

# Geschäftsbericht mit Lagebericht 2019



Sparkasse  
Neckartal-Odenwald

---

Wir überreichen Ihnen unseren  
Geschäftsbericht mit Lagebericht  
2019

mit freundlicher Empfehlung

**Sparkasse Neckartal-Odenwald**

---

---

# **Geschäftsbericht mit Lagebericht 2019**

**Sparkasse Neckartal-Odenwald**



|                               |           |
|-------------------------------|-----------|
| <b>Jahresabschluss</b>        | <b>7</b>  |
| - Bilanz                      | 8         |
| - Gewinn- und Verlustrechnung | 10        |
| - Anhang                      | 11        |
| <b>Lagebericht</b>            | <b>27</b> |
| <b>Bestätigungsvermerk</b>    | <b>56</b> |

---

---

# **J a h r e s a b s c h l u s s**

**zum 31. Dezember 2019**

der Sparkasse Neckartal-Odenwald

Land Baden-Württemberg

Regierungsbezirk Karlsruhe



|  | EUR            | EUR            | EUR              | 31.12.2018<br>TEUR |
|--|----------------|----------------|------------------|--------------------|
| <b>1. Barreserve</b>   |                |                |                  |                    |
| a) Kassenbestand   |                | 15.269.352,13  |                  | 15.180             |
| b) Guthaben bei der Deutschen Bundesbank   |                | 34.038.696,15  |                  | 46.216             |
|  |                |                | 49.308.048,28    | 61.396             |
| <b>2. Schuldtitel öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei der Deutschen Bundesbank zugelassen sind</b>                |                |                |                  |                    |
| a) Schatzwechsel und unverzinsliche Schatzanweisungen sowie ähnliche Schuldtitel öffentlicher Stellen                                      |                | 0,00           |                  | 0                  |
| b) Wechsel   |                | 0,00           |                  | 0                  |
|  |                |                | 0,00             | 0                  |
| <b>3. Forderungen an Kreditinstitute</b>   |                |                |                  |                    |
| a) täglich fällig  |                | 3.627.049,23   |                  | 3.398              |
| b) andere Forderungen  |                | 166.253.940,35 |                  | 126.278            |
|  |                |                | 169.880.989,58   | 129.677            |
| <b>4. Forderungen an Kunden</b>  |                |                | 1.361.740.004,01 | 1.283.744          |
| darunter:  |                |                |                  |                    |
| durch Grundpfandrechte gesichert   | 637.163.562,54 | EUR            |                  | ( 627.659 )        |
| Kommunalkredite  | 116.805.433,95 | EUR            |                  | ( 119.362 )        |
| <b>5. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere</b>  |                |                |                  |                    |
| a) Geldmarktpapiere  |                |                |                  |                    |
| aa) von öffentlichen Emittenten  |                | 0,00           |                  | 0                  |
| darunter:  |                |                |                  |                    |
| beleihbar bei der Deutschen Bundesbank   | 0,00           | EUR            |                  | ( 0 )              |
| ab) von anderen Emittenten   |                | 2.505.381,00   |                  | 3.505              |
| darunter:  |                |                |                  |                    |
| beleihbar bei der Deutschen Bundesbank   | 0,00           | EUR            |                  | ( 0 )              |
|  |                |                | 2.505.381,00     | 3.505              |
| b) Anleihen und Schuldverschreibungen  |                |                |                  |                    |
| ba) von öffentlichen Emittenten  |                | 81.619.295,55  |                  | 96.323             |
| darunter:  |                |                |                  |                    |
| beleihbar bei der Deutschen Bundesbank   | 81.619.295,55  | EUR            |                  | ( 96.323 )         |
| bb) von anderen Emittenten   |                | 473.253.503,72 |                  | 498.457            |
| darunter:  |                |                |                  |                    |
| beleihbar bei der Deutschen Bundesbank   | 291.326.722,32 | EUR            |                  | ( 493.485 )        |
|  |                |                | 554.872.799,27   | 594.780            |
| c) eigene Schuldverschreibungen  |                | 0,00           |                  | 0                  |
| Nennbetrag   | 0,00           | EUR            |                  | ( 0 )              |
|  |                |                | 557.378.180,27   | 598.285            |
| <b>6. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere</b>   |                |                | 168.117.699,10   | 160.779            |
| <b>6a. Handelsbestand</b>  |                |                | 0,00             | 0                  |
| <b>7. Beteiligungen</b>  |                |                | 22.823.884,49    | 22.813             |
| darunter:  |                |                |                  |                    |
| an Kreditinstituten  | 455.741,42     | EUR            |                  | ( 456 )            |
| an Finanzdienstleistungsinstituten   | 2.401.067,19   | EUR            |                  | ( 2.352 )          |
| <b>8. Anteile an verbundenen Unternehmen</b>   |                |                | 287.000,00       | 287                |
| darunter:  |                |                |                  |                    |
| an Kreditinstituten  | 0,00           | EUR            |                  | ( 0 )              |
| an Finanzdienstleistungsinstituten   | 0,00           | EUR            |                  | ( 0 )              |
| <b>9. Treuhandvermögen</b>   |                |                | 335.677,50       | 606                |
| darunter:  |                |                |                  |                    |
| Treuhandkredite  | 335.677,50     | EUR            |                  | ( 606 )            |
| <b>10. Ausgleichsforderungen gegen die öffentliche Hand einschließlich Schuldverschreibungen aus deren Umtausch</b>                        |                |                | 0,00             | 0                  |
| <b>11. Immaterielle Anlagewerte</b>  |                |                |                  |                    |
| a) Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte   |                | 0,00           |                  | 0                  |
| b) entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten |                | 7.503,61       |                  | 17                 |
| c) Geschäfts- oder Firmenwert  |                | 0,00           |                  | 0                  |
| d) geleistete Anzahlungen  |                | 0,00           |                  | 0                  |
|  |                |                | 7.503,61         | 17                 |
| <b>12. Sachanlagen</b>   |                |                | 23.421.672,18    | 24.406             |
| <b>13. Sonstige Vermögensgegenstände</b>   |                |                | 3.391.302,06     | 1.696              |
| <b>14. Rechnungsabgrenzungsposten</b>  |                |                | 210.639,14       | 204                |
| <b>Summe der Aktiva</b>  |                |                | 2.356.902.600,22 | 2.283.910          |

## Passivseite

|   | EUR              | EUR              | EUR              | 31.12.2018<br>TEUR |
|---|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| <b>1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>                      |                  |                  |                  |                    |
| a) täglich fällig   |                  | 36.867.414,93    |                  | 70.259             |
| b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist                           |                  | 289.561.407,89   |                  | 252.399            |
|   |                  |                  | 326.428.822,82   | 322.657            |
| <b>2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</b>                                |                  |                  |                  |                    |
| a) Spareinlagen   |                  |                  |                  |                    |
| aa) mit vereinbarter Kündigungsfrist von drei Monaten                       | 564.280.735,16   |                  |                  | 553.690            |
| ab) mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten              | 27.685.344,50    |                  |                  | 48.676             |
|   |                  | 591.966.079,66   |                  | 602.366            |
| b) andere Verbindlichkeiten   |                  |                  |                  |                    |
| ba) täglich fällig  | 1.204.196.477,24 |                  |                  | 1.096.026          |
| bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist                          | 19.828.508,18    |                  |                  | 50.310             |
|   |                  | 1.224.024.985,42 |                  | 1.146.336          |
|   |                  | 0,00             |                  | 0                  |
|   |                  |                  | 1.815.991.065,08 | 1.748.702          |
| <b>3. Verbriefte Verbindlichkeiten</b>                                      |                  |                  |                  |                    |
| a) begebene Schuldverschreibungen   |                  | 0,00             |                  | 0                  |
| b) andere verbrieftete Verbindlichkeiten                                    |                  | 0,00             |                  | 0                  |
| darunter:   |                  |                  |                  |                    |
| Geldmarktpapiere  | 0,00 EUR         |                  |                  | ( 0 )              |
|   |                  |                  | 0,00             | 0                  |
| <b>3a. Handelsbestand</b>   |                  |                  | 0,00             | 0                  |
| <b>4. Treuhandverbindlichkeiten</b>   |                  |                  | 335.677,50       | 606                |
| darunter:   |                  |                  |                  |                    |
| Treuhandkredite   | 335.677,50 EUR   |                  |                  | ( 606 )            |
| <b>5. Sonstige Verbindlichkeiten</b>  |                  |                  | 1.065.300,66     | 1.079              |
| <b>6. Rechnungsabgrenzungsposten</b>  |                  |                  | 173.929,88       | 212                |
| <b>7. Rückstellungen</b>  |                  |                  |                  |                    |
| a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen                |                  | 20.947.808,00    |                  | 19.788             |
| b) Steuerrückstellungen   |                  | 754.712,28       |                  | 2.045              |
| c) andere Rückstellungen  |                  | 13.741.657,58    |                  | 14.800             |
|   |                  |                  | 35.444.177,86    | 36.632             |
| <b>8. (weggefallen)</b>   |                  |                  |                  |                    |
| <b>9. Nachrangige Verbindlichkeiten</b>                                     |                  |                  | 0,00             | 0                  |
| <b>10. Genusssrechtskapital</b>   |                  |                  | 0,00             | 0                  |
| darunter:   |                  |                  |                  |                    |
| vor Ablauf von zwei Jahren fällig   | 0,00 EUR         |                  |                  | ( 0 )              |
| <b>11. Fonds für allgemeine Bankrisiken</b>                                 |                  |                  | 72.000.000,00    | 70.000             |
| <b>12. Eigenkapital</b>   |                  |                  |                  |                    |
| a) gezeichnetes Kapital   |                  | 0,00             |                  | 0                  |
| b) Kapitalrücklage  |                  | 0,00             |                  | 0                  |
| c) Gewinnrücklagen  |                  |                  |                  |                    |
| ca) Sicherheitsrücklage   | 104.021.248,93   |                  |                  | 102.582            |
|   |                  | 104.021.248,93   |                  | 102.582            |
| d) Bilanzgewinn   |                  | 1.442.377,49     |                  | 1.439              |
|   |                  |                  | 105.463.626,42   | 104.021            |
| <b>Summe der Passiva</b>  |                  |                  | 2.356.902.600,22 | 2.283.910          |
| <b>1. Eventualverbindlichkeiten</b>   |                  |                  |                  |                    |
| a) Eventualverbindlichkeiten aus weitergegebenen abgerechneten Wechslen     |                  | 0,00             |                  | 0                  |
| b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen          |                  | 21.843.050,96    |                  | 21.512             |
| c) Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten |                  | 0,00             |                  | 0                  |
|   |                  |                  | 21.843.050,96    | 21.512             |
| <b>2. Andere Verpflichtungen</b>  |                  |                  |                  |                    |
| a) Rücknahmeverpflichtungen aus unechten Pensionsgeschäften                 |                  | 0,00             |                  | 0                  |
| b) Platzierungs- und Übernahmeverpflichtungen                               |                  | 0,00             |                  | 0                  |
| c) Unwiderrufliche Kreditzusagen  |                  | 93.665.889,44    |                  | 103.010            |
|   |                  |                  | 93.665.889,44    | 103.010            |

**Gewinn- und Verlustrechnung  
für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2019**

|  | EUR              | EUR           | EUR           | 1.1.-31.12.2018<br>TEUR |
|--|------------------|---------------|---------------|-------------------------|
| <b>1. Zinserträge aus</b>  |                  |               |               |                         |
| a) Kredit- und Geldmarktgeschäften   | 33.158.629,16    |               |               | 36.886                  |
| darunter:  |                  |               |               |                         |
| abgesetzte negative Zinsen   | 260,99 EUR       |               |               | ( 18 )                  |
| b) festverzinslichen Wertpapieren<br>und Schuldbuchforderungen   | 3.013.799,86     |               |               | 3.212                   |
|  |                  | 36.172.429,02 |               | 40.097                  |
| <b>2. Zinsaufwendungen</b>   |                  | 10.709.169,48 |               | 11.440                  |
| darunter:  |                  |               |               |                         |
| abgesetzte positive Zinsen   | 512.525,87 EUR   |               |               | ( 586 )                 |
| aus der Aufzinsung von Rückstellungen  | 1.874.185,72 EUR |               |               | ( 1.808 )               |
|  |                  |               | 25.463.259,54 | 28.657                  |
| <b>3. Laufende Erträge aus</b>   |                  |               |               |                         |
| a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren   |                  | 3.559.990,84  |               | 2.741                   |
| b) Beteiligungen   |                  | 1.686.780,99  |               | 1.264                   |
| c) Anteilen an verbundenen Unternehmen   |                  | 150.000,00    |               | 228                     |
|  |                  |               | 5.396.771,83  | 4.233                   |
| <b>4. Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen</b>   |                  |               | 0,00          | 0                       |
| <b>5. Provisionserträge</b>  |                  | 13.609.612,04 |               | 12.566                  |
| <b>6. Provisionsaufwendungen</b>   |                  | 1.203.382,15  |               | 1.113                   |
|  |                  |               | 12.406.229,89 | 11.452                  |
| <b>7. Nettoertrag oder Nettoaufwand des Handelsbestands</b>  |                  |               | 0,00          | 0                       |
| <b>8. Sonstige betriebliche Erträge</b>  |                  |               | 1.079.716,71  | 1.436                   |
| darunter:  |                  |               |               |                         |
| aus der Fremdwährungsumrechnung  | 60.094,86 EUR    |               |               | ( 58 )                  |
| <b>9. (weggefallen)</b>  |                  |               | 44.345.977,97 | 45.779                  |
| <b>10. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen</b>  |                  |               |               |                         |
| a) Personalaufwand   |                  |               |               |                         |
| aa) Löhne und Gehälter   | 17.237.862,93    |               |               | 17.893                  |
| ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen<br>für Altersversorgung und für Unterstützung   | 5.538.280,73     |               |               | 5.698                   |
| darunter:  |                  |               |               |                         |
| für Altersversorgung   | 2.261.937,48 EUR |               |               | ( 2.507 )               |
|  |                  | 22.776.143,66 |               | 23.591                  |
| b) andere Verwaltungsaufwendungen  |                  | 11.388.492,73 |               | 11.815                  |
|  |                  |               | 34.164.636,39 | 35.406                  |
| <b>11. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen</b>  |                  |               | 1.779.913,43  | 1.841                   |
| <b>12. Sonstige betriebliche Aufwendungen</b>  |                  |               | 826.520,83    | 970                     |
| darunter:  |                  |               |               |                         |
| aus der Fremdwährungsumrechnung  | 5.044,76 EUR     |               |               | ( 4 )                   |
| <b>13. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft</b>     |                  | 4.715.354,06  |               | 448                     |
| <b>14. Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft</b>        |                  | 0,00          |               | 0                       |
|  |                  |               | 4.715.354,06  | 448                     |
| <b>15. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere</b> |                  | 0,00          |               | 1.489                   |
| <b>16. Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren</b>          |                  | 1.405.879,46  |               | 0                       |
|  |                  |               | 1.405.879,46  | 1.489                   |
| <b>17. Aufwendungen aus Verlustübernahme</b>   |                  | 0,00          |               | 0                       |
| <b>18. Zuführungen zum Fonds für allgemeine Bankrisiken</b>  |                  | 2.000.000,00  |               | 1.000                   |
| <b>19. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit</b>  |                  |               | 2.265.432,72  | 4.625                   |
| <b>20. Außerordentliche Erträge</b>  |                  | 0,00          |               | 0                       |
| <b>21. Außerordentliche Aufwendungen</b>   |                  | 0,00          |               | 0                       |
| <b>22. Außerordentliches Ergebnis</b>  |                  |               | 0,00          | 0                       |
| <b>23. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag</b>  |                  | 723.857,54    |               | 3.086                   |
| <b>24. Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 12 ausgewiesen</b>  |                  | 99.197,69     |               | 99                      |
|  |                  |               | 823.055,23    | 3.186                   |
| <b>25. Jahresüberschuss</b>  |                  |               | 1.442.377,49  | 1.439                   |
| <b>26. Gewinnvortrag/Verlustvortrag aus dem Vorjahr</b>  |                  |               | 0,00          | 0                       |
|  |                  |               | 1.442.377,49  | 1.439                   |
| <b>27. Entnahmen aus Gewinnrücklagen</b>   |                  |               |               |                         |
| a) aus der Sicherheitsrücklage   |                  | 0,00          |               | 0                       |
|  |                  |               | 0,00          | 0                       |
| <b>28. Einstellungen in Gewinnrücklagen</b>  |                  |               |               |                         |
| a) in die Sicherheitsrücklage  |                  | 0,00          |               | 0                       |
|  |                  |               | 0,00          | 0                       |
| <b>29. Bilanzgewinn</b>  |                  |               | 1.442.377,49  | 1.439                   |

### A. ALLGEMEINE ANGABEN

Die Sparkasse Neckartal-Odenwald hat ihren Jahresabschluss nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) und der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute (RechKredV) aufgestellt.

Bei Konsolidierung der Mehrheitsbeteiligung der Sparkasse würden die einzelnen Positionen des Konzernabschlusses gegenüber den Werten des Jahresabschlusses nur unwesentlich abweichen. Die Sparkasse hat daher in Anwendung von § 296 Abs. 2 HGB auf die Aufstellung eines Konzernabschlusses verzichtet.

### B. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSMETHODEN

**Forderungen an Kunden und Kreditinstitute** (einschließlich Schuldscheine und Namensschuldverschreibungen) sind zum Nennwert bilanziert. Bei der Auszahlung von Darlehen einbehaltene Disagien bzw. bezahlte Agien werden auf deren Laufzeit bzw. Festzinsbindungsdauer verteilt.

Für erkennbare Ausfallrisiken haben wir bei **Forderungen an Kunden** in Höhe des zu erwartenden Ausfalls Einzelwertberichtigungen vorgenommen. Außerdem haben wir eine Pauschalwertberichtigung in Höhe des steuerlich zulässigen Betrages auf den latent gefährdeten Forderungsbestand gebildet.

Die **Wertpapiere** werden zu den Anschaffungskosten bzw. niedrigeren Kurswerten oder den niedrigeren beizulegenden Werten bilanziert (strenges Niederstwertprinzip). Im Anlagevermögen gehaltene Immobilien- und der Kreditfonds werden zu Rücknahmepreisen ohne Berücksichtigung der bei einer vorzeitigen Rückgabe anfallenden Rücknahmeabschläge bewertet. Für die Ermittlung des Bewertungskurses haben wir die Wertpapiere daraufhin untersucht, ob zum Bilanzstichtag ein aktiver Markt vorliegt. Für die Abgrenzung, ob ein aktiver Markt vorliegt, haben wir die Kriterien zugrunde gelegt, die in der MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive - Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014) für die Abgrenzung eines liquiden von einem illiquiden Markt festgelegt wurden. In den Fällen, in denen wir insoweit nicht von einem aktiven Markt ausgehen konnten, haben wir die Bewertung anhand von gerechneten Kursen des kursversorgenden Systems vorgenommen, denen unter Verwendung laufzeit- und risikoadäquater Zinssätze ein Discounted Cashflow-Modell zugrunde liegt.

Die **Beteiligungen und Anteile an einem verbundenen Unternehmen** wurden nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet.

Die **immateriellen Anlagewerte und das Sachanlagevermögen** werden mit Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen entsprechend der voraussichtlichen Nutzungsdauer, bilanziert. Außerplanmäßige Abschreibungen aufgrund voraussichtlich dauernder Wertminderung wurden vorgenommen. Aus Vereinfachungsgründen werden bei den Sachanlagen in Anlehnung an die steuerlichen Regelungen Vermögensgegenstände von geringem Wert (bis 250 EUR) sofort als Sachaufwand erfasst und geringwertige Vermögensgegenstände (bis 800 EUR) sofort abgeschrieben.

## Anhang

---

Die in den **Sonstigen Vermögensgegenständen** enthaltenen Forderungen und Vermögenswerte wurden mit dem Niederstwert bewertet.

Die **Verbindlichkeiten** werden mit dem Erfüllungsbetrag angesetzt. Der Unterschied zwischen Erfüllungs- und Ausgabebetrag wird unter den Rechnungsabgrenzungen ausgewiesen.

Die **Rückstellungen** wurden in Höhe des Erfüllungsbetrags angesetzt, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist; sie berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen.

Die **Pensionsrückstellungen** wurden unter Anwendung versicherungsmathematischer Grundsätze mit dem Anwartschaftsbarwertverfahren unter Zugrundelegung der Richttafeln Heubeck 2018 G ermittelt. Für die Abzinsung wurde der sich aus den vergangenen zehn Geschäftsjahren ergebende durchschnittliche Marktzinssatz von 2,71 % bei einer pauschal angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren verwendet. Die Erfolge aus der Änderung des Abzinsungssatzes seit dem letzten Abschlussstichtag werden im Zinsergebnis ausgewiesen. Bei der Berechnung wurden jährliche Lohn- und Gehaltssteigerungen von 2,5 % und ein Rententrend von jährlich 2,0 % berücksichtigt. Aus der Berechnung der Rückstellungen mit dem durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen zehn Geschäftsjahre und der vergangenen sieben Geschäftsjahre ergibt sich ein Unterschiedsbetrag von 1.887 TEUR. Eine Ausschüttungssperre gemäß § 253 Abs. 6 HGB besteht nicht, da in Vorjahren bereits in entsprechender Höhe die Sicherheitsrücklage dotiert wurde.

Sparkassen haben ihren Arbeitnehmern Leistungen der betrieblichen Altersversorgung nach Maßgabe des „Tarifvertrags über die zusätzliche Altersvorsorge der Beschäftigten des öffentlichen Dienstes – Altersvorsorge-TV-Kommunal (ATV-K)“ zugesagt. Um den anspruchsberechtigten Mitarbeitern die Leistungen der betrieblichen Altersversorgung gemäß ATV-K zu verschaffen, ist die Sparkasse Mitglied in der Zusatzversorgungskasse des Kommunalen Versorgungsverbands Baden-Württemberg (ZVK). Die ZVK finanziert die Versorgungsverpflichtungen im Umlage- und Kapitaldeckungsverfahren (Hybridfinanzierung). Hierbei werden im Rahmen eines Abschnittdeckungsverfahrens ein Umlagesatz und ein Zusatzbeitrag bezogen auf die Zusatzversorgungspflichtigen Entgelte der versicherten Beschäftigten ermittelt. Aus den Zusatzbeiträgen wird gemäß § 64 ZVK-Satzung innerhalb des Vermögens der ZVK ein separater Kapitalstock aufgebaut. Die ZVK erhebt zusätzlich zur Deckung der im ehemaligen Gesamtversorgungssystem entstandenen Versorgungsansprüche ein Sanierungsgeld. Der Rechtsanspruch der versorgungsberechtigten Mitarbeiter zur Erfüllung des Leistungsanspruchs gemäß ATV-K richtet sich gegen die ZVK, während die Verpflichtung der Sparkasse ausschließlich darin besteht, der ZVK im Rahmen des mit ihr begründeten Mitgliedschaftsverhältnisses die erforderlichen, satzungsmäßig geforderten Finanzierungsmittel zur Verfügung zu stellen. Nach der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) in seinem Rechnungslegungsstandard IDW RS HFA 30 n. F. vertretenen Rechtsauffassung begründet die Durchführung der betrieblichen Altersversorgung bei einem externen Versorgungsträger wie der ZVK handelsrechtlich eine mittelbare Versorgungsverpflichtung. Die ZVK hat im Auftrag der Sparkasse den nach Rechtsauffassung des IDW (vgl. IDW RS HFA 30 n. F.) zu ermittelnden Barwert der auf die Sparkasse im umlagefinanzierten Abrechnungsverband entfallenden Leistungsverpflichtung zum 31. Dezember 2019 ermittelt.

## Anhang

---

Unabhängig davon, dass es sich bei dem Kassenvermögen um Kollektivvermögen aller Mitglieder des umlagefinanzierten Abrechnungsverbandes handelt, ist es gemäß IDW RS HFA 30 n. F. für Zwecke der Angaben im Anhang nach Art. 28 Abs. 2 EGHGB anteilig in Abzug zu bringen. Auf dieser Basis beläuft sich der gemäß Art. 28 Abs. 2 EGHGB anzugebende Betrag auf 33,1 Mio. EUR.

Der Barwert der auf die Sparkasse entfallenden Leistungsverpflichtung wurde in Anlehnung an die versicherungsmathematischen Grundsätze und Methoden (Anwartschaftsbarwertverfahren), die auch für unmittelbare Pensionsverpflichtungen angewendet wurden, unter Berücksichtigung einer gemäß Satzung der ZVK unterstellten jährlichen Rentensteigerung von 1 % und unter Anwendung der Heubeck-Richttafeln RT 2005 G (in einer an den Bestand der ZVK angepassten Modifikation) ermittelt. Als Diskontierungszinssatz wurde gemäß § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB i. V. m. der Rückstellungsabzinsungsverordnung der auf Basis der vergangenen zehn Jahre ermittelte durchschnittliche Marktzinssatz von 2,71 % verwendet, der sich bei einer pauschal angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt. Da es sich nicht um ein endgehaltsbezogenes Versorgungssystem handelt, sind erwartete Gehaltssteigerungen nicht zu berücksichtigen. Die Daten zum Versichertenbestand der Versorgungseinrichtung per 31. Dezember 2019 liegen derzeit noch nicht vor, sodass auf den Versichertenbestand per 31. Dezember 2018 abgestellt wurde. Der gemäß Art. 28 Abs. 2 EGHGB anzugebende Betrag bezieht sich auf die Einstandspflicht der Sparkasse gemäß § 1 Abs. 1 Satz 3 BetrAVG, bei der die Sparkasse für die Erfüllung der zugesagten Leistung einzustehen hat (Subsidiärhaftung), sofern die ZVK die vereinbarten Leistungen nicht erbringt. Hierfür liegen gemäß der Einschätzung des Verantwortlichen Aktuars im Aktuar-Gutachten 2019 für die Sparkasse keine Anhaltspunkte vor. Vielmehr bestätigt der Verantwortliche Aktuar der ZVK in diesem Gutachten die Angemessenheit der rechnungsmäßigen Annahmen zur Ermittlung des Finanzierungssatzes und bestätigt auf Basis des versicherungsmathematischen Äquivalenzprinzips die dauernde Erfüllbarkeit der Leistungsverpflichtungen der ZVK.

Gemäß IDW RS BFA 3 n. F. wurde zum Bilanzstichtag auf Basis einer barwertigen Betrachtungsweise unter Berücksichtigung voraussichtlich noch anfallender Risiko- und Verwaltungskosten nachgewiesen, dass aus den **zinsbezogenen Geschäften des Bankbuchs (Zinsbuchs)** kein Verpflichtungsüberschuss besteht. Somit war diesbezüglich keine Rückstellung für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften erforderlich.

Die **strukturierten Produkte** Forwarddarlehen (Kreditzusagen für Festzinsdarlehen mit Vorlaufzeiten von 13 bis max. 36 Monaten), das Festzinsdarlehen mit Verlängerungsoption, die Kapitalmarktfloater (Wertpapiere), die Collared Floater (Schuldscheine), die Darlehen mit Mindestzinsklauseln und die Schuldscheindarlehen mit Schuldnerkündigungsrecht wurden unter Berücksichtigung des IDW RS HFA 22 einheitlich (ohne Abspaltung der Nebenrechte), das Produkt Aktienanleihe unter Abspaltung der Nebenrechte bilanziert und ggf. bewertet.

Die zur Steuerung von Zinsänderungsrisiken abgeschlossenen **Zinsswapgeschäfte** wurden in die verlustfreie Bewertung der zinsbezogenen Geschäfte des Bankbuchs (Zinsbuchs) einbezogen und waren somit nicht gesondert zu bewerten.

Wertpapiere mit Buchwerten von 284,3 Mio. EUR wurden mit zugeordneten Sicherungsgeschäften (Zinsswaps) in **Bewertungseinheiten** (Mikro-Hedges) einbezogen. Die Sicherungsbeziehungen haben eine Ursprungslaufzeit von 4 bis 10 Jahren.

## Anhang

---

Hierbei folgt die handelsbilanzielle Abbildung der im Risikomanagement vorgenommenen Zusammenfassung. Sind die Voraussetzungen für eine Bewertungseinheit erfüllt, bewerten wir die zugehörigen Grund- und Sicherungsgeschäfte - soweit sich die aus dem abgesicherten Risiko ergebenden Wertentwicklungen ausgleichen - kompensatorisch. Die bilanzielle Abbildung der wirksamen Teile der gebildeten Bewertungseinheiten erfolgt mit der Einfrierungsmethode. Die nicht abgesicherten Bestandteile der in die Bewertungseinheit einbezogenen Geschäfte werden einzeln imparitatisch bewertet.

Sofern die wertbestimmenden Faktoren zwischen Grund- und Sicherungsgeschäften übereinstimmen, nutzen wir zur Darstellung der prospektiven und retrospektiven Wirksamkeit die Critical-Terms-Match-Methode.

Die Wertänderungen der abgesicherten Risiken gleichen sich vollständig aus; die Grundgeschäfte werden stets über die gesamte Laufzeit abgesichert. Das abgesicherte Risiko beläuft sich bzgl. des Zinsänderungsrisikos auf insgesamt 10,2 Mio. EUR.

Das Währungsrisiko wird über eine Währungsposition als Einheit gesteuert. In diese werden die einzelnen Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten sowie Kassageschäfte eingestellt. Eine besondere Deckung gemäß § 340h HGB wird in Höhe der sich hierbei betragsmäßig ausgleichenden Positionen je Währung angenommen. Die Umrechnung der auf fremde Währung lautenden Bilanzposten und der am Bilanzstichtag nicht abgewickelten Kassageschäfte erfolgte generell mit dem Kassamittelkurs. Die Sortenbestände wurden zum Mittelkurs aus Schalterankaufs- und -verkaufskursen der Landesbank Baden-Württemberg bzw. zum EZB-Referenzkurs bewertet. Die Aufwendungen aus der **Währungsumrechnung** wurden in der Gewinn- und Verlustrechnung berücksichtigt. Die Erträge aus der Umrechnung besonders gedeckter Geschäfte wurden ebenfalls erfolgswirksam vereinnahmt. Der Ausweis der Aufwendungen und Erträge aus besonders gedeckten Positionen erfolgte saldiert im sonstigen betrieblichen Ergebnis.

## C. ERLÄUTERUNGEN ZUR JAHRESBILANZ UND ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

### Aktivseite

#### 3. Forderungen an Kreditinstitute

In dieser Position sind enthalten:

|   | <b>31.12.2019</b><br><b>TEUR</b> |
|---|----------------------------------|
| <b>Forderungen an die eigene Girozentrale</b> | <b>73.082</b>                    |

Die Unterposition b) – andere Forderungen – (ohne anteilige Zinsen) setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:

|  | <b>TEUR</b>   |
|--|---------------|
| <b>bis drei Monate</b>                   | <b>10.000</b> |
| <b>mehr als drei Monate bis ein Jahr</b> | <b>10.000</b> |
| <b>mehr als ein Jahr bis fünf Jahre</b>  | <b>55.000</b> |
| <b>mehr als fünf Jahre</b>               | <b>90.000</b> |

#### 4. Forderungen an Kunden

In dieser Position sind enthalten:

|   | <b>31.12.2019</b><br><b>TEUR</b> | <b>Vorjahr</b><br><b>TEUR</b> |
|---|----------------------------------|-------------------------------|
| <b>Forderungen an verbundene Unternehmen</b>                                    | <b>--</b>                        | <b>35</b>                     |
| <b>Forderungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht</b> | <b>23.019</b>                    | <b>23.173</b>                 |
| <b>nachrangige Forderungen</b>  | <b>--</b>                        | <b>137</b>                    |
| <b>darunter: an verbundene Unternehmen</b>                                      | <b>--</b>                        | <b>35</b>                     |

Diese Position (ohne anteilige Zinsen) setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:

|  | <b>TEUR</b>    |
|--|----------------|
| <b>bis drei Monate</b>                   | <b>37.699</b>  |
| <b>mehr als drei Monate bis ein Jahr</b> | <b>107.635</b> |
| <b>mehr als ein Jahr bis fünf Jahre</b>  | <b>423.786</b> |
| <b>mehr als fünf Jahre</b>               | <b>757.907</b> |
| <b>mit unbestimmter Laufzeit</b>         | <b>34.004</b>  |



## Anhang

---

### 5. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

In dieser Position sind enthalten:

|   | <i>TEUR</i> |
|---|-------------|
| Beträge, die in dem auf den Bilanzstichtag folgenden Jahr fällig werden (ohne anteilige Zinsen) | 91.015      |
| Von den in dieser Position enthaltenen Wertpapieren sind börsennotiert                          | 490.358     |

### 6. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere

|  | <i>TEUR</i> |
|--|-------------|
| Von den in dieser Position enthaltenen Wertpapieren sind börsennotiert | 918         |

### Anteile an Investmentvermögen

Die Sparkasse hält mehr als 10 % der Anteile am A-AMOS-Fonds. Es handelt sich um einen gemischten Fonds. Der Buchwert und Marktwert belief sich zum Jahresende auf 86.752 TEUR. An Erträgen wurden 753 TEUR im Geschäftsjahr 2019 durch die Sparkasse vereinnahmt. Für das Investmentvermögen liegt keine Beschränkung in der Möglichkeit der täglichen Rückgabe vor.

### 9. Treuhandvermögen

Das ausgewiesene Treuhandvermögen stellt in voller Höhe Forderungen an Kunden (Aktivposten 4) dar.

## Anhang

---

### 12. Sachanlagen

In dieser Position sind enthalten:

|  | <i>TEUR</i> |
|--|-------------|
| im Rahmen der eigenen Tätigkeit genutzte Grundstücke und Gebäude | 16.658      |
| Betriebs- und Geschäftsausstattung                               | 1.729       |

### 13. Sonstige Vermögensgegenstände

In dieser Position sind enthalten:

|                                  | <i>31.12.2019<br/>TEUR</i> | <i>Vorjahr<br/>TEUR</i> |
|----------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| nachrangige Vermögensgegenstände | 17                         | 17                      |

### 14. Rechnungsabgrenzungsposten

In dieser Position sind enthalten:

|   | <i>31.12.2019<br/>TEUR</i> | <i>Vorjahr<br/>TEUR</i> |
|---|----------------------------|-------------------------|
| Unterschiedsbetrag zwischen Nennbetrag und höherem Auszahlungsbetrag von Forderungen                      | 56                         | 9                       |
| Unterschiedsbetrag zwischen Erfüllungs- und niedrigerem Ausgabebetrag von Verbindlichkeiten oder Anleihen | 77                         | 101                     |

### Mehrere Positionen betreffende Angaben

|   | <i>TEUR</i> |
|---|-------------|
| Von den Vermögensgegenständen lauten auf Fremdwährung | 2.986       |

## ANLAGENSPIEGEL

|   | Entwicklung des Anlagevermögens (Angaben in TEUR)  |         |         |                  |   |  |  |                              |   |          |             |  |  |   |
|---|--|---------|---------|------------------|---|--|--|------------------------------|---|----------|-------------|--|--|---|
|   | Entwicklung der Anschaffungs-/Herstellungskosten   |         |         |                  | Entwicklung der kumulierten Abschreibungen    |  |  |                              |   |          | Buchwerte   |  |  |   |
|   | Stand<br>am<br>1.1.<br>des<br>Geschäfts-<br>jahres | Zugänge | Abgänge | Um-<br>buchungen | Stand<br>am<br>31.12.<br>des<br>Geschäftsjahr | Stand<br>am<br>1.1.<br>des<br>Geschäfts-<br>jahres | Ab-<br>schreibungen<br>im Geschäfts-<br>jahr | Zu-<br>im Geschäfts-<br>jahr | Änderungen der gesamten Abschreibungen<br>im Zusammenhang mit |          |             | Stand<br>am<br>31.12.<br>des<br>Geschäfts-<br>jahres | Stand<br>am<br>31.12.<br>des<br>Geschäfts-<br>jahres | Stand<br>am<br>31.12.<br>des<br>Vorjahres |
|   |  |         |         |                  |   |  |  |                              | Zugängen  | Abgängen | Umbuchungen |  |  |   |
| Immaterielle<br>Anlagewerte                                   | 292  | --      | --      | --               | 292   | 275  | 9  | --                           | --  | --       | --          | 284  | 8  | 17  |
| Sachanlagen   | 76.854   | 796     | 492     | --               | 77.158  | 52.448   | 1.771  | --                           | --  | 483      | --          | 53.736   | 23.422   | 24.406                                    |
|   | Veränderungssaldo (§ 34 Abs. 3 RechKredV)          |         |         |                  |   |  |  |                              |   |          |             | (ohne anteilige Zinsen)                              |  |   |
| Forderungen an Kredit-<br>institute                           |  |         |         |                  |   | 40.000   |  |                              |   |          | 150.000     | 110.000  |  |   |
| Aktien und andere nicht<br>festverzinsliche Wertpa-<br>pierre |  |         |         |                  |   | 3.427  |  |                              |   |          | 115.100     | 111.673  |  |   |
| Beteiligungen   |  |         |         |                  |   | 11   |  |                              |   |          | 22.824      | 22.813   |  |   |
| Anteile an verbundenen<br>Unternehmen                         |  |         |         |                  |   | --   |  |                              |   |          | 287         | 287  |  |   |
| Sonstige<br>Vermögensgegenstände                              |  |         |         |                  |   | --   |  |                              |   |          | 17          | 17   |  |   |

---

## Passivseite

### 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

In dieser Position sind enthalten:

|  | TEUR    |
|--|---------|
| Verbindlichkeiten gegenüber der eigenen Girozentrale   | 254.709 |
| Der Gesamtbetrag der als Sicherheit übertragenen Vermögensgegenstände für in dieser Position enthaltene Verbindlichkeiten beläuft sich auf insgesamt | 256.423 |

Die Unterposition b) – mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist – setzt sich (ohne anteilige Zinsen) nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:

|                                   | TEUR    |
|-----------------------------------|---------|
| bis drei Monate                   | 25.697  |
| mehr als drei Monate bis ein Jahr | 17.810  |
| mehr als ein Jahr bis fünf Jahre  | 131.868 |
| mehr als fünf Jahre               | 111.818 |

### 2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

In dieser Position sind enthalten:

|   | 31.12.2019<br>TEUR | Vorjahr<br>TEUR |
|---|--------------------|-----------------|
| Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen | 551                | 542             |
| Fremdwährungsbestände                               | 2.820              |                 |

Die Unterposition ab) – Spareinlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten – setzt sich (ohne anteilige Zinsen) nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:

|                                   | TEUR   |
|-----------------------------------|--------|
| bis drei Monate                   | 11.653 |
| mehr als drei Monate bis ein Jahr | 15.629 |
| mehr als ein Jahr bis fünf Jahre  | 393    |
| mehr als fünf Jahre               | --     |

Die Unterposition bb) – andere Verbindlichkeiten mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist – setzt sich (ohne anteilige Zinsen) nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:

|                                   | TEUR   |
|-----------------------------------|--------|
| bis drei Monate                   | 11.041 |
| mehr als drei Monate bis ein Jahr | 6.233  |
| mehr als ein Jahr bis fünf Jahre  | 2.449  |
| mehr als fünf Jahre               | 78     |

## Anhang

---

### 4. Treuhandverbindlichkeiten

Bei den Treuhandverbindlichkeiten handelt es sich um Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (Passivposten 1).

### 6. Rechnungsabgrenzungsposten

In dieser Position sind enthalten:

|  | 31.12.2019<br>TEUR | Vorjahr<br>TEUR |
|--|--------------------|-----------------|
| Unterschiedsbetrag zwischen Nennbetrag und niedrigerem Auszahlungsbetrag von Forderungen | 171                | 205             |

### Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

#### 29. Bilanzgewinn

Der Verwaltungsrat wird den Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 in seiner für den 19. Mai 2020 vorgesehenen Sitzung feststellen. Der Vorschlag für die Verwendung des Ergebnisses sieht vor, den Bilanzgewinn vollständig der Sicherheitsrücklage zuzuführen.

## D. SONSTIGE ANGABEN

### Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

| Name, Sitz   | Höhe des Kapitalanteils | Eigenkapital             | Jahresergebnis           |
|--|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Sparkassenverband Baden-Württemberg, Stuttgart                 | 1,46 %                  | -1)                      | -1)                      |
| SVB-Sparkassen-Versicherung Beteiligungs-GmbH Nr. 5, Stuttgart | 11,30 %                 | 93.943 TEUR (30.09.2019) | + 2.595 TEUR (2018/2019) |

1) Keine Angabe gemäß § 286 Abs. 3 Satz 2 HGB

Der übrige Anteilsbesitz nach § 285 Nr. 11 HGB ist für die Beurteilung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von untergeordneter Bedeutung.

Der Sparkassenverband Baden-Württemberg hat sich zusammen mit den weiteren Trägern quotale entsprechend seinem Stammkapitalanteil im Geschäftsjahr 2009 an der Bereitstellung von zusätzlichem Eigenkapital für die Landesbank Baden-Württemberg beteiligt. Als Mitglied des Sparkassenverbands Baden-Württemberg sind wir verpflichtet, über Umlagen den nicht anderweitig gedeckten Verbandsaufwand entsprechend dem maßgeblichen Umlageschlüssel abzudecken. Darüber hinaus sind wir Mitglied des Sicherungssystems der Deutschen Sparkassenorganisation, wobei das System der freiwilligen Institutssicherung beibehalten wurde. Zusätzlich erfüllt das Sicherungssystem auch die Anforderungen des Einlagensicherungsgesetzes. Aus diesen Verpflichtungen ist über die laufenden jährlichen Beitragsverpflichtungen hinaus derzeit ein akutes Risiko einer wesentlichen Inanspruchnahme nicht erkennbar.

## Anhang

Zum Erwerb der Landesbank Berlin Holding AG (LBBH) durch die S-Finanzgruppe haben wir uns über den Deutschen Sparkassen- und Giroverband ö.K. (DSGV) an der Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co. KG (Erwerbsgesellschaft) als Kommanditistin unterbeteiligt. In diesem Zusammenhang besteht ein Aufwendungsersatzanspruch des DSGV gegenüber den Unterbeteiligten für den Fall, dass die über die Erwerbsgesellschaft auszusüttenden Dividenden der LBBH die laufenden Aufwendungen (im Wesentlichen aus der Fremdfinanzierung) nicht abdecken. Aktuell ist aus dieser Verpflichtung kein akutes Risiko einer Inanspruchnahme erkennbar.

### Derivative Finanzinstrumente

Die am Bilanzstichtag noch nicht abgewickelten Termingeschäfte gliedern sich wie folgt:

|                           | Nominalbeträge in TEUR |           |           |           |
|---------------------------|------------------------|-----------|-----------|-----------|
|                           | nach Restlaufzeiten    |           |           | Insgesamt |
|                           | bis 1 Jahr             | 1-5 Jahre | > 5 Jahre |           |
| Zinsbezogene Geschäfte    |                        |           |           |           |
| OTC-Produkte              |                        |           |           |           |
| Zinsswaps                 | 21.000                 | 301.000   | 255.216   | 577.216   |
| Aktienbezogene Geschäfte  |                        |           |           |           |
| OTC-Produkte              |                        |           |           |           |
| Aktienoptionen (Verkäufe) | 2.500                  | --        | --        | 2.500     |
| Insgesamt                 | 23.500                 | 301.000   | 255.216   | 579.716   |

Bei den zinsbezogenen Termingeschäften handelt es sich um Deckungsgeschäfte.

Bei den Kontrahenten im Derivategeschäft per 31. Dezember 2019 handelt es sich um die Landesbank Baden-Württemberg und die DekaBank.

Für die nicht zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Derivate, die nicht einer Bewertungseinheit gemäß § 254 HGB zugeordnet sind, ergeben sich folgende zusätzliche Angaben nach § 285 Nr. 19 HGB:

|                           | Nominalbeträge in TEUR | Zeitwerte in TEUR <sup>1</sup> |       | Buchwerte in TEUR  |                   |
|---------------------------|------------------------|--------------------------------|-------|--------------------|-------------------|
|                           | Insgesamt              | +                              | ./.   | Optionsprämie (P5) | Rückstellung (P7) |
| Zinsbezogene Geschäfte    |                        |                                |       |                    |                   |
| OTC-Produkte              |                        |                                |       |                    |                   |
| Zinsswaps                 | 292.216                | 3.845                          | 9.428 | --                 | --                |
| Aktienbezogene Geschäfte  |                        |                                |       |                    |                   |
| OTC-Produkte              |                        |                                |       |                    |                   |
| Aktienoptionen (Verkäufe) | 2.500                  | --                             | 47    | 51                 | --                |
| Insgesamt                 | 294.716                | 3.845                          | 9.475 | 51                 | --                |

<sup>1</sup> ohne anteilige Zinsen

## Anhang

---

Bei OTC-gehandelten derivativen Finanzinstrumenten werden theoretisch ermittelte Werte als Zeitwerte angesetzt (Mark to Model Bewertung). Bei der Mark to Model Bewertung wird bezüglich der derivativen Finanzinstrumente wie folgt verfahren:

Die Zinsswaps werden in die Basisbestandteile Kuponanleihe und Floater zerlegt und unter Zugrundelegung entsprechender Zinsstrukturkurven getrennt bewertet. Der Barwert der Swaps ergibt sich dabei aus der Differenz der Barwerte der beiden Basisprodukte.

Für Optionen werden die ausgewiesenen Zeitwerte mittels des Binomialmodells bzw. Black/Scholes-Modells in der jeweils erforderlichen Modifikation berechnet. Grundlagen der Bewertung waren insbesondere der Marktwert des Underlyings im Verhältnis zum Basispreis, die Restlaufzeit und die Volatilitäten.

Die in die Zinsbuchsteuerung einbezogenen Derivate wurden bei der verlustfreien Bewertung der zinsbezogenen Geschäfte des Bankbuchs (Zinsbuchs) berücksichtigt (vgl. Abschnitt B. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden) und waren insoweit nicht gesondert zu bewerten.

### Latente Steuern

Aufgrund abweichender Ansatz- und Bewertungsvorschriften zwischen Handels- und Steuerbilanz bestehen zum Bilanzstichtag Steuerlatenzen. Dabei wird der Gesamtbetrag der künftigen Steuerbelastungen durch absehbare Steuerentlastungen überdeckt. Ein Ausweis passiver latenter Steuern war insoweit nicht erforderlich, auf den Ansatz aktiver latenter Steuern hat die Sparkasse entsprechend § 274 Abs. 1 HGB verzichtet. Die wesentlichen künftigen Steuerbelastungen resultieren aus bilanziellen Ansatzunterschieden bei den anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren, Sachanlagen und negativen Aktiengewinnen. Die zum Ausgleich der künftigen Steuerbelastungen benötigten absehbaren künftigen Steuerentlastungen ergeben sich im Wesentlichen aus unterschiedlichen bilanziellen Ansätzen bei den Forderungen an Kunden, den Beteiligungen und bei den Rückstellungen. Der Ermittlung der latenten Steuern wurde ein Steuersatz von 29,7 % (Körperschaft- und Gewerbesteuer zzgl. Solidaritätszuschlag) zugrunde gelegt. Aus Beteiligungen an Personengesellschaften resultierende, lediglich der Körperschaftsteuer und dem Solidaritätszuschlag unterliegende Differenzen wurden bei den Berechnungen mit einem Steuersatz von 15,825 % berücksichtigt.

## Anhang

---

### Abschlussprüferhonorare

Für das Geschäftsjahr wurden von unserem Abschlussprüfer für folgende Leistungen Honorare berechnet:

|                                 | <i>TEUR</i> |
|---------------------------------|-------------|
| <b>für die Abschlussprüfung</b> | <b>187</b>  |
| <b>für andere Bestätigungen</b> | <b>31</b>   |
| <b>für die Steuerberatung</b>   | <b>17</b>   |

### Nachtragsberichterstattung

Die weltweite Ausbreitung des Coronavirus im ersten Quartal 2020 betrachten wir als Ereignis mit wertbegründendem Charakter, das erhebliche negative Auswirkungen auf die Entwicklung unserer Vermögens- und Ertragslage haben wird. Das Ausmaß dieser Entwicklung und deren negative Auswirkung auf den Jahresabschluss 2020 ist zum heutigen Zeitpunkt nur schwer abzuschätzen und kann insofern nicht quantifiziert werden. Mit Sicherheit lässt sich bereits jetzt festhalten, dass die negativen Folgen für die Wirtschaftsleistung umso stärker sind, je länger die Epidemie anhält.

### Mitarbeiter/-innen

Im Jahresdurchschnitt wurden beschäftigt:

|                                  | <i>Anzahl</i> |
|----------------------------------|---------------|
| <b>Vollzeitkräfte</b>            | <b>213</b>    |
| <b>Teilzeitkräfte (anteilig)</b> | <b>73</b>     |
| <b>Auszubildende</b>             | <b>24</b>     |
| <b>Insgesamt</b>                 | <b>310</b>    |

### Bezüge / Kreditgewährungen an Vorstand und Verwaltungsrat

Den Mitgliedern des Vorstandes wurden für ihre Tätigkeit im Berichtsjahr Gesamtbezüge in Höhe von 948 TEUR gewährt.

Für die früheren Mitglieder des Vorstands bzw. deren Hinterbliebene wurden Versorgungsbezüge in Höhe von 1.256 TEUR bezahlt. Für diese Personengruppe bestehen Pensionsrückstellungen in Höhe von 17.772 TEUR.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats erhielten für ihre Tätigkeit im Berichtsjahr Gesamtbezüge in Höhe von 124 TEUR.

Die Sparkasse hatte Mitgliedern des Vorstands Ende 2019 Kredite in Höhe von 811 TEUR und Mitgliedern des Verwaltungsrats Kredite von 1.317 TEUR gewährt.



## Anhang

---

### Organe

|                         | <i>Name, Vorname</i>              | <i>Beruf</i>  |
|-------------------------|-----------------------------------|---|
| <b>Verwaltungsrat</b>   |                                   |   |
| <b>Vorsitzender</b>     | Jann, Michael                     | Oberbürgermeister   |
| <b>stv. Vorsitzende</b> | Reichert, Peter<br>Burger, Roland | Bürgermeister<br>Bürgermeister  |
| <b>Mitglieder</b>       | Bonn, Wolfgang                    | Selbständiger Großhandelskaufmann   |
|                         | Frey, Jan                         | Bürgermeister   |
|                         | Galm, Jürgen                      | Bürgermeister   |
|                         | Günther, Markus                   | Bürgermeister   |
|                         | Huber, Jörg                       | Pädagogischer Vorstand<br>(Sozialwirtschaftliches Unternehmen)                  |
|                         | Lang-Wurm, Renate                 | Selbst. Kauffrau im Einzelhandel i. R.  |
|                         | Stuber, Christian                 | Bürgermeister   |
|                         | Weiß, Albert                      | Geschäftsführer<br>(Herstellung von Kühlmöbeln,<br>Textil- und Glasabdeckungen) |
|                         | Wittmann, Jens                    | Bürgermeister   |
|                         | Emig, Karlheinz                   | Sparkassenangestellter  |
|                         | Hansal, Thomas                    | Sparkassenangestellter  |
|                         | Herrmann, Ulrich                  | Sparkassenangestellter  |
|                         | Moll, Marc-André                  | Sparkassenangestellter ab 01.06.2019  |
|                         | Restle, Susanne                   | Sparkassenangestellte   |
|                         | Schaffrath, Moritz                | Sparkassenangestellter bis 31.05.2019   |
|                         | Ulrich, Lars                      | Sparkassenangestellter  |

## Anhang

---

|                          |  |                                 |
|--------------------------|--|---------------------------------|
| <b>Vorstand</b>          |  |                                 |
| <b>Vorsitzender</b>      | Stock, Gerhard<br>Krähmer, Michael                                       | bis 30.06.2019<br>ab 01.07.2019 |
| <b>stv. Vorsitzender</b> | Krähmer, Michael<br>Graser, Martin                                       | bis 30.06.2019<br>ab 01.07.2019 |
| <b>Mitglied</b>          | Graser, Martin<br>Weiß, Gerd (stv. Mitglied mit<br>ständigem Stimmrecht) | bis 30.06.2019<br>ab 01.07.2019 |

Mosbach, 19. März 2020

### Sparkasse Neckartal-Odenwald

#### Der Vorstand

**Krähmer**

**Graser**

**Weiß**

---

**Anlage zum Jahresabschluss gemäß § 26a Abs. 1 Satz 2 KWG  
zum 31. Dezember 2019  
(„Länderspezifische Berichterstattung“)**

Die Sparkasse Neckartal-Odenwald hat keine Niederlassungen im Ausland. Sämtliche nachfolgende Angaben entstammen dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2019 und beziehen sich ausschließlich auf ihre Geschäftstätigkeit als regional tätige Sparkasse in der Bundesrepublik Deutschland. Die Tätigkeit der Sparkasse Neckartal-Odenwald besteht im Wesentlichen darin, Einlagen oder andere rückzahlbare Gelder von Privat- und Firmenkunden entgegenzunehmen und Kredite für eigene Rechnung zu gewähren.

Die Sparkasse Neckartal-Odenwald definiert den Umsatz als Saldo aus der Summe folgender Komponenten der Gewinn- und Verlustrechnung nach HGB: Zinserträge, Zinsaufwendungen, laufende Erträge aus Aktien etc., Erträge aus Gewinngemeinschaften etc., Provisionserträge, Provisionsaufwendungen, Nettoertrag/-aufwand des Handelsbestands und sonstige betriebliche Erträge. Der Umsatz beträgt für den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019 44.346 TEUR.

Die Anzahl der Lohn- und Gehaltsempfänger in Vollzeitäquivalenten beträgt im Jahresdurchschnitt 286.

Der Gewinn vor Steuern beträgt 2.265 TEUR.

Die Steuern auf den Gewinn betragen 724 TEUR. Die Steuern betreffen laufende Steuern.

Die Sparkasse Neckartal-Odenwald hat im Geschäftsjahr keine öffentlichen Beihilfen erhalten.

Lagebericht  
für das  
Geschäftsjahr 2019  
der  
Sparkasse Neckartal-Odenwald



## INHALTSVERZEICHNIS

|         |  |    |
|---------|--|----|
| 1.      | GRUNDLAGEN DER SPARKASSE .....                                     | 31 |
| 2.      | WIRTSCHAFTSBERICHT .....   | 32 |
| 2.1     | Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen im Jahr 2019 .....         | 32 |
| 2.2     | Veränderungen der rechtlichen Rahmenbedingungen im Jahr 2019 ..... | 33 |
| 2.3     | Bedeutsamste finanzielle Leistungsindikatoren .....                | 34 |
| 2.4     | Darstellung, Analyse und Beurteilung des Geschäftsverlaufs .....   | 34 |
| 2.4.1   | Bilanzsumme und Geschäftsvolumen .....                             | 34 |
| 2.4.2   | Aktivgeschäft .....  | 35 |
| 2.4.2.1 | Forderungen an Kreditinstitute .....                               | 35 |
| 2.4.2.2 | Kundenkreditvolumen .....  | 35 |
| 2.4.2.3 | Wertpapieranlagen .....  | 35 |
| 2.4.2.4 | Beteiligungen / Anteilsbesitz .....                                | 35 |
| 2.4.2.5 | Sachanlagen .....  | 35 |
| 2.4.3   | Passivgeschäft .....   | 36 |
| 2.4.3.1 | Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten .....                 | 36 |
| 2.4.3.2 | Verbindlichkeiten gegenüber Kunden .....                           | 36 |
| 2.4.4   | Dienstleistungsgeschäft .....                                      | 36 |
| 2.4.5   | Derivate .....   | 36 |
| 2.5     | Darstellung, Analyse und Beurteilung der Lage .....                | 37 |
| 2.5.1   | Vermögenslage .....  | 37 |
| 2.5.2   | Finanzlage .....   | 37 |
| 2.5.3   | Ertragslage .....  | 38 |
| 3.      | NACHTRAGSBERICHT .....   | 40 |
| 4.      | RISIKOBERICHT .....  | 40 |
| 4.1     | Risikomanagementsystem .....                                       | 40 |
| 4.2     | Darstellung der wesentlichen Risiken .....                         | 42 |
| 4.2.1   | Adressenausfallrisiken .....                                       | 42 |
| 4.2.1.1 | Adressenausfallrisiken im Kundengeschäft .....                     | 43 |
| 4.2.1.2 | Adressenausfallrisiken im Eigengeschäft .....                      | 45 |
| 4.2.2   | Marktpreisrisiken .....  | 46 |
| 4.2.2.1 | Marktpreisrisiken aus Zinsen (Zinsänderungsrisiken) .....          | 46 |
| 4.2.2.2 | Marktpreisrisiken aus Spreads .....                                | 47 |
| 4.2.2.3 | Aktienkursrisiken .....  | 47 |
| 4.2.2.4 | Immobilienrisiken .....  | 48 |
| 4.2.3   | Beteiligungsrisiken .....  | 48 |
| 4.2.4   | Liquiditätsrisiken .....   | 49 |
| 4.2.5   | Operationelle Risiken .....  | 50 |
| 4.3     | Gesamtbeurteilung der Risikolage .....                             | 51 |
| 5.      | CHANCEN- UND PROGNOSEBERICHT .....                                 | 51 |
| 5.1     | Chancenbericht .....   | 51 |
| 5.2     | Prognosebericht .....  | 52 |
| 5.2.1   | Rahmenbedingungen .....  | 53 |
| 5.2.2   | Geschäftsentwicklung .....   | 54 |
| 5.2.3   | Finanzlage .....   | 54 |
| 5.2.4   | Ertrags- und Vermögenslage .....                                   | 54 |
| 5.3     | Gesamtaussage .....  | 55 |



### Vorbemerkung

Zur Verbesserung der Klarheit und Übersichtlichkeit der Berichterstattung wurde das Gebot der Darstellungsstetigkeit im Hinblick auf die Konzentration der Berichterstattung auf die gesetzlich geforderten Inhalte sowie eine zusätzliche Fokussierung der Berichterstattung zu den wirtschaftlichen Verhältnissen auf die bedeutsamsten finanziellen Leistungsindikatoren zulässigerweise durchbrochen.

## 1. GRUNDLAGEN DER SPARKASSE

Die Sparkasse Neckartal-Odenwald ist eine rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts mit Sitzen in Mosbach, Buchen, Eberbach und Osterburken. Sie ist Mitglied des Sparkassenverbands Baden-Württemberg (SVBW), Stuttgart, und über diesen dem Deutschen Sparkassen- und Giroverband e. V. (DSGV), Berlin, angeschlossen. Sie ist beim Amtsgericht Mannheim unter der Nummer HRA 440657 im Handelsregister eingetragen.

Die Sparkasse betreibt alle banküblichen Geschäfte, soweit das Sparkassengesetz Baden-Württemberg, die Sparkassengeschäftsverordnung oder die Satzung keine Einschränkungen vorsehen. Träger der Sparkasse sind die Städte Adelsheim, Buchen, Eberbach, Krautheim, Mosbach, Osterburken, Ravenstein und Walldürn sowie die Gemeinden Aglasterhausen, Ahorn, Billigheim, Binau, Elztal, Fahrenbach, Haßmersheim, Hüffenhardt, Limbach, Mudau, Neckargerach, Neckarzimmern, Neunkirchen, Obrigheim, Rosenberg, Schefflenz, Schönbrunn, Schwarzach, Seckach, Waldbrunn und Zwingenberg.

Als selbständiges regionales Wirtschaftsunternehmen verfolgt die Sparkasse das Ziel, auf Grundlage der Markt- und Wettbewerbserfordernisse in ihrem Geschäftsgebiet den Wettbewerb zu stärken und die angemessene und ausreichende Versorgung aller Bevölkerungskreise, der Wirtschaft – insbesondere des Mittelstands – und der öffentlichen Hand mit geld- und kreditwirtschaftlichen Leistungen sicherzustellen. Sie unterstützt damit die Aufgabenerfüllung der Kommunen im wirtschaftlichen, regionalpolitischen, sozialen und kulturellen Bereich und fördert den Sparsinn und die Vermögensbildung breiter Bevölkerungskreise sowie die Wirtschaftserziehung der Jugend. Dieser öffentliche Auftrag ist im Sparkassengesetz niedergeschrieben und prägt das Geschäftsmodell und das gesellschaftliche Engagement der Sparkasse.

Sicherheit ist uns ein großes Anliegen. Unsere Sparkasse ist als Mitglied im Sparkassenverband Baden-Württemberg (SVBW) über dessen Sparkassenstützungsfonds dem Sicherungssystem der Sparkassen-Finanzgruppe angeschlossen. Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) hat das institutsbezogene Sicherungssystem der Sparkassen-Finanzgruppe als Einlagensicherungssystem nach dem Einlagensicherungsgesetz (EinSiG) amtlich anerkannt. Das Sicherungssystem stellt im Entschädigungsfall sicher, dass den Kunden der Sparkassen der gesetzliche Anspruch auf Auszahlung ihrer Einlagen gemäß dem EinSiG erfüllt werden kann („gesetzliche Einlagensicherung“). Darüber hinaus ist es das Ziel des Sicherungssystems, einen Entschädigungsfall zu vermeiden und die Sparkassen selbst zu schützen, insbesondere deren Liquidität und Solvenz zu gewährleisten („diskretionäre Institutssicherung“).

Die Gesamtzahl der Beschäftigten hat sich im Berichtsjahr um 0,7 % auf 413 erhöht. Zum Jahresende beschäftigt die Sparkasse 24 Auszubildende und 11 Studenten an der Dualen Hochschule. 118 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter - dies entspricht 37,5 % der bankspezifisch Beschäftigten - arbeiten in Teilzeit.



Die Entwicklung des Gesamtpersonalbestands resultiert aus der deutlich erhöhten Anzahl an Auszubildenden und Studenten. Die Anzahl der bankspezifisch Beschäftigten hat sich gegenüber dem Vorjahr um 18 (= 14,1 Vollzeitstellen) verringert. Dieser Rückgang ist Folge einer natürlichen Fluktuation und wird durch eine Erhöhung der Produktivität aufgrund ständiger Anpassungen der Strukturen und Prozesse sowie den effizienten Einsatz der vorhandenen Ressourcen ermöglicht.

## 2. WIRTSCHAFTSBERICHT

### 2.1 Gesamtwirtschaftliche Rahmenbedingungen im Jahr 2019

#### Volkswirtschaftliches Umfeld

Infolge des Handelskonflikts zwischen den USA und China hat vor allem in exportorientierten Volkswirtschaften ein schwächerer Welthandel zu einem deutlich schwächeren Wirtschaftswachstum geführt. Das gilt vor allem auch für die deutsche Volkswirtschaft, die 2019 laut Schätzung des Statistischen Bundesamts nur noch um 0,6 % (2018: 1,8 %) gewachsen ist, was das schwächste Wirtschaftswachstum seit 2013 bedeutet. Dabei herrschte 2019 eine ausgeprägte Zweiteilung der deutschen Wirtschaft. Während sich die Bauwirtschaft und viele Dienstleistungsbranchen gut entwickelten, verzeichneten vor allem exportorientierte Industriezweige eine rückläufige Entwicklung. Aufgrund der zuvor herrschenden Überauslastung der deutschen Wirtschaft war die Kapazitätsauslastung 2019 insgesamt immer noch gut.

Der deutsche Arbeitsmarkt zeigte – dem Zwiespalt der Produktionstrends in den einzelnen Sektoren folgend – 2019 eine differenzierte Entwicklung. Die Zahl der Erwerbstätigen mit Arbeitsort in Deutschland erreichte mit fast 45,3 Millionen im Jahresdurchschnitt 2019 einen neuen Rekordwert. Der Netto-Zuwachs entsprach noch einmal rund 400.000 mehr Stellen als 2018. Der Abbau der Arbeitslosigkeit setzte sich 2019 ebenfalls fort, jedoch wegen der gegenläufigen Trends in der Industrie nur noch moderat. In der Abgrenzung der Bundesagentur für Arbeit lag die jahresdurchschnittliche Quote der registrierten Arbeitslosen aller zivilen Beschäftigten bei 5,0 %.

Im Bezirk der Industrie- und Handelskammer (IHK) unserer Region haben zum Jahresende 2019 die negativen Einschätzungen, bedingt vor allem durch die weltweiten Handelskonflikte, überwogen. Stabilisierend wirkten hingegen immer noch der Handel und das Dienstleistungsgewerbe. Umsätze und Auftragseingänge der hiesigen Industriebetriebe waren tendenziell rückläufig. Neben den andauernden Konfrontationen zwischen den USA und China wirkten sich die Auseinandersetzungen zwischen der EU und den Vereinigten Staaten auf die Erwartungen an das Auslandsgeschäft aus. Das stagnierende Europageschäft der Industrie war von Unsicherheiten rund um den Brexit geprägt.

Die Lage auf dem Arbeitsmarkt blieb jedoch gut, obwohl der langjährige Beschäftigungsaufbau zunächst zu Ende ging. Im Neckar-Odenwald-Kreis, in dem der weitaus größte Teil unseres Geschäftsgebietes liegt, ist die Arbeitslosenquote im Dezember 2019 im Vergleich zum Vorjahresmonat von 2,9 % auf 3,2 % angestiegen. Für Baden-Württemberg erhöhte sich die Arbeitslosenquote von 3,0 % im Vorjahr auf 3,2 %. Diese war somit zum Jahresende 2019 genauso hoch wie der Anteil der Arbeitslosen in unserem Geschäftsgebiet.

### Zinsentwicklung / Kreditwirtschaft / Branchensituation

Die in den letzten Jahren immer wieder in Aussicht gestellte und verschobene Zinswende wurde abgesagt. Die Europäische Zentralbank (EZB) hat auch in 2019 ihren Leitzins auf dem Rekordtief von 0 % belassen.

Aufgrund einer unter der Zielgröße der EZB (unter, aber nahe 2 %) liegenden Inflationsrate im Euroraum von 1,2 %, der sich abschwächenden Konjunktur und angesichts der Zinssenkungen in anderen Währungsräumen (USA) sah sich die EZB gezwungen, ihre Geldpolitik erneut zu lockern. So wurde im September 2019 der Zinssatz für die Einlagefazilität von -0,4 % auf -0,5 % weiter abgesenkt und das Anleihe-Ankaufprogramm im November 2019 mit einem monatlichen Volumen von 20 Milliarden Euro wieder aufgenommen.

### Entwicklungen in der Sparkassenorganisation

Die Analysten der Agentur DBRS Ratings Limited bescheinigten der Sparkassen-Finanzgruppe zuletzt im Mai 2019 mit einem A-Rating „gute Kreditqualität“. Dieses sogenannte Floor-Rating zeigt an, dass die Bonität aller Mitglieder der Sicherungseinrichtungen der Sparkassen-Finanzgruppe mindestens mit A bewertet wird; kein Mitglied schneidet schlechter ab. Die Ratingagentur Fitch hat zuletzt im Juli 2019 ihr seit 2012 bestehendes Rating von A+ für die Sparkassen bestätigt. Moody's Investors Service stufte die Sparkassen-Finanzgruppe zuletzt im Mai 2019 mit dem Rating „Aa2“ ein.

## 2.2 Veränderungen der rechtlichen Rahmenbedingungen im Jahr 2019

Die BaFin und die Deutsche Bundesbank haben seit 2016 im Rahmen des aufsichtsrechtlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozesses (Supervisory Review and Evaluation Process – SREP) die Grundzüge für die Festsetzung von zusätzlichen Eigenmittelanforderungen der Kreditinstitute bekannt gegeben. Der SREP-Kapitalzuschlag dient der Unterlegung von Zinsänderungsrisiken sowie weiterer wesentlicher Risiken, die nicht oder nicht ausreichend über die Säule I-Anforderungen abgedeckt sind. Daneben werden weitere Eigenmittelanforderungen zur Unterlegung von Risiken in Stresssituationen festgelegt.

Die BaFin hat mit aktuellem Bescheid vom 22. Oktober 2019 bei der Sparkasse den SREP-Kapitalzuschlag und mit aktuellem Bescheid vom 11. Dezember 2019 die Eigenmittelzielkennziffer final festgesetzt.

In Europa entstehen mit der Finalisierung von Basel III und mit Basel IV (Basel III-Reformpaket) laut einer EBA-Auswirkungsstudie neue Belastungen durch höhere Eigenkapitalanforderungen bei weiter steigender Komplexität der Regulierungsvorgaben. Auch das Thema Nachhaltigkeit gewinnt in der Regulierung an Bedeutung.

## 2.3 Bedeutsamste finanzielle Leistungsindikatoren

Als bedeutsamste finanzielle Leistungsindikatoren dienen in Übereinstimmung mit der sparkasseninternen Berichterstattung folgende Steuerungsgrößen:

- Veränderung Kundenkredite<sup>1</sup>
- Veränderung Einlagen von Privatkunden<sup>2</sup>
- Veränderung Provisionsüberschuss<sup>3</sup>
- Veränderung Verwaltungsaufwand<sup>4</sup>
- Betriebsergebnis vor Bewertung<sup>5</sup>

<sup>1</sup> Bestand gemäß „Geschäftsentwicklung der Sparkassen (GEWI) – Tabelle 01“

<sup>2</sup> Bestand gemäß „Geschäftsentwicklung der Sparkassen (GEWI) – Tabelle 05“

<sup>3</sup> gemäß der Abgrenzung des Betriebsvergleichs (Saldo Provisionserträge und -aufwendungen)

<sup>4</sup> gemäß der Abgrenzung des Betriebsvergleichs (Personal- und Sachaufwand)

<sup>5</sup> gemäß der Abgrenzung des Betriebsvergleichs (bereinigt um neutrale und aperiodische Positionen)

## 2.4 Darstellung, Analyse und Beurteilung des Geschäftsverlaufs

|  | Bestand zum Jahresende |          | Veränderung<br>Mio. EUR | Veränderung<br>% | Anteil in % des Geschäftsvolumens<br>% |
|--|------------------------|----------|-------------------------|------------------|--|
|  | 2019                   | 2018     |                         |                  |  |
|  | Mio. EUR               | Mio. EUR |                         |                  |  |
| Bilanzsumme  | 2.356,9                | 2.283,9  | 73,0                    | 3,2              | -                                      |
| DBS <sup>1</sup>                                     | 2.350,0                | 2.267,3  | 82,7                    | 3,7              | -                                      |
| Geschäftsvolumen <sup>2</sup>                        | 2.378,7                | 2.305,4  | 73,3                    | 3,2              | -                                      |
| Forderungen an Kreditinstitute                       | 169,9                  | 129,7    | 40,2                    | 31,0             | 7,1                                    |
| Kundenkreditvolumen                                  | 1.383,9                | 1.305,9  | 78,0                    | 6,0              | 58,2                                   |
| Wertpapiieranlagen                                   | 725,5                  | 759,1    | - 33,6                  | - 4,4            | 30,5                                   |
| Beteiligungen/Anteilsbesitz                          | 23,1                   | 23,1     | 0,0                     | 0,0              | 1,0                                    |
| Sachanlagen  | 23,4                   | 24,4     | - 1,0                   | - 4,1            | 1,0                                    |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten         | 326,4                  | 322,7    | 3,7                     | 1,1              | 13,7                                   |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden                   | 1.816,0                | 1.748,7  | 67,3                    | 3,8              | 76,3                                   |
| Rückstellungen                                       | 35,4                   | 36,6     | -1,2                    | -3,3             | 1,5                                    |
| Eigenkapital   | 105,5                  | 104,0    | 1,5                     | 1,4              | 4,4                                    |
| <b>Bedeutsamste finanzielle Leistungsindikatoren</b> |                        |          |                         |                  |  |
| Kundenkredite <sup>3</sup>                           | 1.371,0                | 1.292,1  | 78,9                    | 6,1              | -                                      |
| Einlagen von Privatkunden <sup>4</sup>               | 1.476,9                | 1.402,0  | 74,9                    | 5,3              | -                                      |

<sup>1</sup> Durchschnittsbilanzsumme in der Abgrenzung des Betriebsvergleichs

<sup>2</sup> Geschäftsvolumen = Bilanzsumme zuzüglich Eventualverbindlichkeiten

<sup>3</sup> Bestand gemäß „Geschäftsentwicklung der Sparkassen (GEWI) – Tabelle 01“

<sup>4</sup> Bestand gemäß „Geschäftsentwicklung der Sparkassen (GEWI) – Tabelle 05“

### 2.4.1 Bilanzsumme und Geschäftsvolumen

Die Bilanzsumme und das Geschäftsvolumen erhöhten sich im Jahr 2019 deutlich um jeweils 3,2 % auf 2.357 Mio. EUR bzw. auf 2.379 Mio. EUR. Die Bestandsentwicklung war auf der Aktivseite gekennzeichnet durch einen Zuwachs bei den Forderungen an Kunden und bei den Forderungen an Kreditinstituten, dem ein Rückgang beim Wertpapiervermögen gegenüberstand. Auf der Passivseite erhöhten sich die Kundeneinlagen und die Bankverbindlichkeiten.

### 2.4.2 Aktivgeschäft

#### 2.4.2.1 Forderungen an Kreditinstitute

Die Forderungen an Kreditinstitute erhöhten sich deutlich um 31,0 % auf 170 Mio. EUR. Dieser Anstieg resultiert überwiegend aus der Umschichtung von Wertpapieren in Schuldscheindarlehen.

#### 2.4.2.2 Kundenkreditvolumen

Das Kundenkreditvolumen (Aktiva 4 und 9 zuzüglich Eventualverbindlichkeiten) der Sparkasse Neckartal-Odenwald erhöhte sich im abgelaufenen Geschäftsjahr deutlich um 6,0 % auf 1.384 Mio. EUR. Die Kundenkredite (bedeutsamster finanzieller Leistungsindikator) erhöhten sich um 6,1 % (Vorjahr 4,1 %). Die positive Entwicklung unseres Hauses entspricht den Erwartungen des Vorjahres und resultiert überwiegend aus der Ausweitung im langfristigen Kreditgeschäft. Hierbei entfiel der höhere Anteil auf die Unternehmen und Selbständigen (+ 8,0 %). Die Privatkunden (+ 4,4 %) nutzten die im langfristigen Vergleich günstigen Konditionen und bevorzugten weit überwiegend langfristige Kreditlaufzeiten für Baufinanzierungen. Den Kunden wurden 2019 insgesamt rund 273 Mio. EUR an neuen Krediten zugesagt. Der Gesamtbetrag aller Darlehensauszahlungen liegt zum Jahresende bei 252 Mio. EUR. Dies entspricht einem Zuwachs von 7,6 % gegenüber dem Vorjahr. Ein Indikator für die zukünftige Entwicklung sind die offenen Darlehenszusagen. Diese beliefen sich zum Jahresende auf 81 Mio. EUR und wurden in das neue Geschäftsjahr übernommen.

#### 2.4.2.3 Wertpapieranlagen

Zum Bilanzstichtag verminderte sich der Bestand an Wertpapieranlagen gegenüber dem Vorjahr um insgesamt 4,4 % auf 726 Mio. EUR. Fällige Wertpapiere wurden in Schuldscheindarlehen angelegt. Die Wertpapieranlagen dienen der Liquiditätsreserve und der dauerhaften Anlage und setzen sich im Wesentlichen aus festverzinslichen Wertpapieren erstklassiger Adressen und aus Anlagen in Immobilienfonds und einem Spezialfonds zusammen.

#### 2.4.2.4 Beteiligungen / Anteilsbesitz

Im Geschäftsjahr 2019 blieb das Volumen der Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen unverändert bei 23 Mio. EUR.

#### 2.4.2.5 Sachanlagen

Die Sachanlagen reduzierten sich aufgrund planmäßiger Abschreibungen von 24 Mio. EUR auf 23 Mio. EUR.

Auch in 2019 führte die Sparkasse verschiedene Maßnahmen durch, um sich technisch und organisatorisch auf aktuellem Stand zu halten bzw. weiterzuentwickeln. Im Rahmen dieser Maßnahmen hat die Sparkasse großen Wert daraufgelegt, neueste Technik zu integrieren. Die Sparkasse ist in ihrem Geschäftsgebiet flächendeckend mit ihren Haupt- und Geschäftsstellen präsent.

### 2.4.3 Passivgeschäft

#### 2.4.3.1 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten haben sich um 1,1 % auf 326 Mio. EUR erhöht. Es handelt es sich dabei überwiegend um Mittel, die der Finanzierung des Kreditgeschäfts dienen.

#### 2.4.3.2 Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden erhöhten sich insgesamt von 1.749 Mio. EUR um 67 Mio. EUR auf 1.816 Mio. EUR (+ 3,8 %). Die im Vorjahr geäußerten Erwartungen zur Bestandsentwicklung der Einlagen von Privatkunden (leichte Steigerung) wurden übertroffen. Die Einlagen von Privatkunden (bedeutsamster finanzieller Leistungsindikator) erhöhten sich deutlich um 5,3 % (Vorjahr 3,6 %).

Innerhalb der Kundeneinlagen waren wie im Vorjahr Umschichtungen zu beobachten. Angesichts des historisch niedrigen Zinsniveaus wollten die Kunden sich nicht langfristig binden und haben daher auch 2019 sichere und kurzfristige Anlagemöglichkeiten bevorzugt.

Die größten Zuwächse bei den Verbindlichkeiten gegenüber Kunden gab es bei den Sichteinlagen. Sie erhöhten sich im Jahr 2019 um 9,9 % auf 1.204 Mio. EUR. Die Entwicklung der Eigenemissionen und der Termingelder war dagegen rückläufig. Sie nahmen insgesamt um 60,6 % auf 20 Mio. EUR ab. Die Spareinlagen verringerten sich ebenfalls um 1,7 % auf 592 Mio. EUR. Mit 56 % ist der Anteil höherverzinslicher Spareinlagen unverändert hoch.

#### 2.4.4 Dienstleistungsgeschäft

Das Dienstleistungsgeschäft der Sparkasse Neckartal-Odenwald lag im Jahr 2019 erwartungsgemäß insgesamt über dem Vorjahresniveau (+ 8,3 %). Während die Erträge im Giroverkehr (+ 8,4 %), Wertpapiergeschäft (+ 7,8 %), Verbundgeschäft (+ 5,8 %), im Auslandsgeschäft (+ 69,0 %) und bei den sonstigen Dienstleistungen (+ 0,8 %) gesteigert werden konnten, waren die Erträge im Immobiliengeschäft (- 15,1 %) rückläufig.

#### 2.4.5 Derivate

Im derivativen Geschäftsfeld wurden fast ausschließlich Zinsswaps, die der Sicherung der eigenen Positionen und der Steuerung des Zinsänderungsrisikos dienen, abgeschlossen. Eine Übersicht zum Jahresende, wie sich die Kontrakte nach Art und Umfang sowie nach Fristigkeiten und Kontrahenten gliedern, ist dem Anhang zum Jahresabschluss zu entnehmen.

### 2.5 Darstellung, Analyse und Beurteilung der Lage

#### 2.5.1 Vermögenslage

Im Vergleich zum Vorjahr ergaben sich leichte Verschiebungen in der Bilanzstruktur (Anteile am Geschäftsvolumen). Auf der Aktivseite traten das Kundenkreditvolumen mit 58,2 % (im Vorjahr: 56,7 %) und der Anteil der Forderungen an Kreditinstitute mit 7,1 % (im Vorjahr: 5,6 %) stärker in den Vordergrund, während der Anteil des Wertpapiervermögens mit 30,5 % (im Vorjahr: 32,9 %) abnahm. Auf der Passivseite erhöhte sich der Anteil der Kundengelder auf 76,3 % (im Vorjahr: 75,9 %), während sich der Anteil der Bankverbindlichkeiten auf 13,7 % (im Vorjahr: 14,0 %) reduzierte.

Sämtliche Vermögensgegenstände und Rückstellungen werden vorsichtig bewertet. Die Rückstellungen werden in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags angesetzt. Einzelheiten sind dem Anhang zum Jahresabschluss zu entnehmen.

Die zum Jahresende ausgewiesene Sicherheitsrücklage erhöhte sich durch die Zuführung des Bilanzgewinns 2018. Insgesamt weist die Sparkasse inklusive des Bilanzgewinns 2019 vor Gewinnverwendung ein Eigenkapital von 105,5 Mio. EUR (Vorjahr 104,0 Mio. EUR) aus. Neben der Sicherheitsrücklage verfügt die Sparkasse über umfangreiche weitere Eigenkapitalbestandteile.

Die Eigenkapitalanforderungen der CRR wurden jederzeit eingehalten. Die Gesamtkapitalquote nach CRR (Verhältnis der angerechneten Eigenmittel bezogen auf die risikobezogenen Positionswerte übertrifft am 31. Dezember 2019 mit 16,7 % (im Vorjahr: 17,1 %) den vorgeschriebenen Mindestwert von 8,0 % gemäß CRR zuzüglich SREP-Zuschlag und Kapitalerhaltungspuffer sowie Stresspuffer (Eigenmittelzielkennziffer) deutlich.

Auch die harte Kernkapitalquote und die Kernkapitalquote übersteigen die aufsichtlich vorgeschriebenen Werte deutlich.

Zum Bilanzstichtag verfügt die Sparkasse über eine solide Eigenmittelbasis. Auf Grundlage unserer Kapitalplanung bis zum Jahr 2024 ist eine gute Kapitalbasis für die geplante zukünftige Geschäftsausweitung und die Erreichung unserer Geschäftsziele vorhanden.

#### 2.5.2 Finanzlage

Die Zahlungsfähigkeit der Sparkasse war im abgelaufenen Geschäftsjahr aufgrund einer angemessenen Liquiditätsvorsorge jederzeit gegeben. Die Liquiditätsdeckungsquote (Liquidity Coverage Ratio – LCR) lag mit 119,19 % bis 147,49 % oberhalb des ab dem Jahr 2018 zu erfüllenden Mindestwerts von 100 %. Die LCR-Quote lag zum 31. Dezember 2019 bei 130,30 %. Zur Erfüllung der Mindestreservevorschriften wurden Guthaben bei der Deutschen Bundesbank geführt. Kredit- und Dispositionslinien bestehen bei der Deutschen Bundesbank und der Landesbank Baden-Württemberg.

Das Angebot der Deutschen Bundesbank, Refinanzierungsgeschäfte in Form von Offmarktgeschäften abzuschließen, wurde in 2019 genutzt. Die Zahlungsbereitschaft ist nach unserer Finanzplanung auch für die absehbare Zukunft gesichert. Deshalb beurteilen wir die Finanzlage der Sparkasse als gut.

### 2.5.3 Ertragslage

Die wesentlichen Erfolgskomponenten der Gewinn- und Verlustrechnung laut Jahresabschluss sind in der folgenden Tabelle aufgeführt. Die Erträge und Aufwendungen sind nicht um periodenfremde und außergewöhnliche Posten bereinigt.

|   | 2019        | 2018        | Veränderung  | Veränderung   |
|---|-------------|-------------|--------------|---------------|
|   | Mio. EUR    | Mio. EUR    | Mio. EUR     | %             |
| Zinsüberschuss <sup>1</sup>                           | 30,9        | 32,9        | - 2,0        | - 6,1         |
| Provisionsüberschuss <sup>2</sup>                     | 12,4        | 11,5        | 0,9          | 7,8           |
| Nettoergebnis des Handelsbestands                     | -           | -           | -            | -             |
| Sonstige betriebliche Erträge <sup>3</sup>            | 1,0         | 1,4         | - 0,4        | - 28,6        |
| Personalaufwand                                       | 22,8        | 23,6        | - 0,8        | - 3,4         |
| Anderer Verwaltungsaufwand                            | 11,4        | 11,8        | - 0,4        | - 3,4         |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen <sup>4</sup>       | 2,6         | 2,8         | - 0,2        | - 7,1         |
| <b>Ergebnis vor Bewertung und Risikovorsorge</b>      | <b>7,5</b>  | <b>7,6</b>  | <b>- 0,1</b> | <b>- 1,3</b>  |
| Aufwand aus Bewertung und Risikovorsorge <sup>5</sup> | 3,3         | 2,0         | 1,3          | 65,0          |
| Zuführungen Fonds für allgemeine Bankrisiken          | 2,0         | 1,0         | 1,0          | 100,0         |
| <b>Ergebnis vor Steuern</b>                           | <b>2,2</b>  | <b>4,6</b>  | <b>- 2,4</b> | <b>- 52,2</b> |
| Steueraufwand   | 0,8         | 3,2         | - 2,4        | - 75,0        |
| <b>Jahresüberschuss</b>                               | <b>1,4</b>  | <b>1,4</b>  | <b>-</b>     | <b>-</b>      |
| <b>Bedeutsamste finanzielle Leistungsindikatoren</b>  |             |             |              |               |
| Provisionüberschuss <sup>6</sup>                      | 13,4        | 12,6        | 0,8          | 6,3           |
| Verwaltungsaufwand <sup>7</sup>                       | 33,7        | 34,2        | - 0,5        | - 1,5         |
| <b>Betriebsergebnis vor Bewertung<sup>8</sup></b>     | <b>10,6</b> | <b>10,6</b> | <b>-</b>     | <b>-</b>      |

<sup>1</sup> Zinsüberschuss:

GuV-Posten Nr. 1 bis 4

<sup>2</sup> Provisionsüberschuss:

GuV-Posten Nr. 5 und 6

<sup>3</sup> Sonstige betriebliche Erträge:

GuV-Posten Nr. 8 und 20

<sup>4</sup> Sonstige betriebliche Aufwendungen:

GuV-Posten Nr. 11, 12, 17 und 21

<sup>5</sup> Aufwand aus Bewertung und Risikovorsorge:

GuV-Posten Nr. 13 bis 16

<sup>6</sup> gemäß der Abgrenzung des Betriebsvergleichs (Saldo Provisionserträge und -aufwendungen)

<sup>7</sup> gemäß der Abgrenzung des Betriebsvergleichs (Personal- und Sachaufwand)

<sup>8</sup> gemäß der Abgrenzung des Betriebsvergleichs (bereinigt um neutrale und aperiodische Positionen)

Zur Analyse der Ertragslage wird für interne Zwecke und für den überbetrieblichen Vergleich der bundeseinheitliche Betriebsvergleich der Sparkassenorganisation eingesetzt, in dem eine detaillierte Aufspaltung und Analyse des Ergebnisses unserer Sparkasse in Relation zur durchschnittlichen Bilanzsumme erfolgt. Zur Ermittlung eines Betriebsergebnisses vor Bewertung werden die Erträge und Aufwendungen um periodenfremde und außergewöhnliche Posten bereinigt, die in der internen Darstellung dem neutralen Ergebnis zugerechnet werden. Nach Berücksichtigung des Bewertungsergebnisses ergibt sich das Betriebsergebnis nach Bewertung. Unter Berücksichtigung des neutralen Ergebnisses und der Steuern verbleibt der Jahresüberschuss.

Auf dieser Basis beträgt das Betriebsergebnis vor Bewertung (bedeutsamster finanzieller Leistungsindikator) 0,45 % (Vorjahr 0,47 %) der durchschnittlichen Bilanzsumme des Jahres 2019; es liegt damit unter dem Gruppendurchschnitt der baden-württembergischen Sparkassen ähnlicher Größenordnung. Aufgrund eines rückläufigen Verwaltungsaufwands entwickelte sich das Betriebsergebnis vor Bewertung besser als erwartet.

## Lagebericht der Sparkasse Neckartal-Odenwald

---

Nach den Zahlen der Gewinn- und Verlustrechnung hat sich der Zinsüberschuss im Geschäftsjahr durch das lang anhaltende, historisch niedrige Zinsniveau erwartungsgemäß deutlich um 6,1 % auf 30,9 Mio. EUR verringert. Der Provisionsüberschuss lag mit 12,4 Mio. EUR aufgrund höherer Erträge im Giroverkehr, Wertpapiergeschäft und im Verbundgeschäft entsprechend den Planungen um 7,8 % über dem Vorjahreswert. Der Provisionsüberschuss (bedeutsamster finanzieller Leistungsindikator) erhöhte sich um 6,3 % (Vorjahr 2,7 %). Des Weiteren hat sich sowohl der Personalaufwand als auch der andere Verwaltungsaufwand um jeweils 3,4 % auf 22,8 Mio. EUR bzw. 11,4 Mio. EUR vermindert. Diese waren entgegen der Prognose rückläufig. Der Verwaltungsaufwand (bedeutsamster finanzieller Leistungsindikator) reduzierte sich um 1,5 % (Vorjahr Erhöhung um 0,8 %).

Abschreibungen und Wertberichtigungen nach Verrechnung mit Erträgen (Bewertung und Risikovorsorge) bestanden in Höhe von -3,3 Mio. EUR (Vorjahr -2,0 Mio. EUR). Während sich aus dem Kreditgeschäft ein positives Bewertungsergebnis ergab, das jedoch unter dem Vorjahreswert lag, stellte sich das Bewertungsergebnis aus den Wertpapieranlagen erneut negativ dar. Sonstige Bewertungsmaßnahmen waren von untergeordneter Bedeutung.

Der Sonderposten nach § 340 g HGB wurde um 2 Mio. EUR aufgestockt.

Für das Geschäftsjahr 2019 war ein um 2,4 Mio. EUR rückläufiger Steueraufwand in Höhe von 0,8 Mio. EUR auszuweisen. Im Vorjahr waren im Steueraufwand Steuernachzahlungen für Vorjahre aus Betriebsprüfung enthalten.

Vor dem Hintergrund des intensiven Wettbewerbs und der anhaltenden Niedrigzinsphase sind wir mit der Entwicklung der Ertragslage im Jahr 2019 zufrieden. Die gemäß § 26a Absatz 1 Satz 4 KWG offen zu legende Kapitalrendite, berechnet als Quotient aus Jahresüberschuss und Bilanzsumme, beträgt 0,06 %.

### **Gesamtaussage zum Geschäftsverlauf und zur Lage**

Die geschäftliche Entwicklung und die Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage kann unter Berücksichtigung der gesamtwirtschaftlichen sowie branchenspezifischen Entwicklung als günstig bezeichnet werden.

Die Kundenkredite haben sich entsprechend der Erwartung spürbar erhöht. Das erwartete leichte Wachstum des Mittelaufkommens bei Privatkunden wurde hingegen deutlich übertroffen.

Die angenommene deutliche Verringerung des Zinsüberschusses sowie die spürbare Erhöhung des Provisionsüberschusses sind eingetreten. Anstelle einer geringfügigen Zunahme des Verwaltungsaufwandes konnte ein leichter Rückgang verzeichnet werden. Dies lag insbesondere am Personalaufwand, zu einem geringeren Anteil auch am Sachaufwand.

Das Betriebsergebnis vor Bewertung in Prozent der Durchschnittsbilanzsumme (DBS; gemäß der Abgrenzung des Betriebsvergleichs bereinigt um neutrale und aperiodische Positionen) war leicht rückläufig und damit weniger deutlich als erwartet. Absolut betrachtet bewegte sich das Betriebsergebnis vor Bewertung - entgegen der negativen Erwartung - auf Vorjahresniveau.



### 3. NACHTRAGSBERICHT

Die Nachtragsberichterstattung erfolgt gemäß § 285 Nr. 33 HGB im Anhang.

### 4. RISIKOBERICHT

#### 4.1 Risikomanagementsystem

In der Geschäftsstrategie werden die Ziele des Instituts für jede wesentliche Geschäftstätigkeit sowie die Maßnahmen zur Erreichung dieser Ziele dargestellt. Die Risikostrategie umfasst die Ziele der Risikosteuerung der wesentlichen Geschäftsaktivitäten sowie die Maßnahmen zur Erreichung dieser Ziele.

Die **Risikoinventur** umfasst die systematische Identifizierung der Risiken sowie die Einschätzung der Wesentlichkeit unter Berücksichtigung der mit den Risiken verbundenen Risikokonzentrationen. Basis der Risikoinventur bilden die relevanten Risikoarten bzw. -kategorien.

Auf der Grundlage der für das Geschäftsjahr 2020 durchgeführten Risikoinventur wurden folgende Risiken als wesentlich eingestuft:

| Risikoart             | Risikokategorie  |
|-----------------------|--|
| Adressenrisiken       | Adressenrisiken im Kundengeschäft<br>Adressenrisiken im Eigengeschäft  |
| Marktpreisrisiken     | Marktpreisrisiken aus Zinsen (Zinsänderungsrisiko)<br>Marktpreisrisiken aus Spreads (Spreadrisiko)<br>Marktpreisrisiken aus Aktien<br>Marktpreisrisiken aus Immobilien |
| Beteiligungsrisiken   |  |
| Liquiditätsrisiken    | Zahlungsunfähigkeitsrisiko   |
| Operationelle Risiken |  |

Der Ermittlung der **periodischen Risikotragfähigkeit** liegt ein Going-Concern-Ansatz zu Grunde, wonach sichergestellt ist, dass auch bei Verlust des bereitgestellten Risikodeckungspotenzials die regulatorischen Mindestkapitalanforderungen erfüllt werden können. Am Jahresanfang hat der Vorstand für 2019 ein Gesamtlimit von 43,0 Mio. EUR (Anpassung im Jahresverlauf auf 45,0 Mio. EUR) bereitgestellt, das unterjährig stets ausreichte, um die Risiken abzudecken. Zur Berechnung des gesamtinstitutsbezogenen Risikos wurde das Konfidenzniveau auf 95,0 % und eine rollierende Zwölf-Monats-Betrachtung einheitlich festgelegt. Die Risikotragfähigkeit wird vierteljährlich ermittelt.

Wesentliche Bestandteile des bereitgestellten Risikodeckungspotenzials sind das aufgelaufene Ist-Ergebnis nach Steuern des laufenden Geschäftsjahres, das Planergebnis für den rollierenden Zwölf-Monats-Risikobetrachtungszeitraum vor Steuern sowie die Reserven nach § 340f und nach § 340g HGB. Identifizierte Risikokonzentrationen werden angemessen in die Risikomanagementprozesse eingebunden.

## Lagebericht der Sparkasse Neckartal-Odenwald

Das auf der Grundlage des bereitgestellten Risikodeckungspotenzials eingerichtete Limitsystem stellt sich zum 31. Dezember 2019 wie folgt dar:

| <b>Limitsystem</b>              |               |                   |             |
|---------------------------------|---------------|-------------------|-------------|
|                                 | <b>Limit</b>  | <b>Anrechnung</b> |             |
|                                 | <b>TEUR</b>   | <b>TEUR</b>       | <b>%</b>    |
| <b>Adressenrisiken</b>          |               |                   |             |
| Kundengeschäft                  | 6.000         | 3.766             | 63 %        |
| Eigengeschäft                   | 4.000         | 2.057             | 51 %        |
| <b>Marktpreisrisiken</b>        |               |                   |             |
| Zinsspannenrisiko               | 0             | -690              | -0%         |
| Kurswertrisiken Zinsinstrumente | 17.000        | 11.085            | 65 %        |
| Kurswertrisiken A-AMOS-Fonds    | 4.500         | 3.547             | 79 %        |
| Aktienkursrisiken               | 5.000         | 4.848             | 97 %        |
| Immobilienrisiken               | 4.500         | 3.189             | 71 %        |
| <b>Beteiligungsrisiko</b>       | 3.000         | 2.306             | 77 %        |
| <b>Operationelle Risiken</b>    | 1.000         | 803               | 80 %        |
| <b>Summe</b>                    | <b>45.000</b> | <b>30.911</b>     | <b>69 %</b> |

Die zuständigen Stellen steuern die Risiken im Rahmen der bestehenden organisatorischen Regelungen und der Limitvorgaben des Vorstands.

Die der Risikotragfähigkeit zu Grunde liegenden Annahmen sowie die Angemessenheit der Methoden und Verfahren werden jährlich überprüft.

**Stresstests** werden regelmäßig vierteljährlich durchgeführt. Als Ergebnis der Simulationen ist festzuhalten, dass auch bei extrem ungünstigen Entwicklungen die Risikotragfähigkeit gegeben ist.

Um einen möglichen etwaigen Kapitalbedarf rechtzeitig identifizieren zu können, besteht ein zukunftsgerichteter **Kapitalplanungsprozess** bis zum Jahr 2024. Dabei wurden Annahmen über die künftige Ergebnisentwicklung sowie den künftigen Kapitalbedarf getroffen, wie z. B. rückläufige Betriebsergebnisse aufgrund einer anhaltenden Niedrigzinsphase oder keine Abzugspflicht für mittelbare Beteiligungen. Danach verringert sich das für die Risikotragfähigkeit nach MaRisk verbleibende freie periodische Risikodeckungspotenzial leicht.

Für den betrachteten Zeitraum können die Mindestanforderungen an die Eigenmittelausstattung (ohne antizyklischer Kapitalpuffer) auch bei adversen Entwicklungen vollständig eingehalten werden. Es besteht ein ausreichendes internes Kapital (einsetzbares Risikodeckungspotenzial), um die Risikotragfähigkeit im Betrachtungszeitraum unter Going-Concern-Aspekten sicherstellen zu können. Auf Basis des aktuellen Risikoszenarios wäre die Risikotragfähigkeit damit weiterhin darstellbar.

Der Sicherung der Funktionsfähigkeit und Wirksamkeit von Steuerungs- und Überwachungssystemen dienen die Einrichtung der Funktionstrennungen bei Zuständigkeiten und Arbeitsprozessen sowie insbesondere die Tätigkeit der Risikocontrolling-Funktion, der Compliance-Funktion und der funktionsfähigen Internen Revision.

Das **Risikocontrolling**, das aufbauorganisatorisch von Bereichen, die Geschäfte initiieren oder abschließen, getrennt ist, hat die Funktion, die wesentlichen Risiken zu identifizieren, zu beurteilen, zu überwachen und darüber zu berichten. Dem Risikocontrolling obliegen die Methodenauswahl, die Überprüfung der Angemessenheit der eingesetzten Methoden und Verfahren, sowie die Errichtung und Weiterentwicklung der Risikosteuerungs- und -controllingprozesse. Zusätzlich verantwortet das Risikocontrolling die Umsetzung der aufsichtsrechtlichen und gesetzlichen Anforderungen, die Erstellung der Risikotragfähigkeitsberechnung und die laufende Überwachung der Einhaltung von Risikolimiten. Es unterstützt den Vorstand in allen risikopolitischen Fragen und ist an der Erstellung und Umsetzung der Risikostrategie maßgeblich beteiligt. Die für die Überwachung und Steuerung von Risiken zuständige Risikocontrolling-Funktion wird durch Mitarbeiter des Geschäftsbereichs III wahrgenommen. Die Leitung der Risikocontrolling-Funktion obliegt dem stellvertretenden Vorstandsmitglied mit ständigem Stimmrecht als Überwachungsvorstand nach MaRisk.

Verfahren zur Aufnahme von Geschäftsaktivitäten in **neuen Produkten oder auf neuen Märkten** (Neu-Produkt-Prozess) sind festgelegt. Zur Einschätzung der Wesentlichkeit geplanter Veränderungen in der Aufbau- und Ablauforganisation sowie den IT-Systemen bestehen Definitionen und Regelungen.

Das **Reportingkonzept** umfasst die regelmäßige Berichterstattung sowohl zum Gesamtbankrisiko als auch für einzelne Risikoarten. Die Berichte enthalten neben quantitativen Informationen auch eine qualitative Beurteilung zu wesentlichen Positionen und Risiken. Auf besondere Risiken für die Geschäftsentwicklung und dafür geplante Maßnahmen wird gesondert eingegangen.

Der Verwaltungsrat wird vierteljährlich über die Risikosituation auf der Grundlage des Gesamtrisikoberichts informiert. Neben der turnusmäßigen Berichterstattung ist auch geregelt, in welchen Fällen eine Ad-hoc-Berichterstattung zu erfolgen hat.

## 4.2 Darstellung der wesentlichen Risiken

### 4.2.1 Adressenausfallrisiken

Unter dem Adressenausfallrisiko wird eine negative Abweichung vom Erwartungswert einer bilanziellen oder außerbilanziellen Position verstanden, die durch eine Bonitätsverschlechterung einschließlich Ausfall eines Schuldners bedingt ist.

Das Ausfallrisiko umfasst die Gefahr einer negativen Abweichung vom Erwartungswert, welche aus einem drohenden bzw. vorliegenden Zahlungsausfall eines Schuldners erfolgt.

Das Migrationsrisiko bezeichnet die Gefahr einer negativen Abweichung vom Erwartungswert, da aufgrund der Bonitätseinstufung ein höherer Spread gegenüber der risikolosen Kurve berücksichtigt werden muss.

Das Länderrisiko setzt sich zusammen aus dem bonitätsinduzierten Länderrisiko und dem Ländertransferrisiko. Das bonitätsinduzierte Länderrisiko im Sinne eines Ausfalls oder einer Bonitätsveränderung eines Schuldners ist Teil des Adressenrisikos im Kunden- und Eigengeschäft. Der Schuldner kann ein ausländischer öffentlicher Haushalt oder ein Schuldner sein, der nicht selbst ein öffentlicher Haushalt ist, aber seinen Sitz im Ausland und somit in einem anderen Rechtsraum hat.

### 4.2.1.1 Adressenausfallrisiken im Kundengeschäft

Die Steuerung der Adressenausfallrisiken des Kundengeschäfts erfolgt entsprechend der festgelegten Strategie unter besonderer Berücksichtigung der Größenklassenstruktur, der Bonitäten, der Branchen, der gestellten Sicherheiten sowie des Risikos der Engagements.

Der Risikomanagementprozess umfasst folgende wesentliche Elemente:

- Trennung zwischen Markt (Vertrieb 1. Votum) und Marktfolge (2. Votum) bis in die Geschäftsverteilung des Vorstands.
- Regelmäßige Bonitätsbeurteilung und Beurteilung der Kapitaldiensttragfähigkeit auf Basis aktueller Unterlagen.
- Einsatz standardisierter Risikoklassifizierungsverfahren (Rating- und Scoringverfahren) in Kombination mit bonitätsabhängiger Preisgestaltung und bonitätsabhängigen Kompetenzen.
- Interne bonitätsabhängige Richtwerte für Kreditobergrenzen, die unterhalb der Großkreditgrenzen des KWG liegen, dienen der Vermeidung von Risikokonzentrationen im Kundenkreditportfolio. Einzelfälle, die diese Obergrenze überschreiten, unterliegen einer verstärkten Beobachtung.
- Regelmäßige Überprüfung von Sicherheiten.
- Einsatz eines Risikofrüherkennungsverfahrens, das gewährleistet, dass bei Auftreten von signifikanten Bonitätsverschlechterungen frühzeitig risikobegrenzende Maßnahmen eingeleitet werden können.
- Festgelegte Verfahren zur Überleitung von Kreditengagements in die Intensivbetreuung oder Sanierungsbetreuung.
- Berechnung des Adressenausfallrisikos für die Risikotragfähigkeit mit dem Kreditrisikomodell „Credit Portfolio View“.
- Kreditportfolioüberwachung auf Gesamthausebene mittels regelmäßigem Reporting.

Nach dem internen Adressenausfallrisikobericht zum 31. Dezember 2019 belaufen sich die Kundenkredite (einschließlich Zusagen) auf 1.729 Mio. EUR. Dabei wurden 42,3 % (731,5 Mio. EUR) der zum Jahresende ausgelegten Kreditmittel an Unternehmen und wirtschaftlich selbstständige Privatpersonen, 52,9 % (913,8 Mio. EUR) an wirtschaftlich unselbstständige und sonstige Privatpersonen und 4,8 % (83,7 Mio. EUR) an öffentliche Haushalte vergeben.

Die regionale Wirtschaftsstruktur spiegelt sich auch im Kreditgeschäft der Sparkasse wider. Den Schwerpunktbereich bilden mit 18,4 % die Ausleihungen an das Grundstücks-wesen. Darüber hinaus entfallen 15,1 % auf das verarbeitende Gewerbe. Bei allen anderen Branchen liegt der Anteil unter 10,0 %.

Die Größenklassenstruktur zeigt insgesamt eine breite Streuung des Ausleihgeschäfts. 67,1 % des Gesamtkreditvolumens im Sinne des § 19 Abs. 1 KWG entfallen auf Kreditengagements mit einem Kreditvolumen bis 1,0 Mio. EUR. 32,9 % des Gesamtkreditvolumens im Sinne des § 19 Abs. 1 KWG betreffen Kreditengagements mit einem Kreditvolumen von mehr als 1,0 Mio. EUR.

## Lagebericht der Sparkasse Neckartal-Odenwald

---

Die Adressenausfallrisikostategie ist ausgerichtet auf Kreditnehmer mit guten Bonitäten bzw. geringeren Ausfallwahrscheinlichkeiten. Dies wird durch die Neugeschäftsplanung unterstützt. Zum 31. Dezember 2019 ergibt sich im Kundengeschäft folgende Ratingklassenstruktur:

| Ratingklasse | Anzahl in % | Volumen in % |
|--------------|-------------|--------------|
| 1 bis 9      | 94,0        | 95,6         |
| 10 bis 15    | 5,2         | 3,0          |
| 16 bis 18    | 0,8         | 1,4          |

Das Länderrisiko, das sich aus unsicheren politischen, wirtschaftlichen und sozialen Verhältnissen eines anderen Landes ergeben kann, ist für die Sparkasse von untergeordneter Bedeutung. Das an Kreditnehmer mit Sitz im Ausland ausgelegte Kreditvolumen einschließlich Wertpapiere betrug am 31. Dezember 2019 9,3 % des Gesamtkreditvolumens im Sinne des § 19 Abs. 1 KWG.

Insgesamt ist unser Kreditportfolio sowohl nach Branchen und Größenklassen als auch nach Ratinggruppen gut diversifiziert. Risikokonzentrationen sehen wir keine.

Risikovorsorgemaßnahmen sind für alle Engagements vorgesehen, bei denen nach umfassender Prüfung der wirtschaftlichen Verhältnisse der Kreditnehmer davon ausgegangen werden kann, dass es voraussichtlich nicht mehr möglich sein wird, alle fälligen Zins- und Tilgungszahlungen gemäß den vertraglich vereinbarten Kreditbedingungen zu vereinnahmen. Bei der Bemessung der Risikovorsorgemaßnahmen werden die voraussichtlichen Realisationswerte der gestellten Sicherheiten berücksichtigt. Der Vorstand wird vierteljährlich über die Entwicklung der Strukturmerkmale des Kreditportfolios, die Einhaltung der Limite und die Entwicklung der notwendigen Vorsorgemaßnahmen für Einzelrisiken schriftlich unterrichtet. Eine ad-hoc-Berichterstattung ergänzt bei Bedarf das standardisierte Verfahren.

Entwicklung der Risikovorsorge:

| Art der Risikovorsorge | Anfangsbestand per 01.01.2019 | Zuführung  | Auflösung     | Verbrauch   | Endbestand per 31.12.2019 |
|------------------------|-------------------------------|------------|---------------|-------------|---------------------------|
|                        | TEUR                          | TEUR       | TEUR          | TEUR        | TEUR                      |
| EWB                    | 7.260                         | 675        | -1.920        | -261        | <u>5.754</u>              |
| Rückstellungen         | 44                            | 289        | -             | -           | <u>333</u>                |
| PWB                    | 950                           | -          | -252          | -           | <u>698</u>                |
| <b>Gesamt</b>          | <b>8.254</b>                  | <b>964</b> | <b>-2.172</b> | <b>-261</b> | <b><u>6.785</u></b>       |

#### 4.2.1.2 Adressenausfallrisiken im Eigengeschäft

Die Adressenausfallrisiken im Eigengeschäft umfassen die Gefahr einer negativen Abweichung vom Erwartungswert, welche einerseits aus einem drohenden bzw. vorliegenden Zahlungsausfall eines Emittenten oder eines Kontrahenten (Ausfallrisiko) resultiert, andererseits aus der Gefahr entsteht, dass sich im Zeitablauf die Bonitätseinstufung (Ratingklasse) des Schuldners innerhalb der Ratingklassen 1 bis 16 (gemäß Sparkassenlogik) ändert und damit ein möglicherweise höherer Spread gegenüber der risikolosen Zinskurve berücksichtigt werden muss (Migrationsrisiko). Dabei unterteilt sich das Kontrahentenrisiko in ein Wiedereindeckungsrisiko und ein Erfüllungsrisiko. Zudem gibt es im Eigengeschäft das Risiko, dass die tatsächlichen Restwerte der Emissionen bei Ausfall von den prognostizierten Werten abweichen. Ferner beinhalten Aktien eine Adressenrisikokomponente. Diese besteht in der Gefahr einer negativen Wertveränderung aufgrund von Bonitätsverschlechterung oder Ausfall des Aktienemittenten.

Die Steuerung der Adressenausfallrisiken des Eigengeschäfts erfolgt entsprechend der festgelegten Strategie unter besonderer Berücksichtigung der Größenklassenstruktur, der Bonitäten, der Branchen sowie des Risikos der Engagements.

Der Risikomanagementprozess umfasst folgende wesentliche Elemente:

- Festlegung von Limiten je Partner (Emittenten- und Kontrahentenlimite).
- Regelmäßige Bonitätsbeurteilung der Vertragspartner anhand von externen Ratingeinstufungen sowie eigenen Analysen.
- Berechnung des Adressenausfallrisikos für die Risikotragfähigkeit mit dem Kreditrisikomodell „Credit Portfolio View“.

Die Eigengeschäfte umfassen zum Stichtag 31.12.2019 des internen Adressenausfallrisikoberichts ein Volumen von 901,9 Mio. EUR (Buchwerte vor Bewertung zuzüglich verbindlicher Zeichnungen bei Immobilienfonds). Wesentliche direkt oder indirekt über den Spezialfonds gehaltene Positionen sind dabei Schuldverschreibungen, Schuldscheindarlehen und Festgelder (808,6 Mio. EUR), Aktien und Aktienanleihen (9,9 Mio. EUR), Immobilienfonds (68,6 Mio. EUR) sowie Kreditfonds (14,8 Mio. EUR).

Dabei zeigt sich folgende Ratingverteilung:

| Externes Rating<br>Moody's /<br>Standard & Poor's | Aaa bis Baa1<br>AAA bis BBB+ | Baa2 bis Baa3<br>BBB bis BBB- | Ba1 bis Ba2<br>BB+ bis BB | Ba3 bis C<br>BB- bis C | Ausfall | ungeratet |
|---|------------------------------|-------------------------------|---------------------------|------------------------|---------|-----------|
| Ratingklassen                                     | 1 - 3                        | 4 - 6                         | 7 - 9                     | 10 - 15                | 16 - 18 | -         |
| 31.12.2019 (in TEUR)                              | 807.487                      | 93.386                        | 1.026                     | -                      | -       | -         |
| 31.12.2018 (in TEUR)                              | 797.819                      | 96.845                        | 1.514                     | -                      | -       | -         |

Die direkt durch die Sparkasse oder indirekt über den Spezialfonds gehaltenen Geldanlagen verfügen entweder über ein Rating oder es erfolgt bei fehlendem Rating die Zuweisung zur jeweiligen Ratingklasse über die Risikogewichtung gemäß CRR.

Mit Ausnahme der Aktie ProSiebenSat1 befinden sich alle Geldanlagen im Bereich des Investmentgrades.

Konzentrationen bestehen hinsichtlich der Forderungen an Landesbanken und die DekaBank. Außerdem besteht eine Risikokonzentration bei Krediten an Kreditinstitute insgesamt.

### 4.2.2 Marktpreisrisiken

Das Marktpreisrisiko wird definiert als Gefahr einer negativen Abweichung vom Erwartungswert einer bilanziellen oder außerbilanziellen Position, welche sich aus der Veränderung von Risikofaktoren ergibt.

Die Steuerung der Marktpreisrisiken erfolgt entsprechend der festgelegten Strategie unter besonderer Berücksichtigung der festgelegten Limite und der vereinbarten Anlagerichtlinien für unseren Spezialfonds. Der Geld- und Kapitalmarktausschuss hat die Aufgabe, den Vorstand bei der Umsetzung der Strategie zu unterstützen.

#### 4.2.2.1 Marktpreisrisiken aus Zinsen (Zinsänderungsrisiken)

Das Zinsänderungsrisiko wird definiert als die Gefahr einer negativen Abweichung vom Erwartungswert einer bilanziellen oder außerbilanziellen Position, welche sich aus der Veränderung der risikolosen Zinskurve ergibt. Ferner ist die Gefahr einer unerwarteten Rückstellungsbildung bzw. -erhöhung im Rahmen der verlustfreien Bewertung des Bankbuchs gemäß IDW RS BFA 3 zu berücksichtigen.

Im Sinne dieser Definition werden alle zinstragenden Positionen des Anlagebuchs betrachtet. Ebenso Teil des Zinsänderungsrisikos ist das Risiko, dass der geplante Zinskonditions- bzw. Strukturbeitrag unterschritten wird.

Der Risikomanagementprozess umfasst folgende wesentliche Elemente:

- Periodische Ermittlung, Überwachung und Steuerung der Zinsänderungsrisiken des Anlagebuchs mittels der IT-Anwendung Integrierte Zinsbuchsteuerung Plus mittels Simulationsverfahren auf Basis verschiedener Risikoszenarien (Haltedauer 1 Jahr, Konfidenzniveau von 95,0 %). Die größte negative Auswirkung (Summe der Veränderung des Zinsüberschusses und des zinsinduzierten Bewertungsergebnisses bis zum Jahresende) im Vergleich zum Planszenario zeigt das Szenario „steigende Zinsen“, welches daher auf die Risikotragfähigkeit angerechnet wird.
- Betrachtung des laufenden Geschäftsjahres und der sechs Folgejahre bei der Bestimmung der Auswirkungen auf das handelsrechtliche Ergebnis.
- Aufbereitung des Cashflows für die Berechnung von wertorientierten Kennzahlen zu Risiko und Ertrag sowie des Zinsrisikoeffizienten gemäß § 25a Abs. 2 KWG und BaFin-Rundschreiben 6/2019 vom 6. August 2019.
- Regelmäßige Überprüfung, ob bei Eintritt des unterstellten Risikoszenarios eine Rückstellung gemäß IDW RS BFA 3 n. F. zu bilden wäre.

- Ermittlung des wertorientierten Zinsänderungsrisikos auf Basis der Modernen Historischen Simulation, wobei die Sparkasse den VaR als Differenz zwischen dem statistischen Erwartungswert (Mittelwert) und dem Quantilwert des Konfidenzniveaus am Planungshorizont definiert, für die monatliche Risikomessung mit einem Konfidenzniveau von 95,0 % und dem Risikobetrachtungshorizont von 3 Monaten.

Zur Absicherung von Zinsänderungsrisiken bildet die Sparkasse Micro-Hedges (Bewertungseinheiten). Hierfür werden Zinsswaps im Nominalbetrag von 285 Mio. EUR eingesetzt. Im Rahmen der Gesamtbanksteuerung werden zur Feinsteuerung neben bilanzwirksamen Instrumenten auch derivative Finanzinstrumente in Form von Zinsswaps (Nominalbetrag: 292 Mio. EUR) eingesetzt.

Auf Basis des Rundschreibens 6/2019 (BA) der BaFin vom 6. August 2019 (Zins-änderungsrisiken im Anlagebuch) haben wir zum Stichtag 31. Dezember 2019 die barwertige Auswirkung einer Ad-hoc-Parallelverschiebung der Zinsstrukturkurve um + bzw. - 200 Basispunkte errechnet.

| Währung | Zinsänderungsrisiken           |                  |
|---------|--------------------------------|------------------|
|         | Zinsschock<br>(+200 / -200 BP) |                  |
|         | Vermögensrückgang              | Vermögenszuwachs |
| TEUR    | 19.918                         | 5.100            |

### 4.2.2.2 Marktpreisrisiken aus Spreads

Das Spreadrisiko wird allgemein definiert als die Gefahr einer negativen Abweichung vom Erwartungswert einer bilanziellen oder außerbilanziellen Position, welche sich aus der Veränderung von Spreads bei gleichbleibendem Rating ergibt. Dabei wird unter einem Spread der Aufschlag auf eine risikolose Zinskurve verstanden.

Im Sinne dieser Definition ist also eine Spread-Ausweitung, die sich durch eine Migration ergibt, dem Adressenausfallrisiko zuzuordnen. Implizit enthalten im Spread ist auch eine Liquiditätskomponente.

Der Risikomanagementprozess umfasst folgende wesentliche Elemente:

- Regelmäßige Ermittlung der Marktpreisrisiken aus verzinslichen Positionen mittels Szenarioanalyse (Haltedauer 12 Monate, Konfidenzniveau 95,0 %).
- Berücksichtigung von Risiken aus dem Spezialfonds nach dem Durchschauprinzip.
- Anrechnung der ermittelten Risiken auf die bestehenden Risikolimiten.

### 4.2.2.3 Aktienkursrisiken

Das Marktpreisrisiko aus Aktien wird definiert als die Gefahr einer negativen Abweichung vom Erwartungswert einer bilanziellen oder außerbilanziellen Position, welche sich aus der Veränderung von Aktienkursen ergibt. Neben dem Marktpreisrisiko beinhalten Aktien auch eine Adressenrisikokomponente.



Der Risikomanagementprozess umfasst folgende wesentliche Elemente:

- Regelmäßige Ermittlung der Marktpreisrisiken aus Aktien und Optionen aus Aktienanleihen mittels Szenarioanalyse (Haltedauer 12 Monate, Konfidenzniveau 95,0 %).
- Berücksichtigung von Risiken aus dem Spezialfonds nach dem Durchschauprinzip.
- Anrechnung der ermittelten Risiken auf die bestehenden Risikolimits.

Aktienmarktabhängige Wertpapiere werden in einem überschaubaren Umfang gehalten.

### 4.2.2.4 Immobilienrisiken

Das Marktpreisrisiko aus Immobilien wird definiert als die Gefahr einer negativen Abweichung vom Erwartungswert einer bilanziellen oder außerbilanziellen Position, welche sich aus der Veränderung von Immobilienpreisen ergibt.

Der Risikomanagementprozess umfasst folgende wesentliche Elemente:

- Regelmäßige Ermittlung der Marktpreisrisiken aus Immobilieninvestitionen (Immobilienfonds) nach dem Benchmarkportfolioansatz.
- Anrechnung der ermittelten Risiken auf die bestehenden Risikolimits.

Eigengenutzte Immobilien werden im periodischen Fortführungsansatz nicht berücksichtigt, da keine regelmäßige Bewertung erfolgt und GuV-Wirkungen in der Regel lediglich aus der jährlichen Absetzung für Abnutzung (AfA) resultieren.

Immobilienfonds werden in einem bedeutenden Umfang gehalten. Besondere Risiken sind aus den Anlagen derzeit nicht erkennbar. Das Immobilienrisiko wird daher als vertretbar eingestuft.

### 4.2.3 Beteiligungsrisiken

Das Risiko aus einer Beteiligung (Beteiligungsrisiko) umfasst die Gefahr einer negativen Abweichung vom Erwartungswert einer Beteiligung. Diese negative Abweichung setzt sich zusammen aus den Wertänderungen einer Beteiligung an sich sowie der negativen Abweichung zum erwarteten Ertrag (Ausschüttung).

Je nach Beteiligungsart unterscheidet man nach dem Risiko aus strategischen Beteiligungen, Funktionsbeteiligungen und Kapitalbeteiligungen.

Die Steuerung der Beteiligungsrisiken erfolgt entsprechend der festgelegten Strategie. Der Risikomanagementprozess umfasst folgende wesentliche Elemente:

- Rückgriff auf das Beteiligungscontrolling des Verbands für die Verbundbeteiligungen.
- Ermittlung des Beteiligungsrisikos bei strategischen Beteiligungen von untergeordneter Bedeutung anhand eines ratingbasierten Ansatzes oder der Eigenkapitalunterlegung gemäß CRR.

Wertansätze für Beteiligungsinstrumente:

| Gruppen von Beteiligungsinstrumenten | Buchwert (in TEUR)* |
|--------------------------------------|---------------------|
| Strategische Beteiligungen           | 23.127              |
| Funktionsbeteiligungen               | 0                   |
| Kapitalbeteiligungen                 | 0                   |

\* nach Abzug von Einzelwertberichtigungen

Das Beteiligungsportfolio besteht vorwiegend aus strategischen Beteiligungen innerhalb der Sparkassen-Finanzgruppe. Neben strategischen Beteiligungen innerhalb der Sparkassen-Finanzgruppe, die den Schwerpunkt des Portfolios bilden, bestehen weitere strategische Beteiligungen von untergeordneter Bedeutung.

### 4.2.4 Liquiditätsrisiken

Das Liquiditätsrisiko setzt sich allgemein aus dem Zahlungsunfähigkeits- und dem Refinanzierungsrisiko zusammen. Das Liquiditätsrisiko umfasst in beiden nachfolgend definierten Bestandteilen auch das Marktliquiditätsrisiko. Dieses ist das Risiko, dass aufgrund von Marktstörungen oder unzulänglicher Markttiefe Finanztitel an den Finanzmärkten nicht zu einem bestimmten Zeitpunkt und/oder nicht zu fairen Preisen gehandelt werden können.

Das Zahlungsunfähigkeitsrisiko stellt die Gefahr dar, Zahlungsverpflichtungen nicht in voller Höhe oder nicht fristgerecht nachzukommen.

Das Refinanzierungsrisiko ist definiert als die Gefahr einer negativen Abweichung vom Erwartungswert der Refinanzierungskosten. Dabei sind sowohl negative Effekte aus veränderten Marktliquiditätsspreads als auch aus einer adversen Entwicklung des eigenen Credit-Spreads maßgeblich. Zum anderen beschreibt es die Gefahr, dass negative Konsequenzen in Form höherer Refinanzierungskosten durch ein Abweichen von der erwarteten Refinanzierungsstruktur eintreten.

Die Steuerung der Liquiditätsrisiken erfolgt entsprechend der festgelegten Strategie.

Der Risikomanagementprozess umfasst folgende wesentliche Elemente:

- Regelmäßige Ermittlung und Überwachung der Liquiditätsdeckungsquote gemäß Art. 412 CRR i. V. m. der delVO 2015/61.
- Regelmäßige Ermittlung der Survival Period und Festlegung einer Risikotoleranz.
- Diversifikation der Vermögens- und Kapitalstruktur.
- Regelmäßige Erstellung von Liquiditätsübersichten auf Basis einer hausinternen Liquiditätsplanung, in der die erwarteten Mittelzuflüsse den erwarteten Mittelabflüssen gegenübergestellt werden.
- Tägliche Disposition der laufenden Konten.
- Liquiditätsverbund mit Verbundpartnern der Sparkassenorganisation.

- Definition eines sich abzeichnenden Liquiditätsengpasses sowie eines Notfallplans.
- Erstellung einer Refinanzierungsplanung.
- Ermittlung des Refinanzierungsrisikos in Form des zur Abdeckung eines mittels Szenarioanalyse ermittelten Liquiditätsbedarfs über den Risikohorizont resultierenden Aufwands.
- Regelmäßige Überwachung der Fundingkonzentration zur Ermittlung und Begrenzung des Anteils einzelner Kontrahenten an der Gesamtrefinanzierung

Die Sparkasse hat einen Refinanzierungsplan aufgestellt, der die Liquiditätsstrategie und den Risikoappetit des Vorstands angemessen widerspiegelt. Der Planungshorizont umfasst den Zeitraum bis zum Jahr 2024. Grundlage des Refinanzierungsplans sind die geplanten Entwicklungen im Rahmen der mittelfristigen Unternehmensplanung, in der Veränderung der eigenen Geschäftstätigkeit, der strategischen Ziele und des wirtschaftlichen Umfelds zu berücksichtigen sind. Darüber hinaus wird auch ein Szenario unter Berücksichtigung adverser Entwicklungen durchgeführt.

Unplanmäßige Entwicklungen, wie z. B. vorzeitige Kündigungen sowie Zahlungsunfähigkeit von Geschäftspartnern, werden dadurch berücksichtigt, dass im Rahmen des kombinierten Stressfalls sowohl ein Abfluss von Kundeneinlagen als auch eine erhöhte Inanspruchnahme offener Kreditlinien simuliert wird.

Im kombinierten Stressfall beträgt die Survival Period der Sparkasse zum Bilanzstichtag 18 Monate.

Die Liquiditätsdeckungsquote gemäß Art. 412 CRR beträgt zum 31. Dezember 2019 130 %; sie lag im Jahr 2019 zwischen 119 % und 147 %.

Eine Risikokonzentration besteht bei der Landesbank Baden-Württemberg als größtem Geldgeber. Die Zahlungsfähigkeit der Sparkasse war im Geschäftsjahr jederzeit gegeben.

### **4.2.5 Operationelle Risiken**

Unter operationellen Risiken versteht die Sparkasse die Gefahr von Schäden, die in Folge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Mitarbeitern, der internen Infrastruktur oder in Folge externer Einflüsse eintreten können.

Die Steuerung der operationellen Risiken erfolgt entsprechend der festgelegten Strategie.

Der Risikomanagementprozess umfasst folgende wesentliche Elemente:

- Regelmäßige jährliche Schätzung von operationellen Risiken auf Basis der szenariobezogenen Schätzung von risikorelevanten Verlustpotenzialen aus der IT-Anwendung fokussierte Risikolandkarte.
- Regelmäßiger Einsatz einer Schadensfalldatenbank zur Sammlung und Analyse eingetretener Schadensfälle.
- Regelmäßige Messung operationeller Risiken mit der IT-Anwendung „OpRisk-Schätzverfahren“ auf der Grundlage von bei der Sparkasse sowie überregional eingetretenen Schadensfällen.

- Erstellung von Notfallplänen, insbesondere im Bereich der IT.

Aufgrund der überwiegenden Nutzung von IT-Anwendungen der Finanzinformatik, ist dies als eine Risikokonzentration im Bereich der operationellen Risiken zu werten.

### 4.3 Gesamtbeurteilung der Risikolage

Unser Haus verfügt über ein hinreichendes, dem Umfang der Geschäftstätigkeit angemessenes System zur Steuerung, Überwachung und Kontrolle der vorhandenen Risiken gemäß § 25 a KWG.

Durch das Risikomanagement und -controlling der Sparkasse können frühzeitig die wesentlichen Risiken identifiziert und gesteuert sowie Informationen an die zuständigen Entscheidungsträger weitergeleitet werden.

In 2019 bewegten sich die Risiken jederzeit innerhalb des vom Vorstand vorgegebenen Gesamtlimits. Die vergebenen Risikolimits waren zum internen Berichtsstichtag 31.12.2019 insgesamt mit 69 % ausgelastet. Die Risikotragfähigkeit war und ist derzeit gegeben. Die durchgeführten Stresstests zeigen, dass außergewöhnliche Ereignisse durch das vorhandene Risikodeckungspotenzial abgedeckt werden können.

Auf Grundlage der von uns durchgeführten Kapitalplanung ist bei den bestehenden Eigenmittelanforderungen bis zum Ende des Planungshorizontes keine Einschränkung der Risikotragfähigkeit zu erwarten.

Die Risikolage ist als günstig einzustufen. Bezüglich der Adresse LBBW besteht eine Risikokonzentration. Darüber hinaus bestehen Risikokonzentrationen bei Adressenausfallrisiken in Bezug auf die DekaBank, den Landesbanken „Saar-LB“ „Helaba“ und „Bayern-LB“ sowie den Krediten an Kreditinstitute insgesamt. Im Bereich der operationellen Risiken besteht eine Risikokonzentration in Bezug auf das Rechenzentrum (Finanz Informatik). Risiken der künftigen Entwicklung bestehen im Hinblick auf die Auswirkungen der Ausbreitung des Coronavirus.

Bestandsgefährdende oder entwicklungsbeeinträchtigende Risiken sind auf Basis der Risikoinventur nicht erkennbar. Die Sparkasse sieht sich durch das bestehende Risikomanagement sowohl für das bestehende Geschäft als auch für die kommenden Herausforderungen gut gerüstet.

## 5. CHANCEN- UND PROGNOSEBERICHT

### 5.1 Chancenbericht

Das Chancenmanagement unserer Sparkasse ist in den jährlichen strategischen Planungsprozess integriert. Dies ermöglicht es, Trends und Veränderungen im Marktumfeld zu erkennen, zu analysieren und dient als Basis zur Bewertung von Chancen.

In den strategischen Planungsprozess sind der Abteilungsdirektor Unternehmenssteuerung, die Abteilungsdirektorin Vorstandssekretariat, der Abteilungsleiter Organisation und der Abteilungsleiter Vertriebssteuerung als „Strategieteam“ unter Federführung der Abteilung Unternehmenssteuerung eingebunden. Das „Strategieteam“ unterstützt den Vorstand bei der Erstellung der Geschäftsstrategie.

## Lagebericht der Sparkasse Neckartal-Odenwald

---

Im Rahmen der Kommunikation der Geschäftsstrategie werden unsere Mitarbeiter über die identifizierten Chancenpotenziale informiert. Auf Basis von Soll-Ist-Abweichungen wird die Zielerreichung durch einen vierteljährlichen Reportingprozess überwacht.

Die Sparkasse Neckartal-Odenwald hat in ihrem Geschäftsgebiet traditionell eine starke Marktstellung. Durch die enge Verbindung zu unserer Region besteht in besonderem Maße die Möglichkeit, unseren Wirtschaftsraum und damit die regionale Wirtschaftskraft weiter zu entwickeln. Dadurch ergeben sich auch Chancen für die wirtschaftliche Entwicklung der Sparkasse.

Durch die anhaltende Stärkung unserer Eigenmittel in den vergangenen Jahren sehen wir uns für die quantitativ und qualitativ zunehmenden Kapitalanforderungen gut gerüstet. Damit sind wir in der Lage, die erforderliche Eigenkapitalunterlegung für die geplante Geschäftsentwicklung zu erfüllen.

Ein auf die Kundenbedürfnisse zugeschnittenes umfassendes Produkt- und Dienstleistungsangebot bietet Chancen für unseren aktiven Vertrieb im Kundengeschäft. Ziel hierbei ist, die Zufriedenheit unserer Kunden zu steigern, um sie stärker an die Sparkasse zu binden, sowie gezielt die Gewinnung von Neukunden zu erreichen. Die Ausschöpfung unserer Kundenpotenziale ist eine wesentliche Grundlage für unseren geschäftlichen Erfolg und die Sicherung unserer Marktanteile.

Chancen erwarten wir aus unseren Investitionen im Bereich der Informationstechnologien. Als Schlüsselthemen der kommenden Jahre sehen wir die Fortentwicklung unserer bestehenden Steuerungsinstrumente und die verstärkte Nutzung medialer/digitaler Vertriebskanäle an. Dabei stehen die Anwendungen auf Basis der Gesamtbanklösung OSPlus in der Kundenberatung und in der Gesamtbanksteuerung im Vordergrund. Um die Kundenbindung weiter zu intensivieren und die partnerschaftliche Zusammenarbeit innerhalb der Sparkassen-Finanzgruppe zu fördern, bedarf es geeigneter technischer Lösungen, die eine unternehmensübergreifende Anbindung von Geschäftsprozessen ermöglichen und eine ganzheitliche Sicht auf den Kunden gewähren, damit wir künftig in der Lage sind, mit unseren Partnern „Finanzprodukte aus einer Hand“ anzubieten. Hierzu unterstützen durchgängige Geschäftsprozesse ohne Medienbrüche eine schlanke, fallabschließende Abwicklung.

Die durchgängige Integration medialer Vertriebskanäle, wie Telefonbanking oder Internet auf der einen Seite und des stationären Vertriebs in der Geschäftsstelle auf der anderen Seite, erweitert die Chancen, dass wir unsere Kunden bedarfsgerecht beraten und zielgerichtet ansprechen können.

### 5.2 Prognosebericht

Die nachfolgenden Einschätzungen haben Prognosecharakter. Sie stellen unsere Einschätzungen der wahrscheinlichsten künftigen Entwicklung auf Basis der uns zum Zeitpunkt der Erstellung des Lageberichts zur Verfügung stehenden Informationen dar. Da Prognosen mit Unsicherheit behaftet sind bzw. sich durch die Veränderungen der zugrundeliegenden Annahmen als unzutreffend erweisen können, ist es möglich, dass die tatsächlichen künftigen Ergebnisse gegebenenfalls deutlich von den zum Zeitpunkt der Erstellung des Lageberichts getroffenen Erwartungen über die voraussichtlichen Entwicklungen abweichen.

Der Prognosezeitraum umfasst das auf den Bilanzstichtag folgende Geschäftsjahr.

Als Risiken im Sinne des Prognoseberichts werden künftige Entwicklungen oder Ereignisse, insbesondere die Auswirkungen der Ausbreitung des Coronavirus, gesehen. Diese können zu einer für die Sparkasse negativen Prognose- bzw. Zielabweichung führen.

Als Chancen im Sinne des Prognoseberichts werden künftige Entwicklungen oder Ereignisse gesehen, die zu einer für die Sparkasse positiven Prognose- bzw. Zielabweichung führen können.

### 5.2.1 Rahmenbedingungen

Die gemeinsame Prognose von acht Chefvolkswirten aus Instituten der Sparkassen-Finanzgruppe vom 28. Januar 2020 zeigt im Laufe des Jahres 2020 in Deutschland eine zögerliche Wiederbelebung des Aufschwungs. Dies setzt allerdings voraus, dass es zu keiner neuerlichen Verschärfung in den Handelskonflikten kommt, sondern zumindest eine graduelle Deeskalation eintritt.

Die wahrscheinlichste Wachstumsrate für die deutsche Wirtschaft im Jahr 2020 sehen die Chefvolkswirte als ihr Hauptszenario bei 0,9 %. Der Außenhandel wird in diesem mittleren Szenario 2020 allerdings noch nicht wieder zur Haupttriebfeder des Wachstums. Desgleichen bleiben die Ausrüstungsinvestitionen noch gedrückt. In den mageren Wachstumsjahrgängen 2019/2020 gibt es wenig Anlass zu Kapazitätsausweitungen.

Es werden 2020 voraussichtlich die gleichen drei Verwendungskomponenten des Inlandsproduktes sein, die weiter das Wachstum tragen, die schon 2019 stabilisierend gewirkt haben: Der private Konsum, der Staatsverbrauch und der Bau.

Die Chefvolkswirte trauen dem deutschen Arbeitsmarkt zu, dass er abermals einen neuen Rekord-Höchststand bei der Zahl der Erwerbstätigen erreicht. Die Quote der registrierten Arbeitslosen würde nach der Prognose mit 5,0 % weiter sehr niedrig bleiben.

Bei einer insgesamt moderat bleibenden Konjunktorentwicklung besteht wenig Grund, dass sich die in den letzten Jahren niedrige Inflationsrate 2020 deutlich beschleunigen sollte.

Für 2020 hat die Europäische Zentralbank eine Überarbeitung ihrer geldpolitischen Strategie, einschließlich einer Überprüfung des Preisniveauiels angekündigt. Die genaue Richtung in Bezug auf Höhe des Ziels, seine Symmetrie, den zeitlichen Horizont, Inflationsraten- versus Preisniveausteuerung oder eine Änderung des verwendeten Index sind noch nicht exakt absehbar. Die für 2020 in Aussicht stehende Inflationsrate liegt aber zumindest weiterhin unter dem bisher formulierten Ziel von „unter, aber nahe bei 2 %“.

Unter Berücksichtigung dieses Preisausblicks und angesichts der fragil bleibenden Wachstumsaussichten dürfte die EZB 2020 wenig Anlass finden, ihre Geldpolitik zu straffen. Die Geld- und Kapitalmarktkonditionen haben für die absehbare Zukunft, zumindest durch 2020 hindurch, eine Fortsetzung der bisherigen Geldpolitik eingepreist.

### 5.2.2 Geschäftsentwicklung

Im Kundenkreditgeschäft gehen wir aufgrund des nach wie vor bestehenden günstigen wirtschaftlichen Umfelds von einem spürbaren Wachstum aus, das sowohl von den Wohnungsbaukrediten an Privatkunden als auch von den Investitionskrediten an Geschäftskunden getragen werden wird.

Auch bei den Kundeneinlagen wird aufgrund der hohen Mittelzuflüsse bei Privatkunden mit einem spürbaren Wachstum gerechnet.

Das Dienstleistungs- und Vermittlungsgeschäft wird insbesondere aufgrund der Fremdvergabe des Konsumentenkreditgeschäftes an das Unternehmen „S-Kreditpartner GmbH“ spürbar ausgebaut.

### 5.2.3 Finanzlage

Aufgrund unserer vorausschauenden Finanzplanung gehen wir davon aus, dass auch im Prognosezeitraum die Zahlungsbereitschaft gewährleistet ist und die bankaufsichtlichen Anforderungen eingehalten werden können.

### 5.2.4 Ertrags- und Vermögenslage

In Anbetracht des erwartet weiterhin niedrigen Zinsniveaus bei sich gleichzeitig verstärkendem Wettbewerb in der Kreditwirtschaft wird die Zinsspanne weiter unter Druck bleiben.

Erschwerend kommt hinzu, dass Festzinsbindungen bei Kundenkrediten mit höherer Verzinsung auslaufen bzw. Anleihen mit höherverzinslichen Coupons fällig werden und in beiden Fällen die Verlängerung nur zu deutlich niedrigeren Zinssätzen vorgenommen werden kann. Der Zinsüberschuss dürfte sich daher in 2020 gegenüber 2019 deutlich verringern.

Aufgrund der Fremdvergabe des Konsumentenkreditgeschäftes an das Unternehmen „S-Kreditpartner GmbH“ erwarten wir für 2020 einen deutlichen Anstieg des Provisionsüberschusses. Ferner sollten die Provisionseinnahmen durch verschiedene vertriebliche Maßnahmen, insbesondere in den Bereichen Wertpapiergeschäft, Auslandsgeschäft und Immobilienvermittlung, gesteigert werden.

Bei der Prognose des Personalaufwandes wird insgesamt von einem geringeren Personalbestand ausgegangen. Die Erhöhung der Löhne und Gehälter der Beschäftigten aufgrund von Tarifsteigerungen wirkt dem Personalabbau allerdings entgegen. Die Sachkosten werden durch zusätzliche Einzahlungen in den Stützungsfonds des SVBW belastet. Für den Verwaltungsaufwand insgesamt wird daher eine leichte Zunahme erwartet.

Für das Betriebsergebnis vor Bewertung (gemäß der Abgrenzung des Betriebsvergleichs bereinigt um neutrale und aperiodische Positionen) erwarten wir aufgrund eines deutlich rückläufigen Zinsüberschusses aus dem Kunden- und Eigengeschäft, einer leichten Zunahme des Verwaltungsaufwands und trotz eines deutlichen Anstiegs des Provisionsüberschusses insgesamt ein deutlich rückläufiges Betriebsergebnis vor Bewertung.

Des Weiteren können sich aufgrund regulatorischer Verschärfungen für die Finanzwirtschaft (Vereinheitlichung der Einlagensicherung, Basel III-Regelungen, Meldewesen) weitere Belastungen ergeben, die sich auf die Ergebnis- und Kapitalentwicklung der Sparkasse negativ auswirken können.

### **5.3 Gesamtaussage**

Unsere Perspektiven für das Geschäftsjahr 2020 beurteilen wir in Bezug auf die von uns erwarteten Entwicklungen der Rahmenbedingungen und unserer bedeutsamsten finanziellen Leistungsindikatoren zusammengefasst noch als günstig.

Bei der prognostizierten Entwicklung der Ertragslage sollte eine weitere Stärkung der Eigenmittel gesichert sein.

Aufgrund unserer vorausschauenden Finanzplanung gehen wir davon aus, dass auch im Prognosezeitraum die Risikotragfähigkeit und die Einhaltung aller bankaufsichtsrechtlichen Kennziffern durchgängig gewährleistet sind.

Die Auswirkungen der Ausbreitung des Coronavirus können die Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung hinsichtlich des Eintreffens der für die bedeutsamsten Leistungsindikatoren getroffenen Prognosen, voraussichtlich negativ beeinflussen.



## **BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

An die Sparkasse Neckartal-Odenwald, Mosbach, Buchen, Eberbach und Osterburken

### **VERMERK ÜBER DIE PRÜFUNG DES JAHRESABSCHLUSSES UND DES LAGEBERICHTS**

#### ***Prüfungsurteile***

Wir haben den Jahresabschluss der Sparkasse Neckartal-Odenwald (im Folgenden: Sparkasse) bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2019 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Sparkasse für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Kreditinstitute geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Sparkasse zum 31. Dezember 2019 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Sparkasse. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Gemäß § 322 Abs. 3 Satz 1 Handelsgesetzbuch (im Folgenden: HGB) erklären wir, dass unsere Prüfung zu keinen Einwendungen gegen die Ordnungsmäßigkeit des Jahresabschlusses und des Lageberichts geführt hat.

## ***Grundlage für die Prüfungsurteile***

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden: EU-APrVO) unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften von der Sparkasse unabhängig und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Art. 10 Abs. 2 Buchstabe f) EU-APrVO i. V. m. § 340k Abs. 3 HGB, dass alle von uns beschäftigten Personen, die das Ergebnis der Prüfung beeinflussen können, keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Art. 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

## ***Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Jahresabschlusses***

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Nachfolgend stellen wir den aus unserer Sicht besonders wichtigen Prüfungssachverhalt dar:

### **Bewertung von Forderungen an Kunden**

#### **a) Sachverhalt und Problemstellung**

Das Kundenkreditgeschäft ist ein maßgebliches Geschäftsfeld der Sparkasse. Bei der Bewertung einzelner Kundenforderungen ist das Adressenausfallrisiko des Kreditnehmers, d. h. insbesondere die Wahrscheinlichkeit, mit der ein Kreditnehmer seinen vertraglichen Leistungsverpflichtungen nicht mehr nachkommen kann, sowie die Bewertung der ggf. vorliegenden Sicherheiten, maßgeblich. Die Bewertung dieser Forderungen beruht somit in einem hohen Maße auf den Einschätzungen und Annahmen des Vorstands der Sparkas-

se zu den genannten Sachverhalten und hat daher wesentliche Auswirkungen auf den Jahresabschluss, insbesondere auf die Ertragslage der Sparkasse. Für die Zwecke der Rechnungslegung sind insofern die Kreditprozesse zur Bewertung der Forderungen von besonderer Bedeutung. Die Bewertung von Forderungen an Kunden bedarf insoweit einer besonderen Befassung durch den Abschlussprüfer.

#### b) Prüferisches Vorgehen und Erkenntnisse

Bereits im Rahmen unserer vorgezogenen Prüfung der organisatorischen Pflichten haben wir die Ordnungsmäßigkeit der Kreditprozesse, u. a. die Früherkennungsverfahren für Kreditrisiken und den Forderungsbewertungsprozess, nachvollzogen. Die relevanten Kreditprozesse sowie die Ausgestaltung und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems bei der Bewertung der Kundenforderungen beurteilen wir regelmäßig auf Grundlage von Aufbau- und Funktionsprüfungen.

Bei einer risikoorientiert vorgenommenen bewussten Auswahl von Kreditengagements haben wir Einzelfallprüfungen vorgenommen und auf der Grundlage von Kreditunterlagen zu den wirtschaftlichen Verhältnissen die von der Sparkasse vorgenommene Beurteilung des kreditnehmerbezogenen Adressenausfallrisikos sowie auf Basis von Objektunterlagen die Bewertung der Kreditsicherheiten bei ausfallgefährdeten Forderungen nachvollzogen.

#### c) Verweis auf weitergehende Informationen

Weitere Informationen und Erläuterungen sind in den Anhangangaben zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Abschnitt B) sowie zu den Beständen zum Bilanzposten Aktiva 4 (Abschnitt C) enthalten. Darüber hinaus verweisen wir auf die Darstellungen und Erläuterungen im Lagebericht (Abschnitte 2.4.2.2, 2.5.1 und 4.2.1.1).

#### ***Verantwortung der gesetzlichen Vertreter (Vorstand) und des Aufsichtsorgans (Verwaltungsrat) für den Jahresabschluss und den Lagebericht***

Der Vorstand ist verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen, für Kreditinstitute geltenden handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Sparkasse vermittelt. Ferner ist der Vorstand verantwortlich für die internen Kontrollen, die er in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt hat, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten und unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Sparkasse zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren hat er die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus ist er dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem ist der Vorstand verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Sparkasse vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner ist der Vorstand verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die er als notwendig erachtet hat, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Sparkasse zur Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts.

### ***Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts***

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Sparkasse vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-APrVO unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses und Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der vom Vorstand dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Vorstand angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutende Zweifel an der Fähigkeit der Sparkasse zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Sparkasse ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter

Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Sparkasse vermittelt.

- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Sparkasse.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den vom Vorstand dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben vom Vorstand zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit dem Verwaltungsrat unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Wir geben gegenüber dem Verwaltungsrat eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihm alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und die hierzu getroffenen Schutzmaßnahmen.

Wir bestimmen von den Sachverhalten, die wir mit dem Verwaltungsrat erörtert haben, diejenigen Sachverhalte, die in der Prüfung des Jahresabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte im Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen die öffentliche Angabe des Sachverhalts aus.

## **SONSTIGE GESETZLICHE UND ANDERE RECHTLICHE ANFORDERUNGEN**

### ***Übrige Angaben gemäß Art. 10 EU-APrVO***

Wir sind nach § 30 Abs. 2 Satz 2 Sparkassengesetz für Baden-Württemberg i. V. m. § 340k Abs. 3 Satz 1 HGB gesetzlicher Abschlussprüfer der Sparkasse.

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem Prüfungsbericht nach Art. 11 EU-APrVO in Einklang stehen.

Von uns beschäftigte Personen, die das Ergebnis der Prüfung beeinflussen können, haben die Prüfung gemäß § 89 Wertpapierhandelsgesetz (WpHG) als Leistung, die nicht im Jahresabschluss oder im Lagebericht angegeben wurde, zusätzlich zur Abschlussprüfung für die Sparkasse erbracht.

#### **VERANTWORTLICHER WIRTSCHAFTSPRÜFER**

Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr Thomas Mack.

Stuttgart, den 2. April 2020

Sparkassenverband Baden-Württemberg  
Prüfungsstelle



Mack  
Wirtschaftsprüfer