

Beratungsfolge	Sitzung am	Status	Zuständigkeit
Kreistag	15.07.2016	öffentlich	Kenntnisnahme

## **Jahresabschluss 2015 und Entwicklung der Kreissparkasse Göppingen**

### **I. Beschlussantrag**

Kenntnisnahme.

### **II. Sach- und Rechtslage, Begründung**

Nach § 30 Abs. 3 S. 5 des Sparkassengesetzes (SpG) Baden Württemberg ist der mit Prüfungsvermerk vorgesehene Jahresabschluss und der Geschäftsbericht mit Lagebericht dem Träger vorzulegen.

Der Jahresabschluss 2015 der Kreissparkasse Göppingen wurde von der Prüfungsstelle des Sparkassenverbandes Baden Württemberg geprüft und bestätigt.

Mit Erlass vom 12. Mai 2016 erklärt das Regierungspräsidium Stuttgart die Jahresabschlussprüfung 2015 für abgeschlossen: „Die Entlastung des Vorstands der Kreissparkasse Göppingen kann gemäß § 30 Abs. 3 S. 4 SpG Baden-Württemberg vom Verwaltungsrat beschlossen werden.“

Die Entlastung des Vorstands erfolgte in der Sitzung des Verwaltungsrats am 12. Mai 2016.

Der Erlass des Regierungspräsidiums Stuttgart sowie der Geschäftsbericht mit Lagebericht und Jahresabschluss 2015 sind angeschlossen.

Der Vorsitzende des Vorstands der Kreissparkasse Göppingen, Dr. Hariolf Teufel, wird den Tagesordnungspunkt in der Sitzung präsentieren.

### **III. Handlungsalternative**

Keine.

**IV. Finanzielle Auswirkungen / Folgekosten**

Keine.

**V. Zukunftsleitbild/Verwaltungsleitbild - Von den genannten Zielen sind berührt:**

Zukunfts- und Verwaltungsleitbild	Übereinstimmung/Konflikt				
	1 = Übereinstimmung, 5 = keine Übereinstimmung				
	1	2	3	4	5
Themen des Zukunftsleitbildes nicht berührt	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
Themen des Verwaltungsleitbildes nicht berührt	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

gez.  
Edgar Wolff  
Landrat



**Geschäftsbericht  
mit Lagebericht und  
Jahresabschluss  
2015**

## **Geschäftsbericht 2015**

### **Im Mittelpunkt - unsere Kunden**

Die geschäftlichen Aktivitäten der Kreissparkasse Göppingen sind vorwiegend auf den Landkreis Göppingen mit seinen 250.792 Einwohnern (Stand 30. Juni 2015) in 38 Städten und Gemeinden gerichtet.

Als selbstständiges Wirtschaftsunternehmen, in kommunaler Trägerschaft, stellt die Kreissparkasse Göppingen die geld- und kreditwirtschaftliche Versorgung der Bevölkerung und der Wirtschaft mit 72 Filialen in ihrem Geschäftsgebiet sicher. Dabei steht die umfassende qualifizierte Beratung ihrer Kunden im Mittelpunkt. Die Mitarbeiter der Kreissparkasse Göppingen sind aktive und verlässliche Ratgeber in allen finanziellen Angelegenheiten. Durch Telefon- und Online-Banking haben ihre Kunden darüber hinaus die Möglichkeit, ihre Bankgeschäfte bequem und sicher von zu Hause aus zu erledigen. Unabhängig, wofür sich ihre Kunden entscheiden, überzeugt die Kreissparkasse Göppingen mit einer hohen Beratungsqualität und ganzheitlichem Service. Hierfür garantiert das Sparkassen-Finanzkonzept.

In den Filialen der Kreissparkasse Göppingen betreuen die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter:

Arbeitnehmer, Freiberufler, Unternehmer und Unternehmen, Handel und Handwerk, Landwirte, Rentner, Kinder und Jugendliche, Vereine, den Landkreis, Städte und Gemeinden, Organisationen und Institutionen.

Die Kreissparkasse Göppingen bedankt sich für das entgegengebrachte Vertrauen sowie die gute und vertrauensvolle Zusammenarbeit bei ihren Kunden.

## Immer in Ihrer Nähe. Geschäftsstellen

Geschäftsstellen: 72 (Stand: 31.Dezember 2015)

### Regional-Direktion Göppingen

Leitung:		
Harry Hallebach, Hubert Dreher		
1	Adelberg	Schorndorfer Straße 1-3
2	Birenbach	Marktplatz 11
3	Börtlingen	Hauptstraße 58
4	Eschenbach (SB-Service-Stelle)	Theodor-Engel-Straße 2
5	Gammelshausen (SB-Service-Stelle)	Hauptstraße 23
6	Göppingen-Gebauer's Aktiv Markt (SB-Service-Stelle)	Dieselstraße 13
7	Göppingen-Altenzentrum Wilhelmshilfe*	Hohenstaufenstraße 4
8	Göppingen-Bartenbach	Lerchenberger Straße 25
9	Göppingen-Bartenbach Wilhelmshilfe*	Wichernweg 1
10	Göppingen-Bleichstraße (SB-Service-Stelle)	Bleichstraße 10/1
11	Göppingen-Bodenfeld	Karl-Schurz-Straße 60
12	Göppingen-Dienstleistungs- und Service- Zentrum (SB-Service-Stelle)	Jahnstraße 30
13	Göppingen-Faurndau	Hirschplatz 6
14	Göppingen-Hohenstaufen	Kaiserbergsteige 2
15	Göppingen-Hohenstaufenstraße	Barbarossastraße 26
16	Göppingen-Holzheim	Göppinger Straße 16
17	Göppingen-Marktstraße (Kundenzentrum)	Marktstraße 2
18	Göppingen-Reusch	Nördliche Ringstraße 124
19	Göppingen-Rosenplatz	Rosenplatz 1
20	Göppingen-Schillerplatz (SB-Service-Stelle)	Schillerplatz 8/1
21	Göppingen-Ursenwang	Schlater Straße 180
22	Göppingen-Marktstraße (Kundenzentrum)	Marktstraße 2
23	Heiningen	Hauptstraße 40
24	Rechberghausen	Hauptstraße 5
25	Rechberghausen-Staufers Aktiv Markt (SB-Service-Stelle)	Bahnhofstraße 16 -20
26	Schlat	Hauptstraße 13
27	Wäschenbeuren	Göppinger Straße 2

## Regional-Direktion Mittleres Filstal

Leitung: Erich Kierstein, Sebastian Jegel		
1	Donzdorf	Hauptstraße 63
2	Donzdorf-Marren (SB-Service-Stelle)	Gingener Weg 24
3	Donzdorf-Ortsumfahrung / Gewerbegebiet West (SB-Service-Stelle)	Dieselstraße
4	Donzdorf-Winzigen	Gmünder Straße 13
5	Eislingen	Gartenstraße 3
6	Eislingen-Strutt (SB-Service-Stelle)	Ziegelbachstraße 4
7	Eislingen-Süd	Scheerstraße 7
8	Lauterstein	Hauptstraße 37
9	Ottenbach	Hauptstraße 6
10	Salach	Hauptstraße 48
11	Süßen	Heidenheimer Straße 57

## Regional-Direktion Geislingen

Leitung: Tassilo Scheible, Ulli Sauer		
1	Bad Ditzenbach	Hauptstraße 40/1
2	Bad Ditzenbach-Gosbach	Unterdorfstraße 49
3	Bad Überkingen	Badstraße 18/1
4	Bad Überkingen-Unterböhringen (SB-Service-Stelle)	Moltkestraße 16
5	Böhmenkirch	Parkstraße 10
6	Deggingen	Hauptstraße 30
7	Deggingen-Reichenbach i.T.	Fischbachstraße 7
8	Geislingen- Gebauer's Aktiv Markt (SB-Service-Stelle)	Heidenheimer Straße 127
9	Geislingen-Eybach	Von-Degenfeld-Straße 19
10	Geislingen-Gesundheitszentrum	Eybstraße 16
11	Geislingen-Nel Mezzo (SB-Service-Stelle)	Bahnhofstraße 94
12	Geislingen-Schubartstraße	Schubartstraße 20
13	Geislingen-Sternplatz	Stuttgarter Straße 76
14	Gingen	Pfarrstraße 22
15	Gruibingen	Hauptstraße 49
16	Kuchen	Bahnhofstraße 2
17	Mühlhausen i.T. (SB-Service-Stelle)	Bahnhofstraße 3
18	Wiesensteig	Sommerbergstraße 46

## Regional-Direktion Unteres Filstal

Leitung:		
Jens Stopper, Fred Strafela		
1	Albershausen	Uhinger Str. 16/1
2	Bad Boll	Badstraße 2
3	Dürnau	Bahnhofstraße 7
4	Ebersbach	Ludwigstraße 3
5	Ebersbach-Bünzwangen (SB-Service-Stelle)	Ortsstraße 9
6	Ebersbach-Roßwälden	Steinbißstraße 1
7	Ebersbach-Sulpach (SB-Service-Stelle)	Sulpacher Straße 45
8	Göppingen-Bezgenriet (SB-Service-Stelle)	Badstraße 31
9	Göppingen-Jebenhausen	Boller Straße 11
10	Göppingen-Klinik am Eichert	Eichertstraße 3
11	Hattenhofen	Hauptstraße 28
12	Schlierbach	Hattenhofer Straße 3
13	Uhingen	Ulmer Straße 10
14	Uhingen-Sparwiesen (SB-Service-Stelle)	Faurndauer Straße 3
15	Wangen	Hauptstraße 67/69
16	Zell u. A.	Lindenstraße 4

\* ohne SB-Service (Geldausgabeautomat, Kontoauszugsdrucker und Ladestation)

## Mobile Filiale

Haltestelle	Anschrift
Aufhausen	Theodor-Heuss-Straße, 73112 Geislingen-Aufhausen
Göppingen-Christophsbad	Klinikum Christophsbad, Faurndauer Straße 6-28, 73035 Göppingen
Eschenbach	Netto-Markt, 73107 Eschenbach, In den Bühlgärten 2
Reichenbach unter Reichenberg	Ringstraße 8, 73112 Donzdorf-Reichenbach u.R.
Treffelhausen	Im Hofgarten/Ecke Böhmenkircher Straße, 89558 Böhmenkirch-Treffelhausen
Unterböhringen	Moltkestraße 16, 73337 Bad Überkingen-Unterböhringen

## Gremien

### Verwaltungsrat (Stand: 31. Dezember 2015)

Mitglieder	Stellvertretende Mitglieder
Edgar Wolff* Landrat Ebersbach (Vorsitzender)	
Gerd Allmendinger Bankfachwirt Bad Ditzgenbach	Gero Wittlinger Dipl.-Ökonom Heiningen
Sascha Binder* MdL Rechtsanwalt Geislingen	Susanne Widmaier kaufmännische Angestellte Uhingen ab 13.05.2015
Raimund Bühler** Rechtsanwalt Böhmenkirch (2. Stv. Vorsitzender)	Jochen Bidlingmaier Bürgermeister Albershausen
Robert Elster Bachelor of Finance Salach	Markus Augsten Dipl.-Sparkassenbetriebswirt Eislingen
Peter Feige** Sonderschulrektor i.R. Eschenbach	Arnulf Wein Sonderschullehrer i.R. Süßen
Berthold Hänssler Bankkaufmann/ Personalratsvorsitzender Göppingen	Oliver Sanwald Bankkaufmann Göppingen
Erich Kierstein Dipl.-Sparkassenbetriebswirt Lauterstein	Jens Stopper Dipl.-Betriebswirt (BA) Uhingen
Dorothee Kraus-Prause** Dipl.-Pädagogin Bad Boll	Martina Zeller-Mühleis Krankenschwester Rechberghausen
Thomas Kellner* Rechtsanwalt und Notar Geislingen	Bernd Lutz Bürgermeister Göppingen
Dr. Micha Alexander Lege** Geschäftsführer Bad Überkingen	Carolin Allmendinger Angestellte Göppingen
Hans-Peter Maichle** Selbst. Unternehmer Geislingen (1. Stv. Vorsitzender)	Felix Gerber Realschulrektor Göppingen



Kurt Moll\*  
Geschäftsführer  
Schlierbach

Jutta Schiller  
MdL  
Göppingen

Dagmar Passek  
Sparkassenfachwirtin  
Geislingen

Alexandra Mehler  
Betriebswirtin  
Gammelshausen

Eberhard Rapp\*  
Dipl.-Ingenieur und Geschäftsführer  
Geislingen

Alfred Czencz  
Diplom-Ökonom  
Göppingen

Reiner Ruf\*  
Bürgermeister a.D.  
Rechberghausen

Hans-Rudi Bührle  
Bürgermeister  
Bad Boll

Tassilo Scheible  
Sparkassenbetriebswirt  
Bad Ditzgenbach

Rolf Dudium  
Sparkassenbetriebswirt  
Uhingen

Matthias Wittlinger  
Bürgermeister Uhingen  
Uhingen

Manfred Stadtmüller  
Selbständiger Kaufmann  
Donzdorf

\* Mitglied Kreditausschuss

\*\* Stellvertretendes Mitglied Kreditausschuss

## **Kreditausschuss**

Der Vorsitzende des Verwaltungsrats  
sowie fünf Mitglieder des Verwaltungsrats\*

## **Vorstand**

Dr. Hariolf Teufel  
Vorstandsvorsitzender

Joachim Müller  
Stv. Vorstandsvorsitzender

Klaus Meissner  
Vorstandsmitglied

## **Stellvertretende Vorstandsmitglieder**

Thomas Wolf  
Rainer Auwärter  
Wolfgang Schmid

## Beirat

### Mitglieder

Dr. Wolfgang Baur	Geschäftsführer CMC Caravan GmbH & Co. Beteiligungs KG, Bad Waldsee
Dr. Dietrich Birk (Vorsitzender)	Geschäftsführer des Verbandes Deutscher Maschinen- und Anlagenbau in Baden-Württemberg, Göppingen
Frank Dehmer	Oberbürgermeister der Stadt Geislingen, Geislingen
Hermann Färber	Mitglied des Bundestags, Vorsitzender des Kreisbauernverbandes, Böhmenkirch
Prof. Dr. Andreas Frey	Rektor Hochschule für Wirtschaft und Umwelt Nürtingen-Geislingen
Jens Gebauer ab 01.08.2015	Geschäftsführer aktiv-markt M. Gebauer GmbH
Ferdinand Graf von Degenfeld-Schonburg	Degenfeld'sche Forstverwaltung Schloss Eybach, Geislingen
Klaus Heininger	Oberbürgermeister der Stadt Eislingen, Eislingen
Martin Kopf	Geschäftsführer Kopf Holding GmbH, Kirchheim
Brigitte Kreisinger	Geschäftsführerin Kreisinger GmbH, Ebersbach
Prof. Dr. Christian Maercker	Rektor der Hochschule Esslingen
Markus Kaiser	Geschäftsführer Allgaier-Werke GmbH, UHINGEN
Prof. Dr. Marlis Prinzing	Freie Journalistin, Dozentin, Süßen
Kristina Roth	Coach für Organisationsentwicklung, Göppingen
Dr. Peter Saile	Leitender Geschäftsführer, IHK Region Stuttgart Bezirkskammer Göppingen, Göppingen
Jürgen Schmid	Stuckateur, Kreishandwerksmeister, Ebersbach
Werner Stepanek	Oberstudiendirektor i.R. der Kaufmännischen Schule, Vizepräsident der württembergischen Landeskirche, Mitglied der Synode der evangelischen Kirche Deutschlands
Martin Stölzle	Bürgermeister Stadt Donzdorf, Donzdorf
Edith Strassacker	Geschäftsführerin Ernst Strassacker GmbH und Ko. KG, Süßen
Guido Till	Oberbürgermeister der Stadt Göppingen, Göppingen
<b>Gast im Beirat</b>	
Landrat Edgar Wolff	Landrat, Göppingen

## Lagebericht für das Geschäftsjahr 2015

Inhaltsverzeichnis	Seite
<b>1. Grundlagen der Sparkasse</b>	<b>9</b>
1.1. Geschäftsmodell	9
<b>2. Wirtschaftsbericht</b>	<b>11</b>
2.1 Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen	13
2.2 Geschäftsverlauf	16
2.3 Vermögens-, Finanz- und Ertragslage	18
2.3.1 Vermögenslage	18
2.3.2 Finanzlage	20
2.3.3 Ertragslage	21
2.4 Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren	22
<b>3. Nachtragsbericht</b>	<b>25</b>
<b>4. Risiko-, Chancen- und Prognosebericht</b>	<b>26</b>
4.1 Risikobericht	26
4.1.1 Risikomanagementsystem	26
4.1.2 Adressenausfallrisiken	32
4.1.3 Marktpreisrisiken	39
4.1.4 Liquiditätsrisiken	42
4.1.5 Operationelle Risiken	44
4.1.6 Gesamtbild der Risikolage	45
4.2 Chancenbericht	46
4.3 Prognosebericht	49

## **1. Grundlagen der Sparkasse**

### **1.1. Geschäftsmodell**

Die Kreissparkasse Göppingen ist eine rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts mit Sitz in Göppingen. Träger der Sparkasse ist der Landkreis Göppingen. Als selbstständiges Wirtschaftsunternehmen bietet sie, zusammen mit ihren Partnern aus der Sparkassen-Finanzgruppe, sowohl für private und gewerbliche Kunden Finanzdienstleistungsprodukte an.

Direkt vor Ort, und dadurch kundennah, trifft die Sparkasse schnelle und an den Interessen ihres Geschäftsgebiets (Landkreis Göppingen) orientierte Entscheidungen, bei denen sie die wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Verhältnisse in der Region berücksichtigt. Damit verbinden sich Kundennähe, Effizienz und Sachkompetenz. Auf Grundlage der Markt- und Wettbewerbserfordernisse ist es die besondere, gesetzliche Aufgabe der Sparkasse im Geschäftsgebiet den Wettbewerb zu stärken und die angemessene und ausreichende Versorgung aller Bevölkerungskreise, der Wirtschaft und der öffentlichen Hand mit geld- und kreditwirtschaftlichen Leistungen auch in der Fläche sicherzustellen. Um diesem Auftrag gerecht zu werden, unterhielt die Sparkasse zum 31. Dezember 2015 eine Hauptstelle und 71 Zweigstellen in ihrem Geschäftsgebiet und beschäftigte insgesamt 1.137 Mitarbeiter. Gemessen an der Bilanzsumme stand sie auf Platz 12 der Sparkassen in Baden-Württemberg und auf Platz 49 der Sparkasse in Deutschland.

Sicherheit ist seit Ausbruch der Finanzmarktkrise ein großes Thema. Die Sparkasse ist als Mitglied im Sparkassenverband Baden-Württemberg (SVBW) über dessen Sparkassenstützungsfonds dem Sicherungssystem der Sparkassen-Finanzgruppe angeschlossen. Durch dieses Sicherungssystem sind die Einlagen ihrer Kunden - unabhängig ob privater oder gewerblicher Einleger - mittelbar in voller Höhe geschützt.

### **Organisationsstruktur**

Die Organe der Sparkasse sind der Verwaltungsrat, der Kreditausschuss und der Vorstand.

Der Verwaltungsrat bestimmt die Richtlinien für die Geschäfte der Sparkasse, erlässt Geschäftsanweisungen für den Kreditausschuss sowie den Vorstand und überwacht deren Tätigkeit. Er setzt sich aus insgesamt 17 Mitgliedern und dem Vorsitzenden zusammen.

Der Kreditausschuss, bestehend aus 5 Mitgliedern und dem Vorsitzenden, beschließt über die Zustimmung zur Gewährung von Krediten nach der Geschäftsanweisung und über die Zustimmung zur Gewährung von Organkrediten im Sinne von § 15 des Gesetzes über das Kreditwesen.

Der Vorstand, bestehend aus 3 Mitgliedern, leitet die Sparkasse in eigener Verantwortung. Er vertritt die Sparkasse und führt ihre Geschäfte.

## Ziele und Strategien

Die Sparkasse will auch in Zukunft Marktführer und wichtigster Partner in allen relevanten Segmenten des Privat- und Firmenkundengeschäfts sowie in allen Finanzangelegenheiten in ihrem Geschäftsgebiet sein. Hierzu setzt sie vor allem auf organisches Wachstum, optimierte Kostenstrukturen in Produkten und Prozessen, eine hohe Qualität in Beratung und Service sowie qualifizierte Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Durch eine segmentorientierte Kundenansprache und Kundenbetreuung sollen Ressourcen gezielt und effizient eingesetzt und damit die Kundenbindung optimiert werden.

Das erklärte Ziel der Sparkasse ist die langfristige Existenzsicherung in Eigenständigkeit. Dies kann nur durch ein angemessenes Verhältnis von Kosten und Ertrag gewährleistet werden. So erhält die Sparkasse auch für die künftigen Geschäftsentwicklungen den erforderlichen finanziellen Spielraum und kann die aufsichtsrechtlichen Anforderungen erfüllen.

Auch den Herausforderungen des gesellschaftlichen Wandels sowie der zunehmenden Digitalisierung stellt sie sich aktiv, um ihre Zukunftsfähigkeit zu sichern. Die kontinuierliche Verbesserung der Prozesse und die Förderung der Selbstverantwortung jedes einzelnen Mitarbeiters sind für die Sparkasse wichtige Schlüsselemente, um diesen Weg erfolgreich zu bestreiten. Durch die Einführung von Lean Management will die Sparkasse diesen umfassenden Veränderungsprozess aktiv fördern und begleiten.

In einem strukturierten und aufeinander abgestimmten Planungsprozess legt die Sparkasse ihre strategischen und operativen Ziele fest. Im Rahmen der Planungen im Jahr 2015 wurden zwei wesentliche Kenngrößen festgelegt, welche den Ziel- und Zeitkorridor festlegen:

	Zielwert 2016	Zielwert 2017	Zielwert 2018
Betriebsergebnis (nach Bewertung) in % der DBS	0,6 %	0,5 %	0,5 %
Cost-Income-Ratio (CIR)	67,5 %	70 %	70 %

## 2. Wirtschaftsbericht

Die Sparkasse kann auf ein erfolgreiches Geschäftsjahr 2015 zurückblicken. Der Geschäftsverlauf sowie die Finanz- und Vermögenslage können unter Berücksichtigung der gesamtwirtschaftlichen sowie branchenspezifischen Entwicklung als äußerst zufriedenstellend beurteilt werden.

	Bestand		in % des Geschäftsvolumens		Veränderungen		
	31.12.15 Mio. Euro	31.12.14 Mio. Euro	31.12.15	31.12.14	2015 Mio. Euro	2015 %	2014 %
Geschäftsvolumen <sup>1</sup>	5.610,9	5.390,5	-	-	220,4	+ 4,1	+ 2,4
Bilanzsumme	5.211,3	5.052,8	92,9	93,7	158,5	+ 3,1	+ 2,4
Kundenkreditvolumen	3.910,4	3.687,4	69,7	68,4	223,1	+ 6,0	+ 2,1
Forderungen an Kreditinstitute	164,1	166,4	2,9	3,1	-2,4	- 1,4	- 38,6
Wertpapiervermögen	1.277,9	1.283,1	22,8	23,8	-5,2	-0,4	+ 19,5
Handelsbestand	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	- 100,0
Anlagevermögen	155,6	164,8	2,8	3,1	-9,2	- 5,6	- 30,6
Sonstige Vermögenswerte	103,0	88,8	1,8	1,6	14,2	+ 15,9	+35,3
Mittelaufkommen von Kunden	3.649,9	3.593,4	65,0	66,7	53,5	+ 1,5	+ 1,8
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	925,1	858,1	16,5	15,9	67,1	+ 7,8	+ 2,0
Sonstige Passivposten (einschl. Eventualverbindlichkeiten und Rückstellungen)	734,7	642,2	13,1	11,9	92,4	+ 14,4	+ 6,3
Eigene Mittel	304,2	296,8	5,4	5,5	7,4	+ 2,5	+ 2,6

Die wirtschaftliche Entwicklung und die damit einhergehende ansteigende Kreditnachfrage im Geschäftsgebiet der Sparkasse führte zu einer ansteigenden Nachfrage bei den Kundenforderungen. Insbesondere die Firmenkunden- und die private Immobilienfinanzierung verursachte eine günstige geschäftliche Entwicklung. Folglich hat sich das Kundenkreditvolumen mit einem Wachstum von 6,0 Prozent sehr erfreulich entwickelt. Auf der Passivseite entwickelte sich das Einlagengeschäft von Kunden ebenfalls positiv. Das Kundenkreditvolumen im Firmen- und Privatkundenbereich wurde mit einem spürbaren Wachstum geplant. Zum Jahresende stellte sich die tatsächliche Entwicklung positiver dar. Beim Mittelaufkommen wurde mit einer merklichen Zunahme gerechnet, welches knapp verfehlt wurde. Die Entwicklung der Bilanzsumme wurde mit einem leichten Wachstum prognostiziert. Diese stieg spürbar. Das Wertpapiervermögen und die Forderungen an Kreditinstitute waren geringfügig rückläufig. Hier erwartete die Sparkasse steigende Volumina.

<sup>1</sup> Bilanzsumme zzgl. Eventualverbindlichkeiten aus Avalkrediten

Gewinn- und Verlustrechnung	Ergebnis		Veränderungen		
	01.01. – 31.12.15 Mio. Euro	01.01. – 31.12.14 Mio. Euro	2015 Mio. Euro	2015 %	2014 %
Zinsüberschuss (inklusive der G+V-Posten 3, 4 und 17)	109,6	102,5	7,1	6,9	- 4,3
Provisionsüberschuss	26,1	26,2	-0,1	-0,4	0,0
Verwaltungsaufwand	- 93,6	- 90,6	3,0	3,3	12,8
a) Personalaufwand	- 62,1	- 63,3	-1,2	-1,9	10,7
b) Sachaufwand	- 31,5	-27,3	4,2	15,4	18,2
Nettoertrag des Handelsbestands	0,0	0,3	-0,3	-100,0	0,0
Sonstige ordentliche Erträge und Aufwendungen	- 3,5	- 8,7	- 5,2	- 59,8	- 6,5
<b>Ergebnis vor Bewertung</b>	<b>38,6</b>	<b>29,7</b>	<b>8,9</b>	<b>30,0</b>	<b>- 32,3</b>
Bewertungsergebnis	22,8	4,8	18,0	375,0	- 94,1
<b>Ergebnis nach Bewertung</b>	<b>61,4</b>	<b>34,5</b>	<b>26,9</b>	<b>78,0</b>	<b>-72,4</b>
Zuführung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken	- 39,0	- 19,5	19,5	100,0	- 81,3
Steuern	- 15,0	- 7,5	7,5	100,0	- 43,6
<b>Jahresüberschuss</b>	<b>7,4</b>	<b>7,6</b>	<b>-0,2</b>	<b>2,6</b>	<b>1,3</b>
Cost-Income-Ratio	67,3	63,3	-	-	-

Die Ertragslage, die sich - auch im Vergleich - zu anderen Sparkassen gleicher Größe im baden-württembergischen Verbandsgebiet - zum Vorjahr sehr zufriedenstellend entwickelt hat, war bei den Erlösen gekennzeichnet durch einen deutlich höheren Zinsüberschuss und nahezu konstanten Provisionserträgen. Entgegen der ursprünglichen Erwartung entwickelte sich der periodische Zinsüberschuss positiver als prognostiziert, hier plante die Sparkasse deutlich reduzierte Erträge. In diesem Posten ist das Vorfälligkeitsentgelt für die Auflösungen mehrerer Zinsswaps i.H.v. 8,3 Mio. Euro enthalten, was die Vergleichbarkeit mit der Vorjahreszahl erschwert. Bei den Provisionserträgen konnte wieder knapp das Vorjahresergebnis erreicht werden, was unter der geplanten geringfügigen Erhöhung liegt. Der Verwaltungsaufwand war insgesamt spürbar steigend. Der Personalaufwand war leicht rückläufig. Hier war im Vorjahr eine Zuführung zu den Rückstellungen für mittelbare Pensionsverpflichtungen von 4,3 Mio. Euro enthalten, die im laufenden Jahr nur eine marginale Anpassung erfuhr. Der Personalaufwand wurde im Wesentlichen von Tarifsteigerungen und gesunkenen Abzinsungssätzen für direkte Pensionsverpflichtungen belastet. Die Planung der Personalaufwendungen ging von spürbar steigenden Kosten aus. Der Sachaufwand lag insbesondere aufgrund nicht planbar gestiegener Verbandsumlagen über dem Vorjahr, obwohl eine rückläufige Entwicklung erwartet wurde.

Sowohl im Kredit- als auch im Wertpapiergeschäft wurden deutlich positive Bewertungsergebnisse erzielt, bei den Verbundbeteiligungen wurde eine Bewertungsanpassung vorgenommen. Beim Bewertungsergebnis aus dem Kreditgeschäft erwartete die Sparkasse ein deutlich negatives Ergebnis, während sie im Wertpapiergeschäft sowie für Verbundbeteiligungen keine nennenswerten Ertragsauswirkungen prognostizierte. Mit einem Betrag von 39,0 Mio. Euro konnte der Fonds für allgemeine Bankrisiken erneut beträchtlich gestärkt werden. Die Sparkasse konnte das Geschäftsjahr 2015 mit einem beträchtlich über dem im Vorjahr ausgewiesenen verfügbaren Gewinn abschließen. Der erzielte Jahresüberschuss lag etwas unter dem Vorjahr.

## 2.1 Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

### Volkswirtschaftliches Umfeld

Die Schwellenländer, die in den Jahren bis 2013 das Wachstum der Weltwirtschaft hauptsächlich getragen haben, verloren nach ersten Verlangsamungen 2014 auch 2015 weiter an Dynamik. Einige größere Länder sind 2015 sogar in ausgeprägte Krisen gerutscht. Selbst China ist in Schwierigkeiten geraten. Es meldet zwar immer noch positive offizielle Wachstumsraten, die inzwischen etwas niedriger, aber im internationalen Vergleich weiterhin auf sehr ansehnlichem Niveau ausgewiesen werden. Doch sind Verwerfungen bei der Umorientierung von Chinas zuvor export- und investitionsgetriebenen Wachstum auf eine stärkere Konsumorientierung nicht zu übersehen. Deutlich wurde dies auch an größeren Aktienmarkt- und Wechselkursschwankungen.

Andere Schwellenländer litten unter einer nachlassenden Rohstoffnachfrage, maßgeblich aus China. Vor allem die Rohölexporteur hatten Erlös- und Wachstumseinbußen zu verzeichnen. Dazu kamen in einigen Fällen hausgemachte politische Probleme und auch kriegerisch ausgetragene Konflikte. Große Länder wie Brasilien und Russland sind 2015 in eine Rezession geraten.

Dagegen war das Wachstum in den Industrieländern zuletzt wieder etwas robuster. Die USA und das Vereinigte Königreich führen die Entwicklung an. Aber auch im Euroraum hat sich die Erholung 2015 fortgesetzt und gefestigt. In einigen früheren Krisenländern, etwa Spanien und Irland, läuft diese Erholung sogar mit deutlich überproportionalem Tempo ab.

Insgesamt stellt der Internationale Währungsfonds (IWF) eine Abschwächung des Wachstumstempos der Weltwirtschaft von 3,4 Prozent in 2014 auf nur noch 3,1 Prozent in 2015 fest. Der Welthandel, der in den letzten Jahrzehnten der Globalisierung sonst fast immer stärker als die Produktion expandierte, hat sich 2015 sogar nur noch um unterproportionale 2,6 Prozent ausgeweitet.

Das Wachstum der deutschen Wirtschaft war 2015 im Mittelfeld des Euroraums angesiedelt. Die Jahresrate des realen Bruttoinlandsproduktes (BIP) erreichte hierzulande nach der ersten amtlichen Schätzung 1,7 Prozent. Bei zwei Arbeitstagen mehr, die 2015 gegenüber dem Vorjahr zur Verfügung standen, entsprach dies einem arbeitstäglich bereinigten Wachstum von 1,5 Prozent. Das Wachstum verlief dabei hierzulande recht gleichmäßig in den einzelnen Quartalen. Die stetige wirtschaftliche Entwicklung zeigte sich von den im Jahresverlauf abwechselnden geopolitischen Risiken und Krisen (Griechenland, Ukraine, Terroranschläge) nicht grundlegend erschüttert. Bei dieser Stabilität halfen sicherlich die Stützung durch die günstige Finanzierungssituation, die Abwertung des Euro und der Kaufkraftgewinn durch das billige Öl.

Der Export Deutschlands legte 2015 real um 5,4 Prozent zu. Das ist deutlich mehr als in den vorangegangenen Jahren, was angesichts des Gegenwindes von der Weltwirtschaft einerseits durchaus beachtlich ist. Doch andererseits relativiert sich der Anstieg vor dem Hintergrund der eingetretenen starken Abwertung, die dem deutschen Export auf den Weltmärkten zu einer erheblichen Verbesserung der preislichen Wettbewerbsfähigkeit verhalf.



Gleichzeitig stiegen die Importe nach Deutschland sogar um real 5,7 Prozent. Vom Außenhandel ging deshalb unter dem Strich in der Realbetrachtung kaum ein Wachstumsimpuls für die deutsche Wirtschaft aus. Aber selbst wenn der mengenmäßige Gütersaldo sich kaum verändert hat, haben der nominale Außenbeitrag und Leistungsbilanzsaldo 2015 neue Rekordmarken erreicht. Das liegt an der unterschiedlichen Preisentwicklung von Exporten und Importen. Die Importrechnung hat sich durch den Rohstoffpreisverfall deutlich verbilligt.

Die Entwicklung des Jahres 2015 am deutschen Arbeitsmarkt reiht sich ein in die inzwischen langjährige Erfolgsgeschichte. Zum zehnten Mal in Folge konnte ein neuer Rekord bei der Zahl der Erwerbstätigen vermeldet werden. 2015 betrug der Zuwachs noch einmal 329.000. Damit wurde erstmals die Marke von 43 Mio. Erwerbstätigen in Deutschland erreicht. Die Zahl der Arbeitslosen lag durch die zunehmende Zahl von Beschäftigung suchenden Erwerbspersonen zugleich ebenfalls leicht höher. Auch die Arbeitslosenquote ist noch einmal auf 6,4 Prozent (in der Definition der Bundesagentur für Arbeit) leicht zurückgegangen.

## **Kreditwirtschaft**

Das Niedrigzinsumfeld beeinflusst die Ertragslage im deutschen Bankensystem, die schon seit längerem durch strukturelle Faktoren geschwächt wird. Ein niedriges Zinsniveau führt in der Regel zu einem Absinken der Zinsmargen. Zudem sind die Möglichkeiten der Fristentransformation durch eine flache Zinsstrukturkurve erheblich eingeschränkt. Dadurch können insbesondere kleine und mittlere Banken unter Druck geraten. Diese erwirtschaften traditionell einen Großteil ihrer Erträge aus dem Kredit- und Einlagengeschäft und betreiben in erheblichem Umfang Fristentransformation.

Bisher sind die Auswirkungen des Niedrigzinsumfelds auf die Ertragslage und die Stabilität des Bankensystems noch begrenzt. Die Widerstandsfähigkeit der Institute hat in den vergangenen Jahren zugenommen, da die Banken ihre Eigenkapitalausstattung verbessert und ihren Verschuldungsgrad reduziert haben. Zudem liegen derzeit kaum Anzeichen vor, dass die Banken systematisch höhere Kreditrisiken eingehen, um ihre Erträge zu stabilisieren. Gleichwohl sind die Zinsänderungsrisiken der Banken gestiegen. Dadurch hat ihre Anfälligkeit gegenüber einem abrupten Anstieg der kurzfristigen Zinsen zugenommen.

Ein fortdauerndes Niedrigzinsumfeld in Verbindung mit der strukturellen Ertragsschwäche birgt mittelfristig erhebliche Risiken für das Bankensystem. Es ist Aufgabe der Banken, ihre Kosten weiter zu senken und ihre Zinsrisiken zu reduzieren. Außerdem sollten die Banken auf dem Weg des Eigenkapitalaufbaus und der Rückführung des Verschuldungsgrades weiter voranschreiten.

Mit Wirkung zum 1. Januar 2014 sind die aufsichtsrechtlichen Anforderungen des Basel III-Regelwerks (CRR, Capital Requirements Regulation/Verordnung (EU) Nr. 575/2013) und CRD IV (Capital Requirements Directive IV/EU-Richtlinie 2013/36/EU) in Kraft getreten. Die Umsetzung der EU-Richtlinie erfolgte in Deutschland durch das CRD IV-Umsetzungsgesetz. In diesem Zusammenhang haben sich unter anderem die Anforderungen an die quantitative und qualitative Mindestkapital- und Liquiditätsausstattung von Kreditinstituten erhöht.

Die bisherige deutsche Bankenabgabe wurde in 2015 durch eine europäische Bankenabgabe abgelöst, für die tendenziell höhere jährliche Beiträge angefallen sind. Umgesetzt wurde dies zum 1. Januar 2015 mit der europäischen Sanierungs- und Abwicklungsrichtlinie (BRRD) im Rahmen des BRRD-Umsetzungsgesetzes.

Mit Wirkung vom 3. Juli 2015 hat die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) das Sicherungssystem der Sparkassen-Finanzgruppe als Einlagensicherungssystem im Sinne des § 43 Einlagensicherungsgesetz (EinSiG) anerkannt. Mit dem EinSiG wurde die europäische Einlagensicherungsrichtlinie 2014/49/EU vom deutschen Gesetzgeber in nationales Recht umgesetzt.

Die aufsichtsrechtlichen Anforderungen an die Erfüllung der Liquiditätsquote (Liquidity Coverage Ratio - LCR) sind seit dem 1. Oktober 2015 zu beachten.

### **Entwicklungen in der Sparkassenorganisation**

Die Sparkassen-Finanzgruppe hat bei den Ratingagenturen Moody's Investors Service ein Corporate Family Rating (Verbundrating) von Aa2, ein Floor-Rating von DBRS von A sowie ein Gruppenrating von Fitch von A+ eingeholt.

An den nationalen und internationalen Finanz- und Kapitalmärkten nimmt die Bedeutung externer Ratings zu. Das Verbundrating von Moody's stellt eine Bonitätsbeurteilung der gesamten Sparkassen-Finanzgruppe dar. Im Falle von Individualratings einzelner Institute können diese in der Regel nicht mehr als 2 Notches unterhalb des Verbundratings liegen.

Das Floor-Rating von DBRS bringt zum Ausdruck, dass die Bonität jedes Mitgliedes des Haftungsverbundes der Sparkassen-Finanzgruppe mindestens mit A bewertet wird. Somit kann kein Institut des Haftungsverbundes unter diese Bewertungen fallen. Fitch erteilte 2010 erstmals den Sparkassen ein Gruppenrating in Höhe von A+.

### **Regionale Rahmenbedingungen**

Im Jahr 2015 mussten sich die baden-württembergischen Unternehmen zahlreichen Herausforderungen stellen: einer rückläufigen Nachfrage aus vielen Schwellenländern, denen sinkende Rohöl- und Rohstoffpreise zu schaffen machen; einer merklichen Abschwächung des chinesischen Wirtschaftswachstums und damit des chinesischen Importhungers. Auch hat die heimische Wirtschaftspolitik die Unternehmen zusätzlich belastet: So verschärft die Rente mit 63 den Fachkräftemangel, indem sie langjährige, erfahrene Mitarbeiter vorzeitig in den Ruhestand schickt. Die Mindestlohnbürokratie belastet die Unternehmen und beschränkt ihre schon geringe personalpolitische Flexibilität zusätzlich.

Diese Herausforderungen hat die Südwestwirtschaft dank ihrer hohen Wettbewerbsfähigkeit und einer innovativen, hochwertigen Produkt- und Dienstleistungspalette erfolgreich gemeistert. Einbußen im Handel mit den Schwellenländern, den nicht zur Europäischen Union gehörenden Ländern Europas sowie den unter dem Ölpreisverfall leidenden OPEC-Ländern, konnten durch kräftig gestiegene Exporte nach Nordamerika, in die Eurozone sowie in die restliche EU mehr als kompensiert werden. Auch im Inlandsgeschäft konnte die Mehrheit der Unternehmen gleich bleibende oder höhere Umsätze erwirtschaften, insbesondere dank des zunehmenden privaten und staatlichen Konsums. Parallel zu dieser Entwicklung hat die Zufriedenheit der Südwestwirtschaft mit ihrer geschäftlichen Situation auf hohem Niveau erneut zugenommen.

### **Wettbewerbssituation und Marktstellung im Geschäftsgebiet**

Die Sparkasse sieht sich weiterhin den Herausforderungen eines dynamischen Marktumfeldes gegenüber, das von einem intensiven Wettbewerb geprägt ist. Seit vielen Jahren behauptet sie die Position des Marktführers in ihrem Geschäftsgebiet, traditionell gefolgt von den Volks- und Raiffeisenbanken. Die restlichen Marktanteile teilen sich - mit großem Abstand - auf überregional agierende Kreditinstitute mit und ohne Filialvertrieb auf. Dabei stellen sich in den verschiedenen Marktsegmenten unterschiedliche Mitbewerber dar.

## **2.2 Geschäftsverlauf**

### **Bilanzsumme und Geschäftsvolumen**

Die Bilanzsumme liegt mit 5.211,3 Mio. Euro um 3,1 Prozent über dem Wert des Vorjahres. Wesentliche Gründe hierfür sind das höhere Kundenkreditvolumen, das gestiegene Mittelaufkommen von Kunden sowie höhere Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten. Das Wertpapiervermögen sowie die Forderungen an Kreditinstitute waren geringfügig rückläufig. Das Geschäftsvolumen erhöhte sich entsprechend um 4,1 Prozent.

### **Aktivgeschäft**

#### **Kundenkreditvolumen**

Das Wachstum vollzog sich meist im langfristigen Bereich. Insbesondere die Privatkunden nutzten die im langfristigen Vergleich nach wie vor günstigen Konditionen und bevorzugten weit überwiegend langfristige Kreditlaufzeiten für Baufinanzierungen. Auch gewerbliche Finanzierungen entwickelten sich erneut sehr erfreulich. Die Steigerungsrate lag etwas über dem Wert der anderen baden-württembergischen Sparkassen.

## **Forderungen an Kreditinstitute**

Im Geschäftsjahr 2015 haben sich die Forderungen an Kreditinstitute minimal reduziert.

## **Wertpapiervermögen**

Das Wertpapiervermögen dient vor allem der Liquiditätsreserve und setzt sich zum überwiegenden Teil aus gedeckten Pfandbriefen bzw. festverzinslichen Wertpapieren erstklassiger Adressen zusammen. Auch im Berichtsjahr waren einzelne Anleihen europäischer Staaten zur Risikodiversifikation beigemischt (zu den Engagements der Sparkasse in wirtschaftsschwachen Staaten zum 31. Dezember 2015 siehe Abschnitt 4.1.2, Handelsgeschäfte). Diese dienen gleichzeitig der Erfüllung erweiterter aufsichtsrechtlicher Liquiditätsvorschriften in Zusammenhang mit den Regelungen von Basel III. Das Volumen des Wertpapiervermögens hat sich im Berichtsjahr unwesentlich verändert.

## **Beteiligungen**

Im Geschäftsjahr 2015 hat sich das Volumen der Beteiligungen und verbundenen Unternehmen etwas reduziert.

## **Passivgeschäft**

### **Mittelaufkommen von Kunden**

Das Mittelaufkommen von Kunden war wieder von einem anhaltenden Trend zu kurzfristig verfügbaren Einlagen gekennzeichnet. Hier ist erneut das Sparkassenbuch Gold mit einem Zuwachs von 19,0 Prozent zu Lasten festverzinslicher Anlagen zu nennen. Mit einem Zuwachs von 1,5 Prozent lag die Sparkasse etwas über dem Wert der anderen Sparkassen in Baden-Württemberg.

### **Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten**

Bei den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten führten im Wesentlichen Pfandbriefemissionen zu einem Zuwachs von 67,1 Mio. Euro oder 7,8 Prozent.

## **Dienstleistungen**

Insgesamt erzielte die Sparkasse zufrieden stellende Erträge aus dem Dienstleistungsgeschäft. Im Girogeschäft waren die Erträge im Berichtsjahr leicht ansteigend, die Planwerte wurden deutlich erreicht. Das Vermittlungsgeschäft mit Versicherungen und Bausparverträgen war im Vorjahresvergleich etwas rückläufig. Dem standen gute Steigerungsraten im Wertpapiergeschäft sowie in der Vermittlung im Wohnbaugeschäft gegenüber. Insgesamt lagen die Erlöse im Vorjahr jedoch etwas unter der Planung.

## **Derivate**

Abgeschlossene Derivate dienen der Sicherung eigener Positionen. Weiter werden Derivate im Auftragshandel mit Kunden zur Vereinnahmung zusätzlicher Provisionserlöse abgeschlossen. Die Sparkasse verweist hinsichtlich zum Jahresende bestehender Geschäfte auf die Darstellung im Anhang.

## **Eigenhandel**

Der Kundenhandelsbestand wurde zum Jahresende 2014 aufgegeben.

## **Investitionen**

Am 23. März 2015 wurde die neue Geschäftsstelle in der Heidenheimer Straße 57 in Süßen eröffnet. Von außen präsentiert sich der Bau mit einer Fassade aus Muschelkalk, einem Naturstein aus der Region, selbstbewusst und wirkt durch klare Gliederung mit bodentiefen Fenstern dennoch schlicht. Nachhaltigkeit war nicht nur bei der Auswahl der Baustoffe ein großes Thema. Auch bei der Gebäudetechnik setzt die Sparkasse umweltschonende Verfahren ein. Zur Temperierung wird Wasser aus der Fils abgepumpt. Im Winter entziehen Wärmetauscher dem Flusswasser die Restwärme, eine Wärmepumpe hebt dann für die Heizung die Temperatur auf 40 Grad Celsius an. Im Sommer reicht die niedrige Temperatur des Flusswassers aus, um die Räume direkt zu kühlen. Für das Kompetenzzentrum in Süßen wurde das Architekturbüro dauner rommel schalk mit dem Label "best architects 16" ausgezeichnet.

Der Umbau der Filiale in Albershausen ist Teil einer großen Modernisierungsstrategie, mit der die Sparkasse ihre Filialen im Landkreis technisch und optisch an die heutigen Anforderungen des Bankgeschäfts anpasst. Die Filiale wurde am 13. November 2015 mit einem Tag der offenen Tür den Kundinnen und Kunden vorgestellt. Ende 2015 hat die Sparkasse mit der Sanierung ihrer Filiale in Geislingen in der Schubartstraße begonnen. Während der kompletten Bauphase können ihre Kundinnen und Kunden eine Containeranlage als Interimsfiliale nutzen.

## **2.3 Vermögens-, Finanz- und Ertragslage**

### **2.3.1 Vermögenslage**

Entgegen dem Vorjahr erhöhte sich in 2015 der Bilanzanteil des Kundenkreditvolumens wieder. Die Forderungen an Kreditinstitute, das Wertpapiervermögen und das Mittelaufkommen von Kunden wiesen reduzierte Bilanzanteile aus. Der Anteil der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten bewegte sich dagegen geringfügig über Vorjahresniveau.

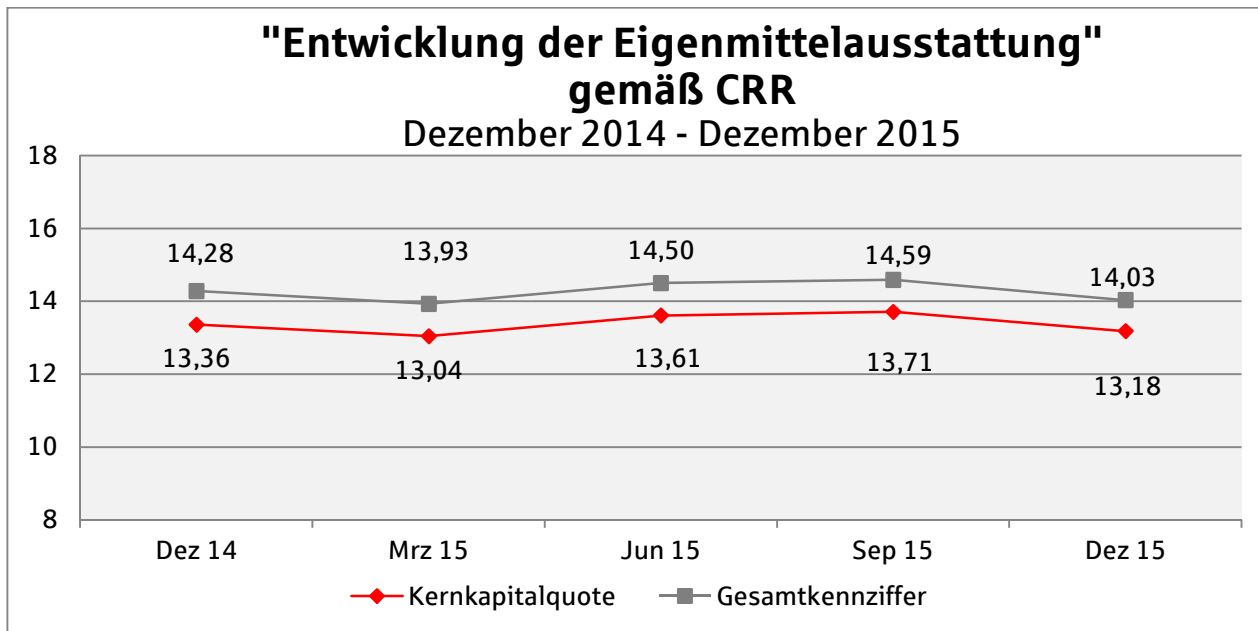
Die Vermögenslage der Bilanzaktiva wies gegenüber den baden-württembergischen Sparkassen weiterhin einen deutlich überdurchschnittlichen Anteil des Kundenkreditvolumens auf, während die Eigenanlagen (Forderungen an Kreditinstitute und Wertpapiervermögen) einen im Vergleich deutlich geringeren Anteil hatten. Zu den Engagements der Sparkasse in den Euro-Peripherie-Staaten zum 31. Dezember 2015 siehe Abschnitt 4.1.2, Handelsgeschäfte. Die Bilanzpassiva zeigten beim Mittelaufkommen von Kunden einen merklich unterdurchschnittlichen Bilanzanteil zum Verbandsdurchschnitt auf, gleichzeitig waren etwas höhere Anteile von eigenen Mitteln und Eventualverbindlichkeiten zu verzeichnen. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten bewegten sich auf leicht unterdurchschnittlichem Niveau, wobei sich der Abstand im Berichtsjahr erneut reduziert hat.

Die Bewertung des Wertpapiervermögens sowie der Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen wurde unter Beachtung des strengen Niederstwertprinzips vorgenommen. Den bestehenden bilanziellen Risiken wurde durch Wertberichtigungen und Rückstellungen in ausreichendem Maße Rechnung getragen.

In den bilanzierten Aktivwerten, insbesondere dem Wertpapierbestand, waren stille Reserven enthalten. Außerdem traf die Sparkasse gemäß § 340f HGB zur Sicherung gegen die besonderen Risiken des Geschäftszweigs der Kreditinstitute zusätzlich Vorsorge. Der für allgemeine Bankrisiken gebildete Fonds nach § 340g HGB stieg nach einer Zuführung von 39,0 Mio. Euro auf 240,5 Mio. Euro an. Hinsichtlich der zum Jahresende bestehenden mittelbaren Pensionsverpflichtungen verweist die Sparkasse auf die Darstellung im Anhang.

Die Angemessenheit der Eigenmittelausstattung wurde nach der CRR/CRD IV ermittelt. Die Eigenmittelanforderungen wurden im gesamten Jahresverlauf jederzeit eingehalten. Zum Bilanzstichtag lag die Gesamtkapitalquote als Relation der Eigenmittel zum Gesamtrisikobetrag, insbesondere bestehend aus Kreditrisiken, Marktpreisrisiken und operationellen Risiken bei 14,03 Prozent und damit deutlich über dem gesetzlich vorgeschriebenen Wert von 8,0 Prozent und sie bildete damit eine solide Basis. Die harte Kernkapitalquote belief sich zum 31. Dezember 2015 auf 13,18 Prozent (Vorjahr 13,36 Prozent). Die gesetzlich vorgeschriebenen Mindestanforderungen an die harte Kernkapitalquote (4,5 Prozent) und die Kernkapitalquote (6,0 Prozent) wurden jeweils deutlich überschritten. Nach der durch den Verwaltungsrat noch zu beschließenden Zuführung aus dem Bilanzgewinn wird sich die Sicherheitsrücklage von 296,8 Mio. Euro auf 304,2 Mio. Euro erhöhen.

Die Eigenmittelausstattung im Jahresverlauf stellte sich wie folgt dar:



Auf Basis der Sicherheitsrücklage und dem Fonds für allgemeine Bankrisiken sowie den Erkenntnissen der Kapitalplanung sieht die Sparkasse die Basis für eine zukünftige Geschäftsausweitung gegeben. Die gestiegenen Anforderungen an das Eigenkapital nach Basel III erfüllt die Sparkasse bereits heute.

### 2.3.2 Finanzlage

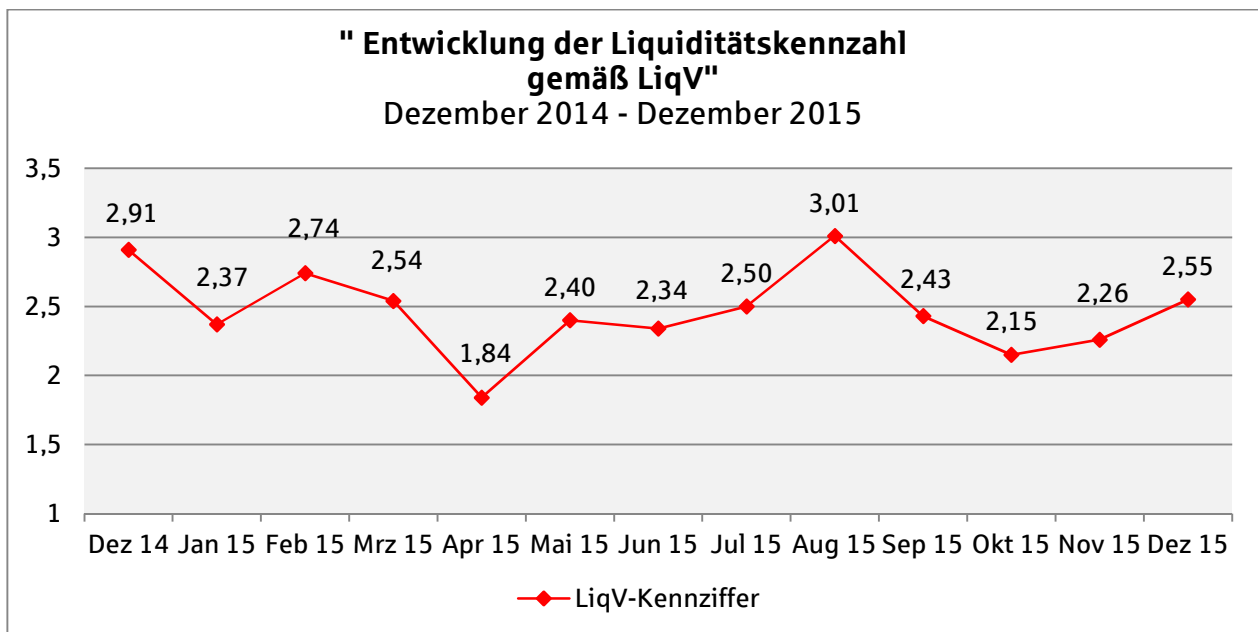
Im Berichtszeitraum hatte die Sparkasse einen uneingeschränkten Zugang zum Geld- und Kapitalmarkt. Die Zahlungsfähigkeit der Sparkasse war im Geschäftsjahr aufgrund einer planvollen und ausgewogenen Liquiditätsvorsorge gegeben. Die Finanzmarktkrise hatte für die Liquidität der Sparkasse keine Konsequenzen. Zur Überwachung der Zahlungsbereitschaft bediente sich die Sparkasse kurz- und mittelfristiger Finanzpläne, die - nach Monaten gestaffelt - die fälligen Geldanlagen und -aufnahmen sowie die Prognosewerte des Kundengeschäfts enthielten. Neben den Erfahrungen aus der Vergangenheit flossen in die Planung auch die Marktperspektiven der Planungsperioden ein. Um weitere Refinanzierungsquellen zu erschließen, hat die Sparkasse den Status als Pfandbriefbank beantragt und erlangt. Bzgl. der Angaben zum Deckungsstock bzw. zu den Emissionsvolumina verweist die Sparkasse auf die Angaben im Anhang.

Die eingeräumte Kredit- bzw. Dispositionslinie bei der Landesbank Baden-Württemberg (LBBW) wurde teilweise in Anspruch genommen. Das zur Erfüllung der Mindestreservevorschriften notwendige Guthaben wurde in der erforderlichen Höhe bei der Deutschen Bundesbank unterhalten. Von der Möglichkeit, sich bei der Europäischen Zentralbank über Offenmarktgeschäft zu refinanzieren, wurde kein Gebrauch gemacht. Außerdem hat die Sparkasse kurzfristige Refinanzierungsgeschäfte in Form von Tages- und Termingeldaufnahmen bei Kreditinstituten vorgenommen.

Zur Sicherstellung der Zahlungsfähigkeit eines Instituts über einen Betrachtungshorizont von 30 Kalendertagen wurde zum 1. Oktober 2015 die zu erfüllende Liquiditätsdeckungsquote (Liquidity Coverage Ratio - LCR) von mindestens 0,6 eingeführt. Die Sparkasse hat die Mindestquote in 2015 mit Werten von 0,67 bis 0,92 (zum 31. Dezember 2015 0,92) jederzeit vollständig eingehalten.

Zum Jahresende errechnete sich eine nach der Liquiditätsverordnung berechnete Liquiditätskennzahl (Untergrenze 1,0) von 2,55, so dass die danach berechnete Liquidität auch im gesamten Geschäftsjahr 2016 als ausreichend anzusehen ist.

Die Entwicklung der Kennzahl in 2015 zum jeweiligen Monatsende stellte sich wie folgt dar:



Auch die nach der Liquiditätsverordnung für die weiteren Beobachtungszeiträume (Laufzeitbänder bis zu zwölf Monaten) zu berechnenden Beobachtungskennzahlen, deuteten nicht auf zu erwartende Engpässe hin.

Die Zahlungsbereitschaft ist nach der Finanzplanung der Sparkasse auch künftig gewährleistet.

### 2.3.3 Ertragslage

Der Zinsüberschuss stieg gegenüber dem Vorjahr um 6,9 Prozent auf 109,6 Mio. Euro an. Er ist weiterhin die bedeutendste Ertragsquelle des Geschäfts der Sparkasse. Zudem erfolgte im Berichtsjahr die Auflösung mehrerer Zinsswaps gegen Vorfälligkeitsentgelt i.H.v. insgesamt 8,3 Mio. Euro. Diese wurden zur Absicherung von Zinsänderungsrisiken abgeschlossen. Die Margen im Kundengeschäft bewegten sich etwas über dem Vorjahresniveau. Die Zinsstrukturkurve ermöglichte weiter Fristentransformationsgewinne. Im Zinsüberschuss war eine Beteiligungsausschüttung i.H.v. 4,4 Mio. Euro enthalten, was den Vergleich zum Vorjahr erschwert. Der Provisionsüberschuss bewegte sich mit 26,1 Mio. Euro nahezu unverändert zum Vorjahr.



Der Verwaltungsaufwand erhöhte sich spürbar um 3,3 Prozent. Der Personalaufwand war insgesamt rückläufig. Hier war im Vorjahr eine Zuführung zu den Rückstellungen für mittelbare Pensionsverpflichtungen von 4,3 Mio. Euro enthalten, die im laufenden Jahr nur eine marginale Anpassung erfuhr. Der Personalaufwand wurde im Wesentlichen von Tarifsteigerungen und gesunkenen Abzinsungssätzen für direkte Pensionsverpflichtungen belastet. Der Anstieg beim Sachaufwand um 4,2 Mio. Euro resultierte in erster Linie aus höheren Umlagen an den SVBW.

Mit einem Ergebnis vor Bewertung in Höhe von 38,6 Mio. Euro lag die Sparkasse deutlich über dem Vorjahresniveau, während ein deutlich rückläufiges Ergebnis erwartet wurde.

Die Sparkasse erreichte - durch den Verkauf eines geschlossenen Immobilienfonds - im Bewertungsergebnis aus dem Wertpapiergeschäft ein deutlich positives Ergebnis. Zudem wurde im Kreditgeschäft entgegen dem erwarteten deutlichen Bewertungsaufwand - durch die Auflösung von Einzelwertberichtigungen - ein positives Bewertungsergebnis erreicht. Nach Bewertung ergibt sich ein äußerst zufriedenstellendes Ergebnis i.H.v. 61,4 Mio. Euro, das erheblich über dem Vorjahr bzw. dem erwarteten Ergebnis liegt.

Der Fonds für allgemeine Bankrisiken wurde um 39,0 Mio. Euro auf 240,5 Mio. Euro aufgestockt. Der ausgewiesene Jahresüberschuss belief sich auf 7,4 Mio. Euro gegenüber 7,6 Mio. Euro im Vorjahr. So konnte wieder ein maßgeblicher Beitrag zur Stärkung der Eigenkapitalbasis erwirtschaftet werden.

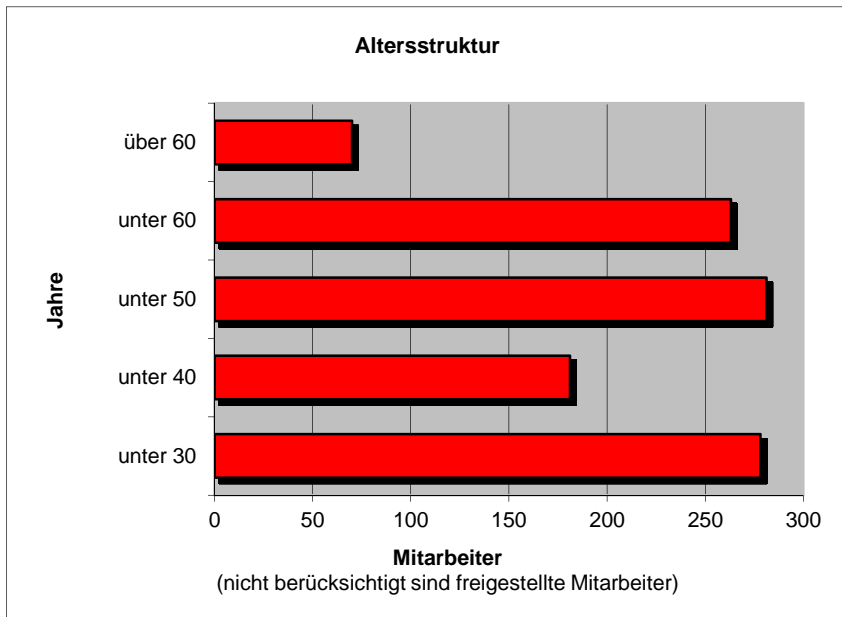
Die gemäß § 26a Absatz 1 Satz 4 KWG offen zu legende Kapitalrendite, berechnet als Quotient aus Jahresüberschuss und Bilanzsumme, beträgt 0,14 Prozent.

Zur weiteren Analyse der Ertragslage setzt die Sparkasse für interne Zwecke den sog. „Betriebsvergleich“ der Sparkassenorganisation ein, in dem eine detaillierte Aufspaltung und Analyse des Ergebnisses der Sparkasse in Relation zur Durchschnittsbilanzsumme erfolgt. In das danach errechnete Betriebsergebnis vor Bewertung gehen die ordentlichen Erträge aus Zins-, Dienstleistungs- und Handelsgeschäften ein. Nach Berücksichtigung des Bewertungsergebnisses ergibt sich das Betriebsergebnis nach Bewertung. Unter Berücksichtigung des neutralen Ergebnisses und der Steuern verbleibt der Jahresüberschuss.

Das Betriebsergebnis vor Bewertung der Sparkasse lag unter dem Durchschnitt der anderen baden-württembergischen Sparkassen. Beim Betriebsergebnis nach Bewertung lag die Sparkasse im Geschäftsjahr 2015 erheblich über den Vergleichssparkassen.

## **2.4 Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren**

Die Gesamtzahl der Beschäftigten verringerte sich 2015 um 3,3 Prozent auf 1.137. Dieser Rückgang ist auf den Abgang von Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter in den Ruhestand zurückzuführen. Zum Jahresende beschäftigte die Sparkasse insgesamt 1.137 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, davon 663 vollzeitbeschäftigte, 396 teilzeitbeschäftigte Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter und 78 Auszubildende. Kennzeichnend für die Sparkasse ist eine gleichmäßige Verteilung der Altersstruktur:



Die Sparkasse hat zahlreiche Angebote entwickelt, mit denen sich Familie und Beruf vereinbaren lassen. Es gibt eine Reihe von unterschiedlichen Teilzeitmodellen. Über die gesetzlich festgelegte Elternzeit hinaus können sich Mitarbeiter unter Erhalt ihres Arbeitsplatzes beurlauben lassen. Die Sparkasse unterstützt darüber hinaus durch die Vermittlung von Kinderbetreuungsmöglichkeiten, auch in einer Kooperation mit dem Tageselternverein und der Zahlung eines Betreuungskostenzuschusses.

Erklärtes Ziel des Betrieblichen Gesundheitsmanagements der Sparkasse ist es, die Gesundheit, Leistungsfähigkeit und Arbeitszufriedenheit der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter zu erhalten und nach Möglichkeit auch zu fördern. Die Gesundheit zu schützen und zu fördern ist nicht nur soziale Verpflichtung, sondern auch ökonomische Notwendigkeit. Der Schwerpunkt der mit lokalen Trägern durchgeführten Programme liegt auf vorbeugenden Maßnahmen. Sie reichen von der Gripeschutzimpfung, über die Rückenschule und Vorsorgeuntersuchungen bis zur aktiven Pausengestaltung.

Lebenslanges Lernen ist heute notwendige Voraussetzung, um bis zum Pensionsalter beschäftigungsfähig zu sein. Stete Weiterbildung liegt deshalb sowohl im Interesse des Arbeitgebers wie des Arbeitnehmers. Daher steht die Sparkasse zu der Strategie des lebenslangen Lernens vom Auszubildenden bis zur Führungsebene - nicht nur in wirtschaftlich guten, sondern auch in schwierigen Zeiten. So bietet die Sparkasse hausinterne und externe (z. B. Sparkassenakademie Baden-Württemberg) Weiterbildungsprogramme an, die sich an Tätigkeitsfeldern wie beispielsweise „Gewerbekundenberatung“ ausrichten und eine Laufbahnplanung ermöglichen. Angesichts der ständigen Weiterentwicklung der Sparkassengeschäfte sowie technischer Neuerungen bildeten auch im vergangenen Jahr die gezielte Förderung, Weiterbildung und Höherqualifizierung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter Schwerpunkte der Personalentwicklung.

Die Ausbildung Jugendlicher hat hohe Priorität und steht an allen Standorten auf dem Programm. 29 Auszubildende, die ihre Ausbildung mit Erfolg beendeten, wurden von der Sparkasse in das Angestelltenverhältnis übernommen. Die Quote der Auszubildenden betrug 6,9 Prozent gemessen am gesamten Personalbestand.

## **Kundenbeziehungen**

Die Sparkasse stellt das Interesse ihrer Kunden in den Vordergrund und orientiert ihre internen Maßstäbe konsequent an den Bedürfnissen, Erwartungen und Wünschen ihrer Kunden. Denn für die Sparkasse hängt der wirtschaftliche Erfolg in den kommenden Jahren wesentlich davon ab, ob es ihr gelingt, neue Märkte zu erschließen und bestehende auszubauen - regional und produktbezogen. Voraussetzung dafür ist es, neue Kundenbedürfnisse frühzeitig zu erkennen und in Lösungen umzusetzen. Basis hierfür bildet der langjährige Erfahrungsschatz hochkarätiger Mitarbeiter aus der Beratung und Betreuung ihrer Kunden. Die enge Beziehung und das hohe Vertrauensverhältnis ist eine wesentliche Grundlage für den geschäftlichen Erfolg.

Die Individualisierung der Kundenwünsche ist eine gesellschaftliche Entwicklung, die weltweit zu beobachten ist. Die Sparkasse hat sich darauf in den vergangenen Jahren u. a. durch intensive Mitarbeiterschulungen vorbereitet und bietet heute individuelle Lösungen für unterschiedlichste Finanzierungsbedürfnisse an. Auch durch die unverändert hohen Schalteröffnungszeiten gelang es ihr, die Kundenbindung zu stärken und die Kundenzufriedenheit zu erhöhen. Dies führt allerdings zu steigenden Kosten, die die Sparkasse durch Effizienzsteigerung auffangen muss. Dazu trägt eine Qualitätssicherung bei, die die gesamte Prozesskette im Blick haben muss - bis hin zum Umgang mit den Kunden. Dem Beschwerdemanagement der Sparkasse kommt im Hinblick auf die Kundenzufriedenheit eine wichtige Rolle zu: Mittels gezielter Erfassung und Auswertung der Beschwerden bietet es einen guten Einblick in die grundsätzlichen Anforderungen ihrer Kunden. Ergänzend bietet die Sparkasse eine breite Servicepalette an, darunter Leasing, Bausparen und Versicherung, die dem zentralen Kundenbedürfnis, „alles aus einer Hand“ zu bekommen, entspricht.

Von wesentlicher Bedeutung ist die Phase der Produktentwicklung. Hier die Weichen richtig zu stellen, ist zentraler Erfolgsfaktor dafür, dass ihre Produkte später auch den Weg zu ihren Kunden finden. In der Sparkasse werden dazu die Trends und Szenarien analysiert bzw. erarbeitet. Für die Entwicklung neuer Produkte/Finanzdienstleistungen richtet sie bereits im Vorfeld interdisziplinäre Teams ein.

## **Umweltverträglichkeit**

Die Umweltverträglichkeit durch geeignete Maßnahmen kontinuierlich zu verbessern und den Verbrauch natürlicher Ressourcen stetig zu senken, sind ebenfalls wesentliche Anliegen der Sparkasse. Für die Sparkasse bedeutet dies, mit dem Einsatz moderner Technologien an allen Standorten den Anforderungen des Umweltschutzes gerecht zu werden und das Umweltbewusstsein der Mitarbeiter aktiv zu fördern. Beispielsweise hat die Sparkasse vier Elektroautos in den Fuhrpark aufgenommen, die in der Hauptstelle in Göppingen von einer betriebseigenen Solaranlage und in großen Geschäftsstellen an Elektroladestationen zu 100 Prozent mit Öko-Strom betankt werden können.

Darüber hinaus werden seit 2015 durch interne Schulungsmaßnahmen ausgewählte Mitarbeiter zu sogenannten Umweltbeauftragten ausgebildet, die das Umweltbewusstsein im Haus fördern. In der Hauptgeschäftsstelle und in der Filiale in Süßen wurden 2014 und 2015 innovative Abwasser - und Flusswärmeversorgungen in Betrieb genommen, die der Wärme - und Kältengewinnung dienen. Um die betriebliche Ressourceneffizienz zu steigern, wurde 2015 das Recycling von Verpackungsmaterialien aufgenommen.

### **Soziale Verantwortung**

Soziale Verantwortung überall dort zu leben, wo die Sparkasse tätig ist, ist seit jeher ein Eckpfeiler ihrer Unternehmenskultur. Mit Spenden, durch Sponsoring und der Dotierung einer ihrer Stiftungen fördert die Sparkasse die wirtschaftliche Entwicklung und Attraktivität der Region. Im vergangenen Jahr betrug das Gesamtvolumen der Gemeinwohlförderung über 2,2 Mio. Euro. Für die Realisierung des geplanten Landschaftsparks Schloss Filseck hat die Sparkasse der Schloss-Filseck-Stiftung weiterhin Mittel zur Verfügung gestellt.

Daneben wurden soziale Einrichtungen unterstützt und das kulturelle und sportliche Leben gefördert. Die Verantwortung beschränkte sich aber nicht auf Fürsorgemaßnahmen oder Sponsoring-Aktivitäten. Nach Auffassung der Sparkasse handelt ein Unternehmen heute nur dann sozial, wenn es Beschäftigung aktiv sichert, seine Mitarbeiter qualifiziert und in die Gestaltung der Unternehmenszukunft einbezieht. Dies setzte die Sparkasse an allen ihren Standorten im Geschäftsgebiet konsequent um.

### **3. Nachtragsbericht**

Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem Schluss des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2015 haben sich nicht ergeben.

## **4. Risiko-, Chancen- und Prognosebericht**

### **4.1 Risikobericht**

#### **4.1.1 Risikomanagementsystem**

##### **Risikobericht**

Die bewusste Übernahme, aktive Steuerung und gezielte Transformation von Risiken unter Berücksichtigung eines risiko- und ertragsadäquaten Einsatzes des Eigenkapitals sind Kernfunktionen von Kreditinstituten. Als Bestandteil der Unternehmenssteuerung wurde von der Geschäftsleitung der Sparkasse ein Risikomanagement installiert, das der Identifizierung, Beurteilung, Steuerung, Überwachung und Kommunikation der Risiken dient. Die risikorelevanten Steuerungsinformationen dienen als Grundlage für operative und strategische Geschäftsentscheidungen. Klare Aufgabenteilung und ein enges Zusammenspiel zwischen den beteiligten Geschäftsbereichen der Sparkasse ermöglichen eine effiziente Umsetzung der risikopolitischen Steuerungsimpulse. Um den Anforderungen an die sich kontinuierlich verändernden Rahmenbedingungen zu begegnen, passt die Sparkasse Strategien, Konzepte, Verfahren, Instrumente und aufbau- und ablauforganisatorischen Regelungen stetig an. Die Sparkasse hielt im Berichtszeitraum bezüglich ihrer gesetzten Strategien und implementierten Prozesse die Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) ein.

Auf der Grundlage einer Risikoinventur stufte die Sparkasse als wesentliche Risiken die Adressenausfallrisiken im Beteiligungs-, Handels- und Kundenkreditgeschäft, Marktpreisrisiken, hier vor allem das Zinsänderungsrisiko, das Immobilienrisiko, das Aktienrisiko, das Spreadrisiko, die Liquiditätsrisiken und die operationellen Risiken ein.

##### **Risikomanagement der Sparkasse**

Der Verwaltungsrat bestimmt die Richtlinien für die Geschäfte der Sparkasse und erlässt Geschäftsanweisungen für den Kreditausschuss sowie den Vorstand und überwacht deren Tätigkeit. Über die Risikosituation der Sparkasse wurde der Kreditausschuss bzw. der Verwaltungsrat durch den Vorstand vierteljährlich anhand des Risikoberichts informiert.

Der Vorstand legt neben der geschäftspolitischen Zielsetzung die wesentlichen strategischen und methodischen Ausrichtungen fest und bestimmt die Höhe des zur Risikoabdeckung bereitgestellten Risikodeckungspotenzials sowie dessen Verteilung auf die einzelnen Risikoarten. Die Aufgabe der Risikosteuerung wird dann dezentral durch die Einheiten in den verschiedenen Geschäftsbereichen wahrgenommen.

Die Steuerung der Adressenausfallrisiken erfolgt im Wesentlichen in den Abteilungen Treasury, Kreditsekretariat sowie Controlling und Finanzen. Bei Kreditentscheidungen bis zu 5,0 Mio. Euro und einem Blankoanteil von bis zu 4,0 Mio. Euro entscheidet der Gesamtvorstand einzelfallbezogen. Oberhalb dieser Grenzen ist eine Zustimmung des Kreditausschusses notwendig. Auf Basis der jeweiligen rating- und betragsabhängigen Kompetenzen gibt der Marktbereich in Form eines Erstvotums eine erste Risikoeinschätzung ab. Die Marktfolgeabteilungen Zentrale Kreditanalyse (ZKA) und Zentrale Kreditbetreuung (ZKB) nehmen im Rahmen des Zweitvotums die Kreditanalyse und -überwachung auf Einzelgeschäftsebene wahr. Im Bereich der Handelsgeschäfte wird das Erstvotum durch die Abteilung Treasury vorgenommen, das Zweitvotum erfolgt ebenfalls durch die Abteilung Zentrale Kreditanalyse.

Die Abteilung Treasury verantwortet das Management der Marktpreisrisiken im Rahmen der Vorgaben des Vorstandes bzw. des Anlageausschusses. Darüber hinaus steuert die Abteilung die Liquiditätsrisiken.

Die Abteilung Controlling und Finanzen koordiniert den Prozess zur Ermittlung der operationellen Risiken, überprüft das eingesetzte Instrumentarium, analysiert bzw. überwacht die Entwicklung der Risiken auf Basis der fokussierten Risikolandkarte, der eingetretenen Schäden und erstellt vierteljährlich den Teilbericht „Operationelles Risiko“ des Risikoberichts.

Um die Risiken aus neuen Produkten oder neuen Märkten korrekt einschätzen zu können, werden die Voraussetzungen für die Einführung analysiert und diskutiert. Vor der Einführung von Produkten bzw. dem laufenden Handel wird grundsätzlich eine Testphase unter Einbindung der betroffenen Organisationseinheiten durchgeführt. Erst bei erfolgreichem Test und Vorhandensein geeigneter Risikosteuerungsinstrumente beginnt, nach Entscheidung des Vorstandes, die Einführung bzw. der laufende Handel.

Vor einer geplanten Veränderung betrieblicher Prozesse und Strukturen werden auch die Auswirkungen auf die Kontrollverfahren und die Kontrollintensität erhoben und analysiert.

Das Team Ertrags- und Risikocontrolling der Abteilung Controlling und Finanzen hat als aufbau- und ablauforganisatorisch von den geschäftsverantwortlichen Bereichen unabhängige Organisationseinheit die Funktion, die Adressenausfall-, Marktpreis-, Liquiditäts- und operationellen Risiken zu identifizieren, zu beurteilen, zu überwachen und darüber zu berichten. Dem Team Ertrags- und Risikocontrolling obliegt auch die Überprüfung der Angemessenheit der eingesetzten Methoden und Verfahren. Zusätzlich verantwortet das Team Ertrags- und Risikocontrolling die Umsetzung der aufsichtsrechtlichen und gesetzlichen Anforderungen, die Erstellung der Risikotragfähigkeitsberechnung und die Überwachung der Einhaltung von Risikolimiten. Es unterstützt den Vorstand in allen risikopolitischen Fragen und ist an der Erstellung und Umsetzung der Risikostrategie beteiligt. Die Leitung des Risikocontrollings obliegt dem Leiter der Abteilung Controlling und Finanzen, dessen Einbindung bei wichtigen risikopolitischen Entscheidungen organisatorisch sichergestellt ist. Unterstellt ist er dem Vorstandsvorsitzenden.

Die Compliance-Funktion wurde mit dem Ziel eingerichtet, Risiken, die sich aus der Nichteinhaltung rechtlicher Regelungen und Vorgaben ergeben können, entgegenzuwirken.

Die Interne Revision unterstützt als prozessunabhängige Stelle in ihrer Überwachungsfunktion den Vorstand und die anderen Führungsebenen der Sparkasse. Grundlage hierfür ist ein risikoorientierter Prüfungsplan, der vom Vorstand genehmigt wurde. Er bildet die Grundlage, auf der die Interne Revision grundsätzlich alle Betriebs- und Geschäftsabläufe prüft und bewertet. Dazu zählen auch die Prüfung des Risikomanagements sowie die Einhaltung interner und externer Regelungen. Der Fokus liegt hierbei auf den Prozessen und Methoden unter Beachtung der Grundsätze von Sicherheit, Ordnungsmäßigkeit sowie Wirtschaftlichkeit und Zweckmäßigkeit. Dies trägt wesentlich zur Einhaltung definierter Prozesse bei und unterstützt die Weiterentwicklung und Verbesserung der Risikomanagementprozesse. Wesentliche Feststellungen mit Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- bzw. Ertragslage haben sich im Geschäftsjahr 2015 nicht ergeben. Vorschläge der Innenrevision werden in aller Regel umgesetzt.

### **Phasen des Risikomanagementprozesses**

Mit dem Ziel der Entwicklung eines einheitlichen und in sich geschlossenen Systems zur Analyse und Quantifizierung der bestehenden Adressenausfall-, Marktpreis- und Liquiditätsrisiken sowie operationellen Risiken unterscheidet die Sparkasse verschiedene Phasen im Risikomanagementprozess. Zuerst sollen im Rahmen der Risikoerkennung bestehende und zukünftige wesentliche Risiken identifiziert werden, um davon ausgehend im Rahmen der Risikobewertung eine Klassifizierung durchführen zu können. Hierzu zählen beispielsweise die bei neuen Produkten oder komplexen Geschäften bestehenden Risiken und deren Integration in das bestehende System. Mit wesentlichen Risiken verbundene Risikokonzentrationen werden im Rahmen der Risikoerkennung berücksichtigt. Ziel der Risikobeurteilung ist, mit einer dem Risiko angemessenen Methode das Risiko zu bestimmen und zu bewerten. Dabei werden für die wesentlichen Risiken adäquate Risikomessungen für die Risikotragfähigkeit und Stresstests durchgeführt. Die Risikosteuerung auf Basis der Risikoberichterstattung stellt sich als Gesamtheit der Maßnahmen dar, die darauf abzielen, Risiken einzugehen, zu verringern, zu begrenzen, zu vermeiden oder zu übertragen.

Die letzte Phase des Prozesses ist die Überwachung der vom Vorstand festgelegten Limite und das Reporting der Risikokennziffern sowie der Analyseergebnisse an den Vorstand, den Verwaltungsrat bzw. Kreditausschuss und die zuständigen Geschäftsbereiche durch das Risikocontrolling. Neben der turnusmäßigen Berichterstattung über die wesentlichen Risiken gemäß MaRisk erfolgt auch eine bedarfsgerechte Ad-hoc-Berichterstattung. Darüber hinaus werden auch die Methoden der vorherigen Prozessphasen und die Güte der verwendeten Daten bzw. Ergebnisse kontrolliert sowie validiert.

## Risikotragfähigkeit

Im Rahmen der quartalsweise durchzuführenden Risikotragfähigkeitsanalyse stellt die Sparkasse ihr Risikodeckungspotential den eingegangenen Risiken gegenüber. Dabei stellen die installierten Verfahren zur Messung und Steuerung der Risiken sicher, dass die wesentlichen Risiken jederzeit durch das vorhandene Risikodeckungspotential abgedeckt sind und damit die Risikotragfähigkeit gegeben ist. Die Sparkasse setzt ein auf periodischer und wertorientierter Sichtweise basierendes Risikotragfähigkeitskonzept ein. Sie richtet sich am Going-Concern-Ansatz aus, wonach sichergestellt ist, dass auch bei Verlust des zur Risikoabdeckung eingesetzten Risikodeckungspotenzials die Mindestanforderungen gemäß CRR erfüllt werden können. Der Vorstand legt fest, welcher Teilbetrag vom Risikodeckungspotential zur Abdeckung der wesentlichen anzurechnenden Risiken zur Verfügung stehen soll (Gesamtbanklimit). Wesentliche Bestandteile des eingesetzten periodischen Risikodeckungspotentials sind das geplante Ergebnis nach Bewertung und Steuern des laufenden Jahres, die Vorsorgereserven nach § 340f HGB einschließlich des Fonds für allgemeine Bankrisiken (§ 340g HGB) abzüglich des geplanten Mindestgewinns (Jahresüberschuss). Anschließend werden die hinreichend genau quantifizierbaren wesentlichen Risiken auf die aus dem bereitgestellten Risikodeckungspotential abgeleiteten Limite angerechnet. Hierbei werden keine Korrelationen zwischen den einzelnen Risikoarten angesetzt, sondern die Risiken addiert. Die Herleitung des maximalen wertorientierten Risikodeckungspotentials erfolgt, sofern möglich, über die Bewertung von Vermögen und Schulden zu aktuellen Marktwerten; es handelt sich insofern um den Barwert der Sparkasse.

Das periodische Risikotragfähigkeitskonzept ist aufgrund der handelsrechtlichen Perspektive auf das Ende des laufenden Geschäftsjahres ausgerichtet. Um die Risikotragfähigkeit auch über diesen Stichtag hinaus sicherstellen zu können, stellt die Sparkasse ab Mitte des laufenden Jahres eine Betrachtung bis zum übernächsten Bilanzstichtag an. Das Vorgehen führt zu einer maximalen Gesamtperiode von 18 Monaten und orientiert sich damit an den Mindestanforderungen der MaRisk.

Durch ein regelmäßiges Backtesting wird die Qualität der Risikomodelle überprüft und ggf. die Parameter angepasst.



Das bereitgestellte Risikodeckungspotenzial in periodischer bzw. wertorientierter Sicht sowie die jeweiligen Auslastung stellten sich im Zeitablauf wie folgt dar:

	31.12.2015	31.12.2014
	Mio. Euro	
<b>Zur Verfügung gestelltes Risikodeckungspotenzial</b>		
Periodische Sichtweise	145,0	130,0
Wertorientierte Sichtweise	310,0	240,0
<b>Auslastung des bereitgestellten Risikodeckungspotenzials</b>		
Periodische Sichtweise	129,2	93,5
Wertorientierte Sichtweise	267,5	179,2
<b>Auslastung in %</b>		
Periodische Sichtweise	89,1 %	71,9 %
Wertorientierte Sichtweise	86,3 %	74,7 %

Die wesentlichen Inhalte der Risikotragfähigkeit stellten sich zum 31. Dezember 2015 wie folgt dar:

Risikotragfähigkeit	Limit	Auslastung	Auslastung
	Mio. Euro		%
<b>Periodische Sichtweise</b>	<b>145,0</b>	<b>129,2</b>	<b>89,1</b>
<u>darunter:</u>			
Zinsüberschuss	7,0	5,6	80,0
Bewertungsergebnis Kredit	40,0	32,6	81,5
Bewertungsergebnis Wertpapiere	85,0	82,8	97,4
<b>Wertorientierte Sichtweise</b>	<b>310,0</b>	<b>267,5</b>	<b>86,3</b>
<b>Adressenausfallrisiko</b>	<b>147,0</b>	<b>124,6</b>	<b>84,8</b>
<u>darunter:</u>			
Kundenkreditgeschäft	60,0	44,7	74,6
Eigengeschäft	78,0	77,1	98,9
Beteiligungen	9,0	2,8	30,9
<b>Marktpreisrisiko</b>	<b>158,5</b>	<b>139,7</b>	<b>88,2</b>
<u>darunter:</u>			
Zinsänderungsrisiko	95,0	88,5	93,1
Aktienrisiko	44,0	38,6	87,8
Immobilienrisiko	15,0	9,4	62,7
Devisenkursrisiko	4,0	2,9	73,6
Sonstiges Marktpreisrisiko	0,5	0,3	55,8
<b>Operationelles Risiko</b>	<b>4,0</b>	<b>3,1</b>	<b>76,9</b>
<b>Liquiditätsrisiko</b>	<b>0,5</b>	<b>0,1</b>	<b>16,0</b>

Um einen möglichen etwaigen Kapitalbedarf rechtzeitig identifizieren zu können, hat die Sparkasse einen zukunftsgerichteten Kapitalplanungsprozess eingerichtet. Mit Blick auf die steigenden quantitativen und qualitativen Eigenmittelanforderungen aus Basel III hat die Sparkasse Berechnungen bis zum Jahr 2020 angestellt. Dabei wurden diverse Annahmen über die künftige Ergebnisentwicklung sowie den künftigen Kapitalbedarf getroffen, wie z. B. rückläufige Betriebsergebnisse aufgrund einer anhaltenden Niedrigzinsphase, ein höherer Kapitalbedarf aufgrund der geplanten Geschäftsausweitung oder eine Gesamtkapitalquote gemäß CRR im Jahr 2019 von 10,5 Prozent. Danach reduziert sich das für die Risikotragfähigkeit verbleibende freie periodische Risikodeckungspotenzial spürbar. Auf Basis des aktuellen Szenarios wäre die Risikotragfähigkeit dennoch weiterhin auf dem heutigen Niveau darstellbar.

## **Risikostrategie**

Beim Umgang mit den Geschäftsrisiken der Sparkasse verfolgt diese auf Basis der Risikotragfähigkeit eine Risikostrategie, die durch folgende Merkmale gekennzeichnet ist:

- Der Vorstand trägt die Gesamtverantwortung für die Risiken und für die Umsetzung der Risikostrategie und baut dabei auf das risikobewusste Verhalten aller Mitarbeiter.
- Die Risikostrategie berücksichtigt die in der Geschäftsstrategie niedergelegten Ziele und Planungen der wesentlichen Geschäftsaktivitäten sowie die Risiken wesentlicher Auslagerungen. Sie umfasst auch den Umgang mit Risikokonzentrationen.
- Mit Hilfe installierter Risikolimits und effizienter Kontrollsysteme soll der Ertrag sichergestellt und das Vermögen der Sparkasse geschützt werden. Durch die Festlegung von Risikotoleranzen wurde bestimmt, zu welchen Bedingungen die Sparkasse bereit ist, Risiken einzugehen.
- Innerhalb ihres Verantwortungsbereiches haben die Führungskräfte der Sparkasse für ein, an den Vorgaben des Vorstandes, orientiertes Verhältnis von eingegangenen Risiken zu erzielten Erträgen zu sorgen. Es sollen nur Risiken mit einem für die Sparkasse günstigen Verhältnis von Risiko zu Ertrag eingegangen werden. Risiken mit ungünstiger Relation sollen vermieden, vermindert oder kompensiert werden. Die eingesetzten Kontrolleinheiten haben dies zu überwachen.
- Der gute Ruf der Sparkasse bei der Kundschaft muss, auch durch den Einsatz des Risikomanagements, gefestigt und erhalten werden.
- Bei neuen Geschäftsaktivitäten sind angemessene Analysen hinsichtlich organisatorischer Umsetzbarkeit, rechtlicher Konsequenzen und deren Risikogehalt durchzuführen.
- Die zuständigen Entscheidungsträger müssen die erforderlichen Informationen vollständig und zeitnah zur Verfügung gestellt bekommen.
- Aufsichtsrechtliche und gesetzliche Normen müssen jederzeit erfüllt werden.
- Grundsätzlich sind alle Betriebsabläufe durch die Interne Revision zu prüfen.
- Die Risikostrategie wird jährlich überprüft und sukzessive weiterentwickelt.

## 4.1.2 Adressenausfallrisiken

### Adressenausfallrisiken

Als Adressenausfallrisiken bezeichnet man die Gefahr eines teilweisen oder vollständigen Ausfalls vertraglich zugesagter Leistungen durch die Geschäftspartner aufgrund der Verschlechterung ihrer Bonität oder deren Zahlungsunfähigkeit.

### Kundenkreditgeschäft

Da das Kreditgeschäft ein wesentliches Kerngeschäft der Sparkasse bildet, ist das Eingehen von Adressenausfallrisiken sowie die Überwachung und Steuerung dieser Risiken eine Kernkompetenz der Sparkasse. In der Adressenausfallrisikostrategie als Teil der Risikostrategie wird für alle Geschäftssegmente die Risikoneigung differenziert nach Produkten, Kundensegmenten und Risikoklassen definiert. Die Steuerung der Adressenausfallrisiken des Kreditgeschäfts geschieht unter besonderer Berücksichtigung der Größenklassenstruktur, der Bonitäten, der Branchen sowie der gestellten Sicherheiten der Engagements. Die Betreuung von stabilisierungs- und sanierungsbedürftigen Kreditengagements ist für die Sparkasse ebenso bedeutend. Der Vorstand räumt der Risikobegrenzung im Kundenkreditgeschäft Vorrang ein. Der Begrenzung wird dadurch Rechnung getragen, dass nach der Risikostrategie im Neugeschäft ein Fokus auf gute Bonitäten gelegt wird.

Das Kundenkreditvolumen belief sich nach dem internen Risikobericht zum 31. Dezember 2015 auf 5.130,3 Mio. Euro. Die nachstehende Tabelle zeigt die Verteilung des Kreditvolumens auf unterschiedliche Kundengruppen:

	in Mio. Euro	in %
Unternehmen	2.938,2	57,27
Privatkunden	1.898,6	37,01
Kommunen	280,0	5,46
Sonstige	13,5	0,26

Das Kundenkreditvolumen war hinsichtlich der Größenklassen breit gestreut. Im Bereich der Unternehmenskunden bestand eine Verteilung auf unterschiedliche Branchen. Das verarbeitende Gewerbe sowie der Dienstleistungssektor wiesen im Kundenkreditportfolio den höchsten Anteil auf, der jedoch unter dem Schwellenwert der Risikostrategie von 25,0 Prozent lag. Das von der Sparkasse geratete Kreditvolumen war mit rund 65,8 Prozent in den Ratingstufen 1-5 eingestuft. Weitere 23,2 Prozent wiesen eine Ratingbandbreite von 6-10 auf. Die Blankoanteile im Unternehmenskundengeschäft lagen deutlich über dem Vergleichswert der baden-württembergischen Sparkassen. Diese wurden bewusst eingegangen und - auch mittels Kredithandelstransaktionen - gesteuert. Risikokonzentrationen im Kundenkreditgeschäft waren nicht vorhanden. Als regional agierendes Unternehmen verfügte die Sparkasse über ein vergleichsweise geringes Auslandskreditvolumen im Kundenkreditgeschäft.

Die Sparkasse verfügt über Steuerungsinstrumente, um frühzeitig Adressenausfallrisiken bei Kreditengagements zu erkennen, zu steuern, zu bewerten und im Jahresabschluss durch Risikovorsorge (Einzelwertberichtigungen, Rückstellungen) abzuschirmen. Die Kreditengagements werden regelmäßig dahingehend überprüft, ob Risikovorsorgebedarf besteht. Zentrale Bedeutung für die kreditnehmerbezogenen Adressenausfallrisiken hat die Bonitätsbeurteilung. Zur Steuerung der Kreditrisiken setzt die Sparkasse die von der Sparkassen Rating und Risikosysteme GmbH und der Rating Service Unit (RSU) entwickelten Risikoklassifizierungsverfahren ein, mit denen für nahezu alle Firmen- und Gewerbekunden sowie Privat- und Individualkunden eine Bonitätseinschätzung möglich ist. Sofern vorhanden, werden auch Ratings von externen Ratingagenturen (S&P, Moody's) verwendet.

Zum Einsatz kommen das „Sparkassen-Immobilien-GeschäftsRating“, das „Sparkassen-StandardRating“, das „Sparkassen-KundenKompaktRating“, das „ProjektfinanzierungsRating für Erneuerbare Energien“ der RSU, das „Sparkassen-Kunden-Scoring“, das „Landesbanken-Rating“ der LBBW sowie Ratings der oben genannten externen Ratingagenturen.

Die quantitative Beurteilung im „Sparkassen-StandardRating“ und im „Sparkassen-Immobilien-GeschäftsRating“ basiert auf einer systemgestützten Analyse der Jahresabschlüsse in Verbindung mit einem mathematisch-statistischen Ratingmodell. Darüber hinaus werden qualitative Faktoren wie die Unternehmensführung, die Marktstellung, das Produkt- und Leistungsangebot sowie die Branchenaussichten bewertet. Das Ratingergebnis wird ergänzt durch die Beurteilung der Geschäftsentwicklung, der Kapitaldienstfähigkeit sowie der Qualität und Aktualität der vorliegenden Unternehmenszahlen. Die Bonitätsbeurteilung erfolgt durch erfahrene, qualifizierte Mitarbeiter unter Einbeziehung der Informationen der Firmenkundenbetreuer.

Bei den Risikoklassifizierungsverfahren „Sparkassen-KundenKompaktRating“ sowie „Sparkassen-Kunden-Scoring“ werden die vorhandenen Informationen (persönliche Daten, Finanz-, Produkt- und Verhaltensdaten, Kontoinformationen sowie externe Daten) zu sog. Modulscores verdichtet und zur Bonitätseinschätzung genutzt.

Das „ProjektfinanzierungsRating für Erneuerbare Energien“ (Wind, Photovoltaik und Biogas) der RSU bietet die Möglichkeit, unterschiedlichste Formen von Finanzierungen im Bereich „Erneuerbare Energien“ abzubilden. Dabei berücksichtigt das Ratingmodul quantitative und qualitative Faktoren. Der Großteil der quantitativen Faktoren ergibt sich unmittelbar aus vorliegenden Gutachten bzw. den Regelungen des Kreditvertrages. Des Weiteren werden technische Eigenschaften der Anlage wie z. B. die Kapazität, zu erwartende Kosten und Erlöse der Anlage, prognostizierter Energieertrag berücksichtigt. Qualitative Faktoren wie z.B. Diversifikationseffekte durch mehrere Standorte, Qualität vorliegender Wartungsverträge und Expertisen des Anlagenherstellers dienen dazu, spezifische Aspekte der einzelnen Anlage in die Risikobewertung miteinzubeziehen.

Das Landesbanken-Rating ist ein Risikoklassifizierungsverfahren der RSU, mit dem die Landesbank große Kunden (grds. über 50 Mio. Euro Umsatz), die mit den übrigen Verfahren nicht optimal klassifiziert werden können, ratet (z.B. Schuldscheingeschäfte, Leasinggesellschaften oder Projektfinanzierungen im Bereich über 50 Mio. Euro).

Für Engagements ab 40,0 TEUR wird das „Frühwarnsystem“ der Finanz Informatik GmbH & Co. KG eingesetzt. Die monatlich selektierten Kreditfälle werden im Rahmen von zwei Voten in Risikoklassen eingestuft.

Die Bonitätsbeurteilung erfolgt durch erfahrene Kreditanalysten unter Einbeziehung der Informationen der Firmenkundenbetreuer. Soweit der Sparkasse Informationen vorliegen, die auf eine Verschlechterung der wirtschaftlichen Verhältnisse hinweisen, erfolgt eine außerordentliche Überprüfung und ggf. Intensivbetreuung bzw. eine Weiterleitung der Engagements an die Abteilung ZKB-Sanierung. Notleidende Engagements werden durch die Abteilung ZKB-Sanierung bzw. ZKB-Abwicklung betreut.

Entscheidend für die Bonitätseinstufung sind die Einkommens- und Vermögensverhältnisse und die daraus ermittelte Zahlungsfähigkeit. Darüber hinaus werden im Kundenkreditgeschäft neben der reinen Kundenbonitätsbeurteilung auch die Sicherheiten bei der Risikobeurteilung berücksichtigt. Die Höhe der im Einzelfall zu bildenden Risikovorsorge orientiert sich zum einen an der Wahrscheinlichkeit, mit der der Kreditnehmer seinen vertraglichen Verpflichtungen nicht mehr nachkommen kann. Basis hierfür ist die Beurteilung der wirtschaftlichen Verhältnisse und das Zahlungsverhalten des Kunden. Zusätzlich erfolgt eine Bewertung der Sicherheiten mit ihrem wahrscheinlichen Realisationswert, um einschätzen zu können, welche Zahlungen nach Eintritt von Leistungsstörungen noch erwartet werden. Die Wertberichtigungen, Rückstellungen und Direktabschreibungen werden per Antrag kompetenzgerecht entschieden. Es erfolgt eine regelmäßige Überprüfung der Angemessenheit und ggf. daraus resultierende Anpassungen. Bei nachhaltiger Verbesserung der wirtschaftlichen Verhältnisse des Kreditnehmers oder bei einer Kreditrückführung erfolgt eine Auflösung der Risikovorsorge.

Die Erfassung, Fortschreibung und Auflösung der Risikovorsorge erfolgt bei der Sparkasse in einem zentralen System („ABIT Recht“ der Firma ABIT GmbH). Ergänzend werden die Risiken aus dem Mengenkreditgeschäft über eine pauschale Mengen-Einzelwertberichtigung abgesichert. Für latente Ausfallrisiken bildet die Sparkasse Pauschalwertberichtigungen. Darüber hinaus bestehen Vorsorgereserven für allgemeine Bankrisiken nach § 340f HGB sowie der Sonderposten für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB. In den Arbeitsanweisungen sind die Berechnungsweisen sowie die Prozesse zur Genehmigung der Risikovorsorgen geregelt.

Die Sparkasse berechnet das Adressenausfallrisiko für die periodische Risikotragfähigkeit mit dem Kreditrisikomodell "Credit Portfolio View". Das Risikomaß ist der Value-at-Risk und bezeichnet hier die maximal ungünstigste Abweichung vom erwarteten Verlust, die bei einem Risikohorizont von einem Jahr und einer Wahrscheinlichkeit von 95,0 Prozent nicht überschritten wird. Hierbei werden neben Kreditportfoliodaten auch übergreifende Parameter wie z. B. Migrationsmatrizen, Branchenkorrelationen, Einbringungs- und Verwertungsquoten sowie makroökonomische Einflüsse berücksichtigt. Der erwartete Verlust wird des Weiteren im Risikodeckungspotenzial angesetzt. Zur Reduzierung der Klumpenrisiken aus dem Kundenkreditgeschäft führt die Sparkasse Kredithandelstransaktionen mittels Credit-Linked-Notes durch.

Für die Abbildung in der wertorientierten Risikotragfähigkeit wird eine regelmäßige Analyse und Bewertung des Kreditportfolios ebenfalls mittels des Modells „Credit Portfolio View“ (CPV) durchgeführt. Das Risikomaß ist auch hier der Value at Risk (VaR) und bezeichnet hier die maximal ungünstigste Abweichung vom erwarteten Verlust, die bei einer unterstellten Haltedauer von einem Jahr mit einem Konfidenzniveau von 99,0 Prozent nicht überschritten wird. Hierbei werden neben Kreditportfoliodaten auch übergreifende Parameter wie Migrationsmatrix, Ausfallzeitreihen sowie Einbringungs- und Verwertungsquoten berücksichtigt. Zur Reduzierung der Klumpenrisiken aus dem Kundengeschäft führte die Sparkasse Kredithandelstransaktionen mittels Credit-Default-Swaps und Credit-Linked-Notes durch.

Die für außergewöhnliche Marktentwicklungen durchgeführten Stresstests wurden auf der Basis folgender Annahmen erstellt:

- schwerer konjunktureller Abschwung
- Verschlechterung regionales oder allgemeines Branchenrisiko
- Verschlechterung der Sicherheitenerlöse
- Ausfall der drei Kundenkredite mit dem größten Risikobeitrag nach CPV
- Zunahme der Arbeitslosigkeit aufgrund des Ausfalls großer Arbeitgeber

Vor dem Hintergrund der sich aus den Bonitätsbeurteilungssystemen ergebenden Erkenntnisse stuft die Sparkasse die Entwicklung ihrer Risikolage aus dem Kundenkreditgeschäft weiterhin als vertretbar ein. Risiken nimmt die Sparkasse in der Branchenstruktur ihres Kreditgeschäftes, insbesondere im Hinblick auf die gewerblichen Kreditengagements, wahr. Es ist daher ihr Bestreben, diese Strukturmerkmale durch eine vorsichtige Geschäftspolitik und ggf. Einbindung von Partnern aus der Sparkassen-Finanzgruppe weiter zu verbessern. Für einzelne Engagements wurden Strategien erarbeitet, um diese Risiken weiter zu reduzieren.

## **Handelsgeschäfte**

Zur Begrenzung der Adressenausfallrisiken aus Handelsgeschäften bestehen Limite je Partner (Emittenten- und Kontrahentenlimite). Diese Risiken werden durch die sorgfältige Auswahl der Vertragspartner nach den Regeln der Kreditwürdigkeitsprüfung begrenzt. Die Auslastung der Limite wird durch die Abteilung Controlling und Finanzen überwacht. Bei der Festlegung dieser Limite werden neben anderen Informationen externe Ratings anerkannter Agenturen herangezogen. Im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere werden im Wesentlichen gedeckte Schuldverschreibungen (i.d.R. Pfandbriefe) erworben, die ein Rating im Investmentgrade aufweisen. Die Adressenausfallrisiken aus Handelsgeschäften werden im Rahmen der Risikotragfähigkeitsberechnung limitiert.

Die für außergewöhnliche Marktentwicklungen durchgeführten Stresstests wurden auf der Basis folgender Annahmen erstellt:

- schwerer konjunktureller Abschwung
- Teilausfall von Staatsanleihen
- Inanspruchnahme aus dem Haftungsverbund der Sparkassen-Finanzgruppe

Der nachfolgende Überblick stellt das Engagement und die vorgenommenen Abschreibungen der Sparkasse zum 31. Dezember 2015 in wirtschaftsschwachen Staaten dar:

Staaten	Nennwert	Anschaffungs- wert	Buchwert	Zeitwert	Zuschreibungen (+) / Abschreibungen (-) 2015
<b>Staatsanleihen</b>					
Irland	20.000	22.022	22.022	22.524	-
Italien	20.000	19.770	19.770	20.206	-
Portugal	20.000	22.210	22.210	22.741	-
<b>Unternehmensanleihen</b>					
Italien	2.000	2.143	2.006	2.006	- 93
Spanien	2.000	2.048	2.005	2.005	- 43

Die Bestände wurden - sofern der Zeitwert unter dem Buchwert lag - zum Jahresende auf den Zeitwert abgeschrieben. Aufgrund der nach wie vor ungelösten Staatsschuldenkrise zahlreicher Euro-Staaten sind diese Bestände weiterhin mit Risiken behaftet.

CDS-Sicherungsgeber-Positionen für wirtschaftsschwache Staaten bestanden zum 31. Dezember 2015 wie folgt:

Staaten	Nennwert	Zeitwert	Rückstellung
Italien	10.000	- 196	-
Spanien	30.000	- 295	-
Portugal	17.000	- 1.813	-

Auch in Investmentfonds bestehen Länderrisiken, die nicht weiter beziffert werden.

Die Handelsgeschäfte umfassten zum Bilanzstichtag ein Volumen i.H.v. rd. 1,5 Mrd. Euro. Die gerateten Forderungen an Kreditinstituten, Schuldverschreibungen und andere festverzinslichen Wertpapieren lagen zum weit überwiegenden Teil innerhalb der Ratingnoten AAA - BBB (Investmentgrade).

Die Sparkasse berechnet das Adressenausfallrisiko für die periodische und wertorientierte Risikotragfähigkeit mittels der Anwendung IC.risk-view im Rahmen einer Monte-Carlo-Simulation für die zinstragenden Wertpapiere. Hierbei werden Simulationen der Rating-Migrationen, der Spreadschwankungen und des Ausfalls durchgeführt. Für nicht zinstragende Wertpapiere (Aktien und Fonds) simuliert die Sparkasse anhand eines Ratingshifts um zwei Klassen das Adressenausfallrisiko. Die Sparkasse geht weiterhin von einer vertretbaren Risikosituation aus.

Die für außergewöhnliche Marktentwicklungen durchgeführten Stresstests wurden auf der Basis folgender Annahmen erstellt:

- schwerer konjunktureller Abschwung
- Erhöhung Ausfallwahrscheinlichkeit sowie „Hair Cut“-Szenario für ausländische Staatspapiere

## **Beteiligungen**

Die Gefahr eines finanziellen Verlustes aufgrund von Wertminderungen des Beteiligungsportfolios wird als Beteiligungsrisiko bezeichnet. Neben dem Risiko eines potenziellen Wertverlustes besteht das Risiko der Un- oder Unterverzinslichkeit der Anlagen. Darüber hinaus besteht das Risiko steigender Umlagen beim Sparkassenverband Baden-Württemberg (SVBW).

Bei den Verbundbeteiligungen der Sparkasse handelt es sich im Wesentlichen um strategische Beteiligungen. Sie dienen insbesondere der Stärkung des Sparkassenfinanzverbundes sowie dem Ausbau der Vertriebskanäle für die Produkte der Verbundunternehmen. Die Verbundbeteiligungen sollen den Geschäftszweck der Sparkasse langfristig unterstützen. Daneben bestehen weitere Beteiligungen, diese sind jedoch größtenteils von untergeordneter Bedeutung.

In der Risikostrategie hat die Sparkasse die Ziele und Rahmenbedingungen für die Beteiligungen festgelegt. Die Beteiligungsrisiken werden angemessen in das Risikotragfähigkeitskonzept der Sparkasse einbezogen. Das Beteiligungscontrolling erfolgt für die Verbundbeteiligungen durch den SVBW und für die sonstigen Beteiligungen durch das Team Ertrags- und Risikocontrolling der Abteilung Controlling und Finanzen. Die Methoden der Risikoeermittlung werden regelmäßig überprüft und weiterentwickelt. Die Steuerungs- und Überwachungssysteme gewährleisten, dass die Sparkasse ausreichend über die Situation bei den einzelnen Beteiligungsunternehmen unterrichtet ist.

Die Sparkasse ist Mitglied des SVBW, der sich 2009 zusammen mit den weiteren Trägern an der Bereitstellung von zusätzlichem Eigenkapital an der Landesbank Baden-Württemberg (LBBW) beteiligt und eine Rückgarantie aus einer Risikoimmunsierungsaktion für die LBBW übernommen hat. Als Mitglied ist die Sparkasse verpflichtet, über Umlagen den nicht anderweitig gedeckten Verbandsaufwand entsprechend dem maßgeblichen Umlageschlüssel abzudecken. Dies gilt auch für den Fall, dass die erwarteten Erträge die aus den im Rahmen dieser Konstruktionen möglicherweise entstehenden Aufwendungen nicht abdecken. Auch unter Berücksichtigung des Gesamtkreditengagements besteht insoweit eine Risikokonzentration bezüglich der Adresse LBBW. Ein akutes Risiko der Inanspruchnahme aus diesen Verpflichtungen über eine Verbandsumlage ist derzeit nicht erkennbar.



Zum Erwerb der Landesbank Berlin Holding AG (LBBH) durch die S-Finanzgruppe hat sich die Sparkasse 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 auszuschüttenden Dividenden der LBBH die laufenden Aufwendungen (im Wesentlichen aus der Fremdfinanzierung) nicht abdecken. Für den Zeitraum vom 1. September 2013 bis 31. Dezember 2016 besteht eine Rückstellung für den Aufwendungsersatzanspruch.

Insgesamt betrachtet, konzentriert sich das Beteiligungsrisiko der Sparkasse derzeit vor allem auf die großen Verbundbeteiligungen (LBBW, SV, LBBH, SVBW); diese werden auch im Rahmen von Stresstests berücksichtigt. Im Wesentlichen werden hier Abschreibungen von 10,0 Prozent bis 13,0 Prozent auf die Beteiligungsbuchwerte sowie Inanspruchnahmen aus Garantien mit 10,0 Prozent angenommen.

Das Beteiligungsportfolio belief sich inklusive der Anteile an verbundenen Unternehmen auf insgesamt 61,1 Mio. Euro (Buchwert) und lag damit 8,8 Prozent unter dem Vorjahreswert. Das Risiko des Beteiligungsportfolios sah die Sparkasse als vertretbar an.

## **Berichtswesen**

Der Notwendigkeit eines angemessenen und zeitnahen Risikoinformationswesens trägt die Sparkasse durch den Teil Adressenausfallrisiko innerhalb des Risikoberichts Rechnung, der dem Vorstand und dem Risikokomitee vierteljährlich vorgelegt wird. Er beinhaltet folgende Darstellungen und ggf. erforderliche Kommentierungen:

- zur Portfoliozusammensetzung nach Kreditarten, Kreditnehmergruppen, Bonitätsklassen, Größenklassen und Branchen
- Auslandskredite und Länderrisiko
- zum Umfang der den Kunden extern zugesagten Linien
- zu bestehenden Großkrediten
- bemerkenswerte Kredite
- zu bedeutenden Limitüberschreitungen und deren Gründe
- zur Entwicklung des Neugeschäfts
- zur Entwicklung der Risikovorsorge
- zu Positionen mit besonders hohem Risiko
- zu kommunalen Kreditnehmern
- wesentliche Beteiligungen der Stauferkreis Beteiligungen GmbH
- zu wesentlichen Kreditentscheidungen, soweit sie von ihrer Risikostrategie abweichen oder die vom Vorstand im Rahmen seiner Krediteinzelkompetenz bei abweichenden Voten entschieden wurden

- Value-at-Risk und erwarteter Verlust aus CPV zur Kreditportfoliosteuerung
- Ggf. Änderungen der wesentlichen Annahmen oder Parameter
- Entwicklung der Beteiligungen
- Erreichen vorgegebener Risikotoleranzwerte
- Risikokonzentrationen
- Stresstestergebnisse
- Ggf. Handlungsoptionen für Entscheidungsträger

### 4.1.3 Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken sind mögliche Ertragseinbußen, die sich aus den Veränderungen der Marktpreise für Wertpapiere und Devisen, aus Schwankungen der Zinssätze und Kurse sowie aus den hieraus resultierenden Preisänderungen der Derivate ergeben. Marktpreisrisiken werden gesteuert mit dem Ziel, Ertragschancen wahrzunehmen, ohne die finanziellen Ressourcen unangemessen zu belasten.

#### Marktpreisrisiken aus Handelsgeschäften des Anlagebuchs

Für die Handelsgeschäfte der Sparkasse wurden die Marktpreisrisiken auf Basis aktueller Marktpreise und möglicher Marktpreisveränderungen (Verlustpotentiale) ermittelt und auf die aus der Risikotragfähigkeitsrechnung abgeleiteten Limite angerechnet. Die potenziellen negativen Marktpreisveränderungen aus Handelsgeschäften wurden durch die Abteilung Controlling und Finanzen mittels des Value-at-Risk-Konzepts systemseitig gemessen und überwacht. Hierzu wurde die historische Simulation verwendet. Des Weiteren wurde der Vorstand wöchentlich im Rahmen eines Wochenberichts für die Handelsgeschäfte über die Wochenergebnisse durch die Abteilung Controlling und Finanzen informiert. Zum 31. Dezember 2014 wurde das Handelsbuch aufgelöst, eine Risikoberechnung war daher für das Handelsbuch hinfällig. Die Berechnung beim Anlagebuch unterlag einer Haltedauer von 250 Tagen, einem Konfidenzniveau von 99,0 Prozent sowie einem Betrachtungszeitraum von 500 Tagen.

Vierteljährlich erfolgten die Berechnung der Risikotragfähigkeit und die Berichterstattung an den Vorstand bzw. den Anlageausschuss durch die Abteilung Controlling und Finanzen. Für die unterschiedlichen Portfolien (im Wesentlichen Aktien, Immobilien und sonstige Marktpreisrisiken) wurden differenzierte Parametereinstellungen zur Bemessung möglicher Marktpreisveränderungen (Verlustpotentiale) verwendet. Hierfür wurden abweichend von der oben genannten täglichen bzw. wöchentlichen systemseitigen Berechnung deutlich längere Betrachtungszeiträume - je Portfolio abhängig von den verfügbaren Zeitreihen - zu Grunde gelegt, um eine Simulation über verschiedene Marktphasen hinweg zu gewährleisten. Das Abschreibungsrisiko auf verzinsliche Wertpapiere wurde im periodischen Steuerungskreis für den Risikofall über ein Zinsszenario in Anlehnung an Zinsveränderungen gemäß dem DSGV-Konzept zu den Grenzszenarien ermittelt. Hierbei stand ein Konfidenzniveau von 95,0 Prozent sowie eine Haltedauer von 250 Tagen im Fokus. Bezüglich des wertorientierten Steuerungskreises wurde auf die Ausführungen zum gesamtinstitutsbezogenen Zinsänderungsrisiko verwiesen.

Die für außergewöhnliche Marktentwicklungen durchgeführten Stresstests wurden unter der Annahme eines schweren konjunkturellen Abschwungs erstellt. Als Ergebnis konnte festgestellt werden, dass auch bei unerwartet hohen Marktpreisschwankungen die Risikotragfähigkeit gegeben war.

Die vom Vorstand definierten Limite für die einzelnen Risikokategorien der Risikoart Marktpreisrisiken wurden im wertorientierten Steuerungskreislauf per 31. März 2015 beim Aktienrisiko nicht eingehalten. Jedoch bewegte sich die Auslastung des Gesamtlimits für Marktpreisrisiken im vorgegebenen Korridor. Im periodischen Steuerungskreislauf ergab sich eine Limitüberschreitung zum 30. September 2015 beim Bewertungsergebnis Wertpapiere. Die Sparkasse ging von einer als vertretbar einzustufenden Risikosituation aus.

Im Rahmen der Gesamtbanksteuerung wurden zur Absicherung von Zinsänderungsrisiken neben bilanzwirksamen Instrumenten auch derivative Finanzinstrumente in Form von Zinsswaps und Swaptions eingesetzt. Die Begrenzung der übrigen Marktpreisrisiken, insbesondere der Aktienpreisrisiken, erfolgte gegebenenfalls mittels Optionen und Futures. Die Marktpreisrisiken bewegten sich innerhalb des Rahmens der geschäftspolitischen Zielsetzungen. Währungsrisiken waren bei der Sparkasse weiterhin von untergeordneter Bedeutung. Des Weiteren wurden Derivate im Auftragshandel mit Kunden zur Vereinnahmung zusätzlicher Provisionserlöse abgeschlossen (Devisentermingeschäfte und Devisenoptionen). Offene Positionen wurden durch gegenläufige Geschäfte bzw. Derivate abgesichert.

Folgende Daten bzw. Unterlagen wurden dem Vorstand als Risikoinformationen zur Verfügung gestellt:

- Marktpreisrisiken des Anlagebuchs
- Risiko- und Ergebnisentwicklung der einzelnen Portfolien des Handelsgeschäfts sowie deren Limitauslastung
- Entwicklung Risikodeckungspotentiale
- bedeutende Limitüberschreitungen
- Änderungen der wesentlichen Annahmen oder Parameter
- Stresstests

### **Gesamtinstitutsbezogenes Zinsänderungsrisiko**

Die periodische Ermittlung des Zinsspannenrisikos des Gesamtinstituts wurde regelmäßig mit dem PC-Programm „GuV-Planer“ im Rahmen der integrierten Zinsbuchsteuerung überwacht und dem Vorstand vierteljährlich zur Kenntnis gebracht. Auf Basis verschiedener Szenarien (Hausmeinung, Parallelanstiege, Parallelrückgänge, auf die Verhältnisse der Sparkasse bezogene neuralgische Punkte, ausgewählte DSGVO-Grenzszenarien mit einem Konfidenzniveau 99,0 Prozent) wurden vierteljährlich auf das laufende bzw. folgende Geschäftsjahr Zinsspannenrisiken bzw. -chancen errechnet. Die Sparkasse stufte das periodische Zinsänderungsrisiko als vertretbar ein.

Zur wertorientierten Quantifizierung des Zinsänderungsrisikos der Sparkasse mittels des Risikomaßes Value-at-Risk (VaR) setzte die Sparkasse die Anwendung sDIS OSPlus ein. Dabei wurden ein Konfidenzniveau von 99,0 Prozent und eine Haltedauer von drei Monaten für den Marktpreisrisikoreport entsprechend der Verbandsempfehlung bezüglich des wertorientierten Betriebsvergleichs (wBV) zugrunde gelegt. Für die wertorientierte Risikotragfähigkeitsberechnung wurde eine Haltedauer von zwölf Monaten und ein Beobachtungszeitraum von 1988 bis 2014 bzw. aktuell bis Dezember 2015 hinterlegt. Die Zeitreihen wurden durch den DSGV ermittelt und zur Verfügung gestellt. Variable Produkte wurden mittels Mischungsverhältnissen auf der Basis gleitender Durchschnitte berücksichtigt. Die Zahlungsströme der im Zinsgeschäft gebundenen Vermögenswerte waren so ausgerichtet, dass bei sinkenden oder gleichbleibenden Zinsen positive Performanzenwerte, bei steigenden Zinsen niedrige bzw. negative Performanzenwerte anfielen. Das Risiko der Sparkasse lag somit bei steigenden Zinsen. Vorzeitige Kreditrückzahlungen stellten für die Sparkasse ein Risiko bei sinkenden Zinsen dar und reduzieren somit die guten Performanzenwerte der Sparkasse. Im Bereich der impliziten Optionen fanden sowohl die Verfügungsoptionen des Zuwachssparens als auch die der Darlehen in der Berechnung des Zinsänderungsrisikos Eingang.

Der Risikoquantifizierung mit steigenden Zinsen lagen die optionale Ausübungsquote des Zuwachssparens und die Gesamtquote (optionale und statistische Ausübungen) des Darlehensbereichs zugrunde, da hier eine Trennung aufgrund der kurzen Zeithistorie nicht möglich war.

In 2015 bewegten sich die Risiken (periodisch und wertorientiert) jederzeit innerhalb der vom Vorstand vorgegebenen Limite. Die Sparkasse ging von einer als vertretbar einzustufenden Risikosituation aus.

Der Zinsrisikoeffizient gemäß § 25a Abs. 2 KWG in Verbindung mit dem BaFin-Rundschreiben 11/2011 (Ermittlung der Auswirkungen einer plötzlichen und unerwarteten Zinsänderung um +/- 200 Basispunkte) belief sich zum 31. Dezember 2015 auf 17,0 Prozent (Verhältnis der Barwertänderung des Zinsbuches zu den regulatorischen Eigenmitteln).

Die für außergewöhnliche Marktentwicklungen durchgeführten Stresstests wurden auf der Basis folgender Annahmen erstellt:

- schwerer konjunktureller Abschwung
- Parallelverschiebung der Zinskurve um 200 BP
- Margenrückgänge im Kundengeschäft

Als Ergebnis konnte festgestellt werden, dass auch bei unerwartet hohen Marktpreisschwankungen die Risikotragfähigkeit gegeben war.

Folgende Daten bzw. Unterlagen wurden dem Vorstand monatlich (wertorientiert) bzw. vierteljährlich (periodisch) bzw. halbjährlich (Stresstests) als Risikoinformationen zur Verfügung gestellt:

- Entwicklung des periodischen Zinsspannenrisikos
- Entwicklung des barwertigen Zinsänderungsrisikos
- Darstellung der wertorientierten Zinsbindungen
- Limitüberschreitungen
- Auswirkung von geplanten Maßnahmen zur Risikosteuerung
- Zinsrisikoeffizient
- Stresstests

#### **4.1.4 Liquiditätsrisiken**

Das Risiko, den Zahlungsverpflichtungen zum Zeitpunkt der Fälligkeit nicht nachkommen zu können (Liquiditätsrisiken im engeren Sinne) sowie die Gefahr, im Falle unzureichender Marktliquidität in einzelnen Produkten nicht oder nicht zu erwarteten Konditionen kontrahieren zu können (Marktliquiditätsrisiko), wird im Rahmen des Risikomanagements und -controllings gesteuert. Das Refinanzierungsrisiko repräsentiert die Gefahr, dass erforderliche Anschlussfinanzierungen oder zusätzliche Refinanzierungsmittel nicht oder nur zu erhöhten Marktzinsen beschafft werden können.

Dem Liquiditätsrisiko wird durch eine ausreichende Liquiditätsvorsorge und eine verantwortungsvolle Strukturierung der Aktiva und Passiva vorgebeugt. Auf der Basis von Fälligkeiten sowie der Berücksichtigung von Erfahrungswerten erfolgt eine monatliche Feinsteuerung. Der aktuelle Liquiditätsbedarf wird auf täglicher Basis gemessen und dient der Disposition der täglichen Liquidität.

Unplanmäßige Entwicklungen wie z. B. vorzeitige Kündigungen im Bereich der Zuwachssparen, der Abzug kurzfristig verfügbarer Kundeneinlagen sowie der Abruf zugesagter offener Linien und Darlehenszusagen werden dargestellt. Bei einem sich abzeichnenden Liquiditätsengpass wird die entsprechende Simulation im bestehenden Reporting ergänzt, um das Verhältnis zwischen Zahlungsmitteln und Zahlungsverpflichtungen aufzuzeigen.

An liquiditätsmäßig engen Märkten war die Sparkasse im Berichtszeitraum nicht investiert. Die aktuelle Marktlage und somit das Marktliquiditätsrisiko wurde in der monatlichen Aufbereitung zum Liquiditätsreport aus entsprechenden Zinsstrukturkurven bzw. deren Entwicklung im Vergleich zu weiteren Refinanzierungskurven indikativ approximiert. Des Weiteren fand ein regelmäßiger Austausch mit der Abteilung Treasury statt, um eine Einschätzung bezüglich der aktuellen Marktlage zu erhalten und um gegebenenfalls eine Ergänzung in der Risikoberichterstattung vorzunehmen.

Es erfolgte eine laufende Überprüfung inwieweit die Sparkasse in der Lage ist war, ihren Liquiditätsbedarf decken zu können. Handlungsalternativen für einen sich abzeichnenden Liquiditätsengpass sowie für einen Notfallplan für einen tatsächlichen Liquiditätsengpass wurden definiert. Um weitere Refinanzierungsquellen zu erschließen, hat die Sparkasse den Status eines Pfandbriefinstituts erlangt. Zur Darstellung des Refinanzierungsrisikos im Liquiditätsrisikoreport wurden die kumulierten Fälligkeiten aus Kundengeschäft und Interbankengeschäft in Verbindung mit den aktuellen Linien, Limiten und liquidierbarer Bilanzaktiva betrachtet. Innerhalb des betrachteten Sechsmontshorizonts ergaben sich hierzu keine Anzeichen auf Refinanzierungsengpässe.

Zur Messung und Limitierung der längerfristigen Liquiditätsreserve orientierte sich die Sparkasse darüber hinaus an den Anforderungen des § 11 KWG in Verbindung mit der Liquiditätsverordnung, den MaRisk und der seit 1. Oktober 2015 täglich einzuhaltenden Liquiditätsdeckungsquote (LCR). Die Sparkasse verfügte - wie es auch die Liquiditätskennzahl im Abschnitt Finanzlage zeigt - insgesamt über eine starke Liquiditätsposition. Ausschlaggebend hierfür war der Bestand der Sparkasse an hochliquiden Wertpapieren sowie die Möglichkeit der kurzfristigen Geldaufnahme bei anderen Kreditinstituten. Darüber hinaus wurden bei der Deutschen Bundesbank zur Erfüllung der Mindestreservevorschriften entsprechende Guthaben unterhalten. Die Abteilung Controlling und Finanzen informierte den Vorstand monatlich über die Entwicklung der Liquiditätskennzahl und der LCR.

Das Liquiditätsrisiko (Refinanzierungsrisiko) floss sowohl in die periodische als auch wertorientierte Risikotragfähigkeitsrechnung mit ein. Zunächst führte die Sparkasse zur Risikoapproximation eine einmalige indikative Survival Period Analyse in der Anwendung IC.risk-view durch. Hierbei wurde die entstehende Liquiditätslücke fiktiv refinanziert, wobei die vorhandene Deckungsmasse für Pfandbriefemissionen bei der Kostenermittlung für die Refinanzierung berücksichtigt wurde. Zukünftig strebt die Sparkasse die Nutzung des Liquiditätsmoduls in sDIS sowie die quartalsweise Ermittlung des Risikos an.

Die aktuell bzw. in der Vergangenheit bestehenden Marktturbulenzen der Finanz- und Wirtschaftskrise hatten bzw. haben derzeit keine Auswirkungen hinsichtlich des Liquiditätsrisikos der Sparkasse.

Die für außergewöhnliche Liquiditätsentwicklungen durchgeführten Szenario-Simulationen zeigen, dass die Liquidität der Sparkasse gesichert war. Die durchgeführten Stresstests wurden auf der Basis folgender Annahmen erstellt:

- schwerer konjunktureller Abschwung
- Erhöhung Zahlungsmittelabflüsse bei gleichzeitiger Reduzierung verfügbarer Liquidität
- Erhöhung der Refinanzierungsspreads

Risikoinformationen wurden dem Vorstand durch die Abteilung Controlling und Finanzen monatlich bzw. in regelmäßigem Rhythmus in folgendem Umfang zur Verfügung gestellt:

- Summen Zahlungsmittel und -verpflichtungen gemäß LiqV in den Laufzeitenbändern
- Liquiditäts- und Beobachtungskennziffern, LCR
- Übersicht über Fälligkeiten (Kunden- und Interbankgeschäft)
- Entwicklung der täglichen Liquidität bzw. kurzfristigen Refinanzierung
- Darstellung freier Linien, Limite und liquidierbarer Bilanzaktiva
- Liquiditätsbeiträge, indirekte Liquiditätskosten
- Ergebnisse der Stresstests

#### **4.1.5 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. Für den adäquaten Umgang mit operationellen Risiken ist letztendlich der Vorstand verantwortlich, dem in diesem Zusammenhang die Aufgabe der Festlegung, der regelmäßigen Überprüfung und der Sicherstellung der Rahmenbedingungen im Umgang mit operationellen Risiken zufällt. Der Abteilung Controlling und Finanzen unterliegt die Überprüfung der Angemessenheit der eingesetzten Methoden und Verfahren. Zusätzlich überwacht die Abteilung Controlling und Finanzen die Umsetzung der aufsichtsrechtlichen und gesetzlichen Anforderungen an das Management und Controlling operationeller Risiken.

Zu den installierten Regelungen bzw. Verfahren zum Management der operationellen Risiken zählen insbesondere das interne Kontrollsystem, die schriftlich fixierte Ordnung für die Aufbauorganisation und die wesentlichen Arbeitsabläufe, der Einsatz von qualifiziertem Personal sowie die ständige Weiterentwicklung der Methoden und die Verbesserung der technischen Abläufe. Betriebsrisiken aus dem IT-Bereich sowie aus Organisations- und Bearbeitungsfehlern werden durch Vereinbarungen mit dem Rechenzentrum Finanz Informatik GmbH & Co. KG sowie Notfallkonzepte und Kontrollen gemindert und zum Teil durch Versicherungen gedeckt. Rechtliche Risiken werden durch sorgfältige Prüfung der vertraglichen Grundlagen und den Einsatz gebräuchlicher Standardverträge reduziert.

Darüber hinaus setzt die Sparkasse die vom DSGVO im Projekt „Operationelle Risiken“ entwickelten Instrumente „fokussierte Risikolandkarte“ und „Schadensfalldatenbank“ ein.

Die „fokussierte Risikolandkarte“ dient der Identifikation operationeller Risiken, wobei in szenariobezogenen Analysen mindestens jährlich eine Einschätzung risikorelevanter Verlustpotentiale vorgenommen wird (ex ante Betrachtung). In der „Schadensfalldatenbank“ werden laufend tatsächlich eingetretene Schäden aus operationellen Risiken ab einem Betrag von 1.000 Euro erfasst (ex post Betrachtung). Der Umfang der operationellen Risiken wird als untergeordnet und vertretbar eingeschätzt.

Das operationelle Risiko findet sowohl in der periodischen wie auch wertorientierten Risikotragfähigkeit Berücksichtigung. Hierbei wird das Jahresverlustpotenzial (JVP) der Risikolandkarte sowie ein maximaler historischer Schadensfall (aufgerundet) gemäß der Schadensfall-datenbank angesetzt.

Die für außergewöhnliche Ereignisse im Berichtszeitraum durchgeführten Stresstests wurden auf Basis der eingesetzten Methode „fokussierte Risikolandkarte“ unter der Annahme erstellt, dass die Eintrittshäufigkeit der Szenarien bzw. der durchschnittliche Verlust erhöht wurden. Die daraus resultierenden Risiken waren für die Sparkasse tragbar.

Risikoinformationen wurden dem Vorstand mittels des Abschnitts „Operationelles Risiko“ des Risikoberichts durch die Abteilung Controlling und Finanzen vierteljährlich bzw. halbjährlich in folgendem Umfang dargelegt:

- aufgetretene bedeutende Schadensfälle (Art, Ausmaß, Ursachenkategorie und Ursache)
- Szenarien der fokussierten Risikolandkarte (Ursachenkategorie und Ursache, Beschreibung, jährliches Verlustpotential, realistischer Maximalverlust)
- ermittelte wesentliche Risiken
- IT-Risiken
- gegebenenfalls getroffene Maßnahmen
- Stresstests

Bedeutende Schadensfälle (ab 50,0 TEUR) wurden Ad-hoc an den Vorstand gemeldet.

#### **4.1.6 Gesamtbild der Risikolage**

Die Sparkasse 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 Risiken identifiziert, Informationen an die zuständigen Entscheidungsträger weitergeleitet und Risiken gesteuert werden. Die Ermittlung der Risiken erfolgt grundsätzlich über einen einheitlichen Risikobetrachtungshorizont von einem Jahr bzw. im Jahresverlauf einen an den Betrachtungshorizont angepassten Risikohorizont (Restjahr und Folgejahr). Im Geschäftsjahr 2015 bewegten sich die Risiken jederzeit innerhalb der vom Vorstand vergebenen Gesamtbanklimite. Die Gesamtbanklimite waren am Bilanzstichtag insgesamt in der periodischen Sichtweise mit 129,2 Mio. Euro oder 89,1 Prozent sowie wertorientiert mit 267,5 Mio. Euro oder 86,3 Prozent ausgelastet.

Das wertorientierte Limit für Aktienrisiken wurde zum 31. März 2015 um 32,6 Prozent überschritten. Das periodische Limit für das Bewertungsergebnis Wertpapiere war zum 30. September 2015 um 6,5 Prozent überschritten. Zum 31. Dezember 2015 erfolgte eine Erhöhung des Gesamtbanklimits auf 145,0 Mio. Euro. In diesem Zuge wurde eine Umverteilung der Unterlimite vorgenommen. Eine Überschreitung des Gesamtbanklimits fand zu keiner Zeit in den einzelnen Sichtweisen statt.



Die Risikotragfähigkeit war und ist derzeit gegeben. Die durchgeführten Risikotragfähigkeitsrechnungen lassen auf keine Beeinträchtigungen für die Folgejahre im Rahmen der Risikotragfähigkeit schließen. Die durchgeführten Stresstests zeigten, dass außergewöhnliche Ereignisse durch das vorhandene Risikodeckungspotenzial abgedeckt werden konnten.

Trotz der steigenden Eigenkapitalanforderungen nach Basel III und auf Basis der zukunftsgerichteten Kapitalplanung ist mittelfristig keine wesentliche Beeinträchtigung der Risikotragfähigkeit zu erwarten.

Das Zinsänderungsrisiko war im Vergleich zu Sparkassen gleicher Größenordnung leicht unterdurchschnittlich. Die Risikolage war insgesamt als vertretbar einzustufen. Bezüglich der Adresse Landesbank Baden-Württemberg bestand eine Risikokonzentration. Darüber hinaus bestand auf Grund der hohen IT-mäßigen Abhängigkeit von der Finanz Informatik GmbH & Co. KG eine Risikokonzentration im operationellen Risiko. Bestandsgefährdende oder entwicklungsbeeinträchtigende Risiken waren auf Basis der Risikoinventur nicht erkennbar. Die Sparkasse sah bzw. sieht sich durch das bestehende Risikomanagement sowohl für das bestehende Geschäft als auch für die kommenden Herausforderungen gut gerüstet.

## **4.2 Chancenbericht**

Bereits heute verfügt die Sparkasse über ein breites Angebot anerkannter Finanzprodukte mit einer hohen regionalen Marktabdeckung. Chancen will die Sparkasse vor allem dadurch nutzen, dass sie künftig ausgewählte Geschäftsfelder mit sinnvollen Produkten und Dienstleistungen ausbaut. Dies gilt insbesondere für Geschäftsfelder, in denen die Sparkasse bislang noch unterrepräsentiert ist. So zielt ihre Produktpolitik der Sparkasse darauf ab, in allen wirtschaftlich sinnvollen Marktsegmenten angemessen vertreten zu sein. Des Weiteren wird die Sparkasse weiterhin ihre Prozesse optimieren. Auf diesem Wege sollte es möglich sein, ihre Ertragskraft zu festigen.

Darüber hinaus sieht die Sparkasse durch eine stärkere Intensivierung der Arbeitsteilung mit ihren Verbundpartnern in der Sparkassenorganisation die Möglichkeit, dem starken Wettbewerb und dem anhaltend hohen Rentabilitätsdruck zu begegnen.

### **Chancenmanagementsystem**

Das Chancenmanagementsystem der Sparkasse ist analog dem Risikomanagementsystem in den jährlichen strategischen Planungsprozess integriert. Wesentliche Einflussfaktoren werden zum Jahresbeginn ermittelt und im Rahmen einer SWOT-Analyse entsprechend eingeteilt. Ergebnisse aus der Marktforschung unterstützen den Vorstand dabei Trends und Veränderungen im Marktumfeld leichter zu erkennen und zu analysieren und dienen als Basis zur Bewertung von Chancen. Im weiteren Verlauf des Strategieprozesses werden diese im Rahmen der vierteljährlichen BSC-Reportsitzungen überprüft.

Aber auch jede Kundenbeschwerde versteht die Sparkasse als Chance. In ihrem Beschwerdemanagement werden daher alle Beschwerden erfasst und zentral bewertet. Mögliche Probleme in Qualität und Service und damit auch ihren Prozessen können so frühzeitig identifiziert werden und ermöglichen entsprechende Maßnahmen. Eine zentrale Rolle spielen hierbei die Mitarbeiter am Markt: Im direkten Austausch mit Kunden und Partnern erhält die Sparkasse laufend Hinweise zu Produkthanforderungen und eventuellen Trends. Um diese und alle anderen identifizierten Chancenpotentiale künftig noch besser zu nutzen, werden diese in der neuen Abteilung Vertriebsmanagement analysiert und bewertet. So fällt es leichter, bestehende Produkte und Prozesse weiter zu verbessern, oder neue Produkte und Vertriebsansätze für die strategischen Geschäftsfelder Privatkunden- und Firmenkundengeschäft zu entwickeln. Sofern erforderlich werden die Chancen mit dem Vorstand besprochen und unterjährig in der Strategie berücksichtigt.

Planungsverantwortlich und koordinierend im strategischen Planungsprozess ist das Team Strategie und Prozesse der Abteilung Vorstandssekretariat, Strategie & Kommunikation. Unterstützt wird der Vorstand in der Strategiearbeit außerdem durch das Strategieteam. Zu diesem Team gehören neben dem Vorstand und dessen Stellvertretern auch ausgewählte Vertreter der zweiten Führungsebene sowie der Leiter des Teams Strategie und Prozesse.

## **Chancenüberblick**

Durch die anhaltende Stärkung ihrer Eigenkapitalbasis in den vergangenen Jahren sieht sich die Sparkasse für die quantitativ und qualitativ zunehmenden Kapitalanforderungen gut gerüstet. Sie ist dadurch in der Lage die regulatorischen Mindestgrößen einzuhalten. Ihr Status als Pfandbriefbank und die damit verbundenen Vorteile unterstreichen diese Einschätzung.

Ein positiver Trend an den Wertpapierbörsen und steigende Kurse eröffnen der Sparkasse die Chance im Kundengeschäft auf höhere Transaktionsumsätze und zu einem erhöhten Depotvolumen zu kommen. Wesentlichen Einfluss dabei hat die Volatilität der Börsen bzw. der Einzeltitel, denn eine hohe Volatilität führt regelmäßig zu einer ansteigenden Handelsaktivität, während eine Seitwärtsbewegung der Leitindizes aufgrund der verhaltenen Kurschancen das Kundeninteresse reduziert.

Voraussetzung für den Ausbau ihrer Marktanteile bietet die gezielte Ausweitung ihrer Produkt- und Dienstleistungspalette für ihr Kerngeschäft: dem Angebot voll umfassender Bankdienstleistungen und deren aktiven Vertrieb. Oberste Ziel hierbei ist die Zufriedenheit ihrer Kunden zu steigern, um sie stärker an die Sparkasse zu binden, sowie gezielt neue Kunden zu erreichen, denn ein kontinuierliches Kundenwachstum, unter bewusstem Eingehen von Risiken, ist eine wesentliche Grundlage für die Ausweitung ihres geschäftlichen Erfolgs. Mehr Kunden bedeuten regelmäßig mehr Geschäft und wirken ergebniserhöhend. Neben den erwarteten, verbesserten Ergebnisbeiträgen aus dem bilanzneutralen Wertpapiergeschäft wird vor allem aus dem weiteren Ausbau der Verbund- und Vermittlungsgeschäfte die Möglichkeit zu einer Verbreiterung der Ertragsbasis gesehen.

Chancen erwartet die Sparkasse aus ihren Investitionen in zukunftsweisende Informationstechnologien. Denn als Schlüsselthemen der kommenden Jahre sieht die Sparkasse die Fortentwicklung der bestehenden Steuerungsinstrumente bzw. den Einsatz von Maßnahmen für Sicherheit und leichtere Bedienbarkeit im Bereich der Internetnutzung für ihre Kunden. Durch die Einführung der „Internetfiliale 6.0“ geht die Sparkasse von deutlich besseren Möglichkeiten im Vertrieb via Internet aus. Durch die Bereitstellung von „paydirekt“ sieht die Sparkasse die Chance sich nachhaltig als Anbieter für Onlinebezahlverfahren zu etablieren und die rückläufigen Erträge aus dem Bereich des Zahlungsverkehrs auszugleichen.

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. Nur so wird die Sparkasse künftig mit ihren Partnern in der Lage sein, "Finanzprodukte aus einer Hand" anzubieten. Hierzu unterstützen durchgängige Geschäftsprozesse ohne Medienbrüche eine schlanke, fallabschließende Abwicklung. Die durchgängige Integration medialer Vertriebskanäle wie SB-Technik, Telefonie und Internet auf der einen Seite und des stationären Vertriebs in der Filiale auf der anderen Seite erweitert die Chance, ihre Kunden bedarfsgerecht zuberaten und zielgerichtet ansprechen zu können.

Im Privatkundengeschäft sieht die Sparkasse die Chance, ihre Ressourcen gezielter und erfolgsorientierter zu steuern. Die Sparkasse geht davon aus, dass sie durch diese Maßnahmen ihre Marktdurchdringung vor allem in den Segmenten Vermögensmanagement und Private Banking und damit auch die Erträge aus dem Wertpapiergeschäft ausbauen kann. Die Nachfrage nach Immobilien ist aufgrund der Zinssituation in der Region nach wie vor hoch. Dies eröffnet der Sparkasse sowohl Chancen ihre Position als Vermittler privater Immobilien im Landkreis auszubauen, als auch Chancen in der Finanzierung privater Immobilien. Als zentralen Schlüssel und Chance im privaten Kundengeschäft sieht die Sparkasse den Service durch ihre Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Eine auf diesem Wege erzeugte positive Wahrnehmung bei Kunden fördert die Kundenbindung und Preise für Leistungen lassen sich leichter durchsetzen.

Die Marktposition im Firmenkundengeschäft will die Sparkasse weiter ausbauen. Die grundlegende Überprüfung ihrer strategischen Ausrichtung im Firmenkundengeschäft sieht sie als zentrales Instrument, ihre Ressourcen im Firmenkundengeschäft noch gezielter zu steuern. Im Vordergrund steht hier eine kundenorientierte persönliche Betreuung mit hoher Qualität, da dies einer der zentralen Faktoren für die Kundenzufriedenheit ist. Die Zusammenarbeit mit der Sparkasse als Hausbank wird von ihren Kunden als sehr gut beurteilt.

Auch aus den Veränderungen des demographischen Wandels sieht die Sparkassen durchaus Chancen ihre Marktposition weiter auszubauen: Mit ihrem Generationenmanagement begegnet die Sparkasse dem steigenden Beratungsbedarf rund um das Thema Erben und Vererben und positioniert sich als kompetenter Ansprechpartner bei Kunden und Nichtkunden in der Region. Aber auch bei der Planung der Unternehmensnachfolge sieht die Sparkasse Möglichkeiten, ihre Position im gewerblichen Umfeld zu festigen. Der zunehmende Bedarf an Altersvorsorge bietet, ergänzt um das auf großer Erfahrung basierende Wissen ihrer Berater, weiteres Chancenpotential.

Die Sparkasse geht davon aus, dass die Flüchtlingskrise ihre Geschäftsaktivitäten (Flüchtlingskonten) nur mittelfristig beeinflussen wird. Hierfür spricht die in den vergangenen Monaten zu beobachtende rückläufige Anzahl der Flüchtlinge. Durch die staatliche Förderung des Wohnungsbaus ergibt sich die Chance das Baufinanzierungsgeschäfte weiter auszubauen.

Im Wettbewerb um qualifizierte Mitarbeiter sieht sich die Sparkasse durch faire und attraktive Arbeitsbedingungen gut gerüstet.

### **4.3 Prognosebericht**

Die Prognosen, die sich auf die Entwicklung der Sparkasse für das nächste Geschäftsjahr beziehen, stellen ihre Einschätzungen der wahrscheinlichsten künftigen Entwicklung auf Basis der ihr zum Zeitpunkt der Erstellung des Lageberichts zur Verfügung stehenden Informationen dar. Da Prognosen mit Unsicherheit behaftet sind bzw. sich durch die Veränderungen der zugrunde liegenden Annahmen als unzutreffend erweisen können, weist die Sparkasse darauf hin, dass die tatsächlichen Ergebnisse von den zur Zeit erwarteten abweichen können, sofern die zugrunde gelegten Annahmen nicht eintreffen. Eine verlässliche Prognose ist besonders schwierig, da Unwägbarkeiten aus der nach wie vor ungelösten Staatsschuldenkrise im Euro-Raum bestehen, die weiterhin mit großen Schwankungen an den Finanzmärkten einhergehen dürfte und nun auch die Konjunktorentwicklung bedrohen. Darüber hinaus wird die Rentabilität der Bankenbranche nachhaltig durch die steigende Regulierung belastet (Basel III, europäische Bankenabgabe, Einlagensicherung, etc.).

## Rahmenbedingungen für das Jahr 2016

Die Prognose des Internationalen Währungsfonds (IWF) für die Weltwirtschaft vom Januar 2016 geht für dieses Jahr von einer leichten Beschleunigung des Wachstums der Produktion und des Handels aus. Diese Erholung soll sowohl von den Industrie- als auch von den Schwellenländern getragen werden. Allerdings schwebt über diesem vorsichtig optimistischen Szenario eine Vielzahl von Risikofaktoren.

Die geopolitischen Risiken aus dem Terror und aus den zahlreichen auch militärisch ausgetragenen Konflikten können jederzeit eskalieren. Wie kontrolliert der Umstrukturierungsprozess des Wachstums in China gelingt und welche Störungen davon erneut ausgehen können, ist ebenfalls kaum absehbar. Auch die weltweite Rohstoffnachfrage ist maßgeblich von China abhängig. So erfreulich eine verbilligte Rechnung für die Importeure und Verbraucher von Öl und anderen Rohstoffen auch ist, so sehr bringt dies die Förderländer selbst unter Druck. Dort bedeuten die Preiseinbrüche zumindest Einkommensverluste und womöglich auch Insolvenzen von zentralen Unternehmen des Rohstoffsektors sowie Druck auf die Staatshaushalte jener Länder. Daraus entstehende Verspannungen an den Finanzmärkten könnten negativ auf die Weltwirtschaft insgesamt ausstrahlen. Schließlich könnte die eingeleitete Zinswende im US-Dollar zu verlagerten internationalen Kapitalflüssen und verstärkten Währungsschwankungen führen. Ein aufwertender Dollar könnte ausländische Schuldner, die in dieser Währung verschuldet sind, in Probleme stürzen, erst recht, wenn es sich um Rohstoffexporteure handelt, deren Erlöse weggebrochen sind.

Jedes dieser Risikofelder hat einzeln schon das Potenzial, die Entwicklung der Weltwirtschaft 2016 erheblich zu stören. Im Zusammenwirken könnten sich schwerer wiegende Rückschläge kumulieren.

Der am 25. Januar veröffentlichte ifo-Geschäftsklima-Index hat der Entwicklung im neuen Jahr auch in Deutschland einen ersten Dämpfer versetzt. Sowohl die Lageeinschätzung als auch noch stärker die Erwartungen haben sich eingetrübt. Dazu kommen die auch hierzulande eingetretenen Kurverluste an den Aktienmärkten in den ersten Tagen des Jahres, die für Verunsicherung sorgen.

Doch die meisten bisher vorliegenden makroökonomischen Prognosen für Deutschland zeichnen ein recht positives Szenario. Das Wachstum dürfte auch 2016 in ähnlicher Höhe wie im Vorjahr erreichbar sein. So sagt die Deutsche Bundesbank in Ihrer Konjunkturprojektion vom Dezember 2015 ein Wachstum von 1,8 Prozent für das neue Jahr voraus. Damit würde sich Deutschland in etwa im Mittelfeld des Euroraums bewegen.

Und auch die Struktur des deutschen Wachstums könnte im neuen Jahr ähnlich zu der des alten ausfallen. Vor allem die Binnennachfrage gilt als robust und sollte das Wachstum 2016 tragen. Von der starken Binnennachfrage stimuliert dürften die Importe 2016 allerdings deutlich stärker zulegen als die Exporte, die sich im risikoreicheren weltwirtschaftlichen Umfeld behaupten müssen. Die Entwicklung des Außenbeitrags würde damit das BIP 2016 eher bremsen.

Für den deutschen Arbeitsmarkt erscheinen 2016 erneut Höchststände bei der Zahl der Erwerbstätigen möglich. Noch einmal gut 300 Tausend Personen mehr könnten am Arbeitsmarkt aktiv sein. Bei weiter, auch durch die Zuwanderung, steigendem Erwerbspersonenpotenzial könnte dies mit einer ungefähr unveränderten Arbeitslosenquote einhergehen.

### **Voraussichtliche Entwicklung der Sparkasse**

Vor dem Hintergrund der dargestellten gesamtwirtschaftlichen Rahmenbedingungen erwartet die Sparkasse für das Geschäftsjahr 2016 gegenüber dem Ergebnis 2015 eine deutliche Verschlechterung der Ertragslage aufgrund des erfreulichen Überplan-Ergebnisses im Jahr 2015 - bei einem spürbaren Wachstum der Bilanzsumme, das auf der Aktivseite im Wesentlichen vom Kundenkreditgeschäft getragen werden dürfte. Im gewerblichen Kreditgeschäft erwartet die Sparkasse ein Kreditwachstum, das bei den Unternehmen in erster Linie durch die Nachfrage nach Kreditmitteln getragen werden wird. Bei den Privathaushalten steht die Wohnbaufinanzierung im Vordergrund. Insgesamt erwartet die Sparkasse in 2016 eine spürbare Ausweitung ihres Kundenkreditgeschäfts. Auf der Passivseite erwartet die Sparkasse beim Mittelaufkommen von Kunden eine leichte Zunahme der Kundeneinlagen, insbesondere der kurzfristigen Einlagen. Beim Interbankgeschäft geht sie ebenfalls von leicht steigenden Voluminas aus.

Für das Jahr 2016 erwartet die Sparkasse, dass das Zinsniveau über weite Strecken des Jahres auf einem gleichbleibend tiefen Niveau verharren wird, so dass bei gleichzeitig verstärkendem Wettbewerb in der Kreditwirtschaft die Zinsspanne weiter unter Druck bleiben wird. Hinzu kommt, dass Anleihen mit höherverzinslichen Kupons verstärkt auslaufen und nur zu einem sehr geringen Zinssatz wieder angelegt werden können. Der erwartete Zinsüberschuss wird daher voraussichtlich deutlich unter dem Niveau des Vorjahres bleiben.

Die Sparkasse erwartet gleichbleibende Erträge aus den Verbundbeteiligungen und hat diese in ihrer Ertragsprognose entsprechend berücksichtigt. Weitere Abschreibungen auf bzw. Rückstellungen für ihre Verbundbeteiligungen erwartet die Sparkasse nicht, sind jedoch nicht auszuschließen.

Im Geschäftsjahr 2016 geht die Sparkasse von einem deutlich höheren Provisionsergebnis aus. Sie erwartet vor allem höhere Erträge aus dem Wertpapiergeschäft, aus dem Geschäftsgiroverkehr, der Vermittlungstätigkeit von Wohnimmobilien sowie der Risikoübernahme mittels Credit-Default-Swaps. Die weiteren Provisionen dürften sich am Ergebnis 2015 orientieren.

Der prognostizierte Verwaltungsaufwand für 2016 ist durch steigende Personalkosten gekennzeichnet. Dem stehen voraussichtlich spürbar rückläufige Sachaufwendungen gegenüber. Mit einem konsequenten Kostenmanagement wird die Sparkasse versuchen, den Verwaltungsaufwand in Grenzen zu halten.

Die Sparkasse erwartet beim Bewertungsergebnis für 2016 - im Vergleich zum sehr guten Jahr 2015 - einen deutlichen Bewertungsaufwand. Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft wird, neben dem allgemeinen Konjunkturverlauf, vor allem durch die einseitige Struktur der Wirtschaft im Geschäftsgebiet der Sparkasse nachhaltig beeinflusst. So ist ein Teil des Kreditbestandes - trotz der Erfolge des konsequenten Risikomanagements in den letzten Jahren - nach wie vor mit erhöhten Risiken behaftet. Daher erwartet die Sparkasse für den Prognosezeitraum eine Risikovorsorge im Kreditgeschäft auf deutlich negativem Niveau.

Bezüglich des festverzinslichen Wertpapierbestandes besteht bei deutlich steigenden Zinsen die Gefahr von Abschreibungen. Bei einer negativen Entwicklung der Aktienmärkte sind für den Aktienbestand Abschreibungen möglich. Um diese zu verhindern bzw. zu begrenzen, werden gegebenenfalls - entsprechend der Markteinschätzung - Sicherungsgeschäfte getätigt.

Trotz der erhöhten Anforderungen an Qualität und Quantität der Eigenkapitalausstattung im Rahmen von Basel III erwartet die Sparkasse für 2016 keine Einengung der Handlungsspielräume. Für 2016 prognostiziert die Sparkasse aufgrund der Anrechnung des Ergebnisses 2015 eine leicht steigende Gesamt- und Kernkapitalquote.

### **Gesamtaussage**

Die Perspektiven für das Geschäftsjahr 2016 beurteilt die Sparkasse trotz der beschriebenen Einflüsse noch als positiv. Von ihrer starken Marktposition dürfte sie profitieren. Für das folgende Geschäftsjahr erwartet die Sparkasse bei weiterhin niedrigen Zinsen und einer allgemein moderaten Kreditnachfrage eine Geschäftsentwicklung mit einem deutlich rückläufigen Ergebnis vor Bewertung. Das Betriebsergebnis nach Bewertung würde sich unter Beachtung des vorsorglich berücksichtigten Bewertungsaufwandes für das Kundenkreditgeschäft erheblich unter dem Vorjahr bewegen. Die Sparkasse kann das für die Geschäfts- und Risikostrategie notwendige Kernkapital aus dem erwarteten künftigen Gewinn weiterhin selbst erwirtschaften.

Aufgrund ihrer vorausschauenden Finanzplanung geht die Sparkasse davon aus, dass im Prognosezeitraum die Zahlungsbereitschaft gewährleistet ist. Abweichende negative Entwicklungen im Bereich der Risiken sind über die vorhandene Risikotragfähigkeit abgedeckt.

## Bericht des Verwaltungsrats

Der Vorstand hat den Verwaltungsrat regelmäßig in seinen Sitzungen über die aktuelle Geschäftsentwicklung und die wirtschaftlichen Verhältnisse der Kreissparkasse Göppingen, die allgemeinen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen und Konjunkturaussichten sowie über alle sonstigen wichtigen Themen, insbesondere das Risikomanagement im Hause, informiert.

Der Verwaltungsrat hat im Rahmen seiner Zuständigkeiten den vom Vorstand der Kreissparkasse Göppingen vorgelegten Geschäftsbericht mit Lagebericht entgegengenommen und den Jahresabschluss festgestellt. Die Prüfungsstelle des Sparkassenverbands Baden-Württemberg hat den Jahresabschluss und Lagebericht 2015 geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

Im Namen des Verwaltungsrats danke ich allen Kunden und Geschäftsfreunden der Kreissparkasse Göppingen für die im Jahr 2015 erwiesene Treue. Mein Dank gilt weiter dem Vorstand und den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der Kreissparkasse Göppingen für ihre engagierte Arbeit.



Edgar Wolff

Landrat

Vorsitzender des Verwaltungsrats



# Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2015



der  
Land

Kreissparkasse Göppingen  
Baden-Württemberg

	EUR	EUR	EUR	31.12.2014 TEUR
<b>1. Barreserve</b>				
a) Kassenbestand		20.378.999,93		21.366
b) Guthaben bei der Deutschen Bundesbank		67.674.193,80		46.004
			88.053.193,73	67.370
<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		15.798.649,98		15.723
b) andere Forderungen		148.289.874,08		150.719
			164.088.524,06	166.442
<b>4. Forderungen an Kunden</b>			3.498.948.805,67	3.337.533
darunter:				
durch Grundpfandrechte gesichert	1.456.341.081,42	EUR		( 1.373.884 )
Kommunalkredite	244.143.307,94	EUR		( 250.170 )
<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		0,00		0
darunter:				
beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	0,00	EUR		( 0 )
			0,00	0
b) Anleihen und Schuldverschreibungen				
ba) von öffentlichen Emittenten		312.371.191,26		262.733
darunter:				
beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	311.410.586,08	EUR		( 262.733 )
bb) von anderen Emittenten		427.839.966,39		466.700
darunter:				
beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	357.541.227,12	EUR		( 400.287 )
			740.211.157,65	729.433
c) eigene Schuldverschreibungen			0,00	0
Nennbetrag	0,00	EUR		( 0 )
			740.211.157,65	729.433
<b>6. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere</b>			537.651.432,30	553.656
<b>6a. Handelsbestand</b>			0,00	0
<b>7. Beteiligungen</b>			55.049.405,12	55.066
darunter:				
an Kreditinstituten	9.889.023,88	EUR		( 9.889 )
an Finanzdienstleistungsinstituten	5.462.750,00	EUR		( 5.463 )
<b>8. Anteile an verbundenen Unternehmen</b>			2.692.129,19	2.692
darunter:				
an Kreditinstituten	0,00	EUR		( 0 )
an Finanzdienstleistungsinstituten	0,00	EUR		( 0 )
<b>9. Treuhandvermögen</b>			11.878.783,24	12.123
darunter:				
Treuhandkredite	11.878.783,24	EUR		( 12.123 )
<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		522.457,00		267
c) Geschäfts- oder Firmenwert		0,00		0
d) geleistete Anzahlungen		0,00		0
			522.457,00	267
<b>12. Sachanlagen</b>			93.915.183,44	97.373
<b>13. Sonstige Vermögensgegenstände</b>			14.627.713,38	26.311
<b>14. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			3.690.418,14	4.524
<b>Summe der Aktiva</b>			5.211.329.202,92	5.052.790

	EUR	EUR	EUR	31.12.2014 TEUR
<b>1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>				
a) täglich fällig		87.409.751,88		28.052
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist		<u>595.516.760,79</u>		<u>660.023</u>
			682.926.512,67	<u>688.075</u>
<b>2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</b>				
a) Spareinlagen				
aa) mit vereinbarter Kündigungsfrist von drei Monaten	578.459.982,62			756.732
ab) mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten	<u>775.195.789,14</u>			<u>646.624</u>
		1.353.655.771,76		<u>1.403.356</u>
b) andere Verbindlichkeiten				
ba) täglich fällig	2.026.152.193,19			1.761.100
bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	<u>204.988.314,18</u>			<u>360.958</u>
		2.231.140.507,37		<u>2.122.057</u>
			3.584.796.279,13	<u>3.525.413</u>
<b>3. Verbriefte Verbindlichkeiten</b>				
a) begebene Schuldverschreibungen		304.308.896,32		237.973
b) andere verbrieftete Verbindlichkeiten		<u>0,00</u>		<u>0</u>
darunter:				
Geldmarktpapiere	0,00 EUR			( 0 )
eigene Akzepte und Solawechsel im Umlauf	<u>0,00 EUR</u>			( 0 )
			304.308.896,32	<u>237.973</u>
<b>3a. Handelsbestand</b>			0,00	<u>0</u>
<b>4. Treuhandverbindlichkeiten</b>			11.878.783,24	<u>12.123</u>
darunter:				
Treuhandkredite	11.878.783,24 EUR			( 12.123 )
<b>5. Sonstige Verbindlichkeiten</b>			4.919.266,60	<u>12.292</u>
<b>6. Rechnungsabgrenzungsposten</b>			4.132.267,83	<u>2.697</u>
<b>7. Rückstellungen</b>				
a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		51.788.264,61		50.151
b) Steuerrückstellungen		9.284.648,42		3.230
c) andere Rückstellungen		<u>12.566.614,41</u>		<u>22.543</u>
			73.639.527,44	<u>75.925</u>
<b>8. Sonderposten mit Rücklageanteil</b>			0,00	<u>0</u>
<b>9. Nachrangige Verbindlichkeiten</b>			0,00	<u>0</u>
<b>10. Genusssrechtskapital</b>			0,00	<u>0</u>
darunter:				
vor Ablauf von zwei Jahren fällig	0,00 EUR			( 0 )
<b>11. Fonds für allgemeine Bankrisiken</b>			240.500.000,00	<u>201.500</u>
<b>12. Eigenkapital</b>				
a) gezeichnetes Kapital		0,00		0
b) Kapitalrücklage		0,00		0
c) Gewinnrücklagen				
ca) Sicherheitsrücklage	298.793.129,98			291.227
cb) andere Rücklagen	<u>0,00</u>			<u>0</u>
		298.793.129,98		<u>291.227</u>
d) Bilanzgewinn		5.434.539,71		5.566
			304.227.669,69	<u>296.793</u>
<b>Summe der Passiva</b>			5.211.329.202,92	<u>5.052.790</u>
<b>1. Eventualverbindlichkeiten</b>				
a) Eventualverbindlichkeiten aus weitergegebenen abgerechneten Wechseln		0,00		0
b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen		399.588.563,05		337.702
c) Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten		<u>0,00</u>		<u>0</u>
			399.588.563,05	<u>337.702</u>
<b>2. Andere Verpflichtungen</b>				
a) Rücknahmeverpflichtungen aus unechten Pensionsgeschäften		0,00		0
b) Platzierungs- und Übernahmeverpflichtungen		0,00		0
c) Unwiderrufliche Kreditzusagen		315.094.000,00		240.479
			315.094.000,00	<u>240.479</u>

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2015	EUR	EUR	EUR	1.1.-31.12.2014 TEUR
<b>1. Zinserträge aus</b>				
a) Kredit- und Geldmarktgeschäften	121.028.374,61			134.789
darunter: aus der Abzinsung von Rückstellungen	0,00 EUR			( 0 )
b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen	13.330.038,80			15.285
		134.358.413,41		150.075
<b>2. Zinsaufwendungen</b>		47.217.511,15		66.340
darunter: aus der Aufzinsung von Rückstellungen	840.664,48 EUR			( 920 )
			87.140.902,26	83.734
<b>3. Laufende Erträge aus</b>				
a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren		15.246.709,05		15.475
b) Beteiligungen		6.486.344,07		2.282
c) Anteilen an verbundenen Unternehmen		0,00		0
			21.733.053,12	17.757
<b>4. Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen</b>			758.238,39	970
<b>5. Provisionserträge</b>		27.637.423,10		27.631
<b>6. Provisionsaufwendungen</b>		1.537.492,63		1.445
			26.099.930,47	26.186
<b>7. Nettoertrag des Handelsbestands</b>			0,00	341
darunter: Entnahmen aus dem Fonds für allgemeine Bankrisiken	0,00 EUR			( 83 )
<b>8. Sonstige betriebliche Erträge</b>			8.369.753,95	5.982
darunter:				
aus der Fremdwährungsumrechnung	832.367,12 EUR			( 545 )
<b>9. Erträge aus der Auflösung von Sonderposten mit Rücklageanteil</b>			0,00	0
			144.101.878,19	134.971
<b>10. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen</b>				
a) Personalaufwand				
aa) Löhne und Gehälter	47.445.172,45			45.775
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	14.618.090,27			17.550
darunter:				
für Altersversorgung	5.715.449,95 EUR			( 9.047 )
		62.063.262,72		63.325
b) andere Verwaltungsaufwendungen		31.516.438,78		27.277
			93.579.701,50	90.602
<b>11. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen</b>			6.272.073,69	6.319
<b>12. Sonstige betriebliche Aufwendungen</b>			5.640.086,71	8.365
darunter:				
aus der Fremdwährungsumrechnung	7.193,32 EUR			( 0 )
<b>13. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft</b>		0,00		0
<b>14. Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft</b>		5.139.680,37		4.836
			5.139.680,37	4.836
<b>15. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere</b>		0,00		0
<b>16. Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren</b>		17.669.639,84		0
			17.669.639,84	0
<b>17. Aufwendungen aus Verlustübernahme</b>		0,00		0
<b>18. Zuführungen zum Fonds für allgemeine Bankrisiken</b>		39.000.000,00		19.500
<b>19. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit</b>		22.419.336,50		15.020
<b>20. Außerordentliche Erträge</b>		0,00		0
darunter: Übergangseffekte aufgrund des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes	0,00 EUR			( 0 )
<b>21. Außerordentliche Aufwendungen</b>		0,00		0
darunter: Übergangseffekte aufgrund des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes	0,00 EUR			( 0 )
<b>22. Außerordentliches Ergebnis</b>			0,00	0
<b>23. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag</b>		14.828.697,74		7.271
darunter: Veränderung der Steuerabgrenzung nach § 274 HGB	0,00 EUR			( 0 )
<b>24. Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 12 ausgewiesen</b>		156.099,05		183
			14.984.796,79	7.454
<b>25. Jahresüberschuss</b>			7.434.539,71	7.566
<b>26. Gewinnvortrag/Verlustvortrag aus dem Vorjahr</b>			0,00	0
			7.434.539,71	7.566
<b>27. Entnahmen aus Gewinnrücklagen</b>				
a) aus der Sicherheitsrücklage		0,00		0
b) aus anderen Rücklagen		0,00		0
			0,00	0
			7.434.539,71	7.566
<b>28. Einstellungen in Gewinnrücklagen</b>				
a) in die Sicherheitsrücklage		2.000.000,00		2.000
b) in andere Rücklagen		0,00		0
			2.000.000,00	2.000
<b>29. Bilanzgewinn</b>			5.434.539,71	5.566

## Anhang der Kreissparkasse Göppingen

### Allgemeine Angaben

Die Kreissparkasse Göppingen hat ihren Jahresabschluss nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) und der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute (RechKredV) aufgestellt.

Die Konsolidierung der Jahresabschlüsse unserer verbundenen Unternehmen beeinflusst die einzelnen Positionen des Konzernabschlusses gegenüber den Werten des Jahresabschlusses unseres Instituts nur unwesentlich. Wir haben daher auf die Aufstellung eines Konzernabschlusses verzichtet.

### Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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

Die dem Anlagevermögen zugeordneten Schuldscheine mit zusätzlichen sonstigen Preisrisiken haben wir mit den Anschaffungskosten angesetzt.

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. Für die besonderen Risiken des Geschäftszweiges der Kreditinstitute wurde zusätzlich Vorsorge getroffen.

Wechsel im Bestand haben wir zum Zeitwert angesetzt. Sie wurden zu effektiven Hereinnahmesätzen abgezinst.

Die Wertpapiere wurden nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet.

Die Beteiligungen (einschließlich der unter Bilanzposten Aktiva 6 ausgewiesenen Anteile an geschlossenen Investmentvermögen) und Anteile an verbundenen Unternehmen wurden nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet bzw. mit den Anschaffungskosten angesetzt.

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 150 EUR) sofort als Sachaufwand erfasst und geringwertige Vermögensgegenstände (bis 1.000 EUR) in einen Sammelposten eingestellt und linear über einen Zeitraum von fünf Jahren abgeschrieben.

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 für die unmittelbaren Versorgungsverpflichtungen unter Anwendung versicherungsmathematischer Grundsätze mit dem Anwartschaftsbarwertverfahren unter Zugrundelegung der Richttafeln Heubeck 2005 G ermittelt. Für die Abzinsung wurde der durchschnittliche Marktzinssatz von 3,89 % bei einer pauschal angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren verwendet. Die Erfolge aus der Änderung des Abzinsungssatzes seit dem letzten Abschlussstichtag werden im Personalaufwand ausgewiesen. Bei der Berechnung wurden jährlich Lohn- und Gehaltssteigerungen von 2,5 % und ein Rententrend von jährlich 2,0 % berücksichtigt.

Für die mittelbaren Pensionsverpflichtungen, die sich aus der Zusatzversorgung der Beschäftigten der Sparkasse ergeben, besteht eine Rückstellung in Höhe eines Teilbetrags von 35,2 Mio. EUR (Vorjahr 35,3 Mio. EUR). Die Rückstellung besteht für die nicht durch entsprechendes Vermögen der Versorgungskasse gedeckten Verpflichtungen der Gruppe der Pflichtversicherten. Die Berechnung der Verpflichtungen der Sparkasse (Gesamtbetrag 64,4 Mio. EUR) erfolgte nach einem dem Teilwertverfahren angelehnten Näherungsverfahren, welches versicherungsmathematische Grundsätze berücksichtigt. Die Ermittlung erfolgte auf Datenbasis des Vorjahresresultimos unter Zugrundelegung der Richttafeln Heubeck 2005 G und einer pauschalen Berücksichtigung des auf die Sparkasse entfallenden Anteils am gesamten Kassenvermögen der Versorgungskasse. Gehalts- bzw. Rententrends wurden bei der Berechnung vereinfacht durch Kompensation mit dem bei der Abzinsung zu verwendenden durchschnittlichen Marktzinssatz einbezogen. Der so ermittelte und zugrunde gelegte Rechnungszins betrug 3,5 % (Vorjahr 3,0 %).

Gemäß IDW RS BFA 3 wurde zum Bilanzstichtag auf Basis einer barwertigen Betrachtungsweise unter Berücksichtigung voraussichtlich noch aller 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 (Verlustfreie Bewertung der zinsbezogenen Geschäfte des Bankbuchs (Zinsbuches)).

Die strukturierten Produkte (Festzinsdarlehen mit späterer Darlehensvalutierung) wurden unter Berücksichtigung des IDW RS HFA 22 einheitlich (ohne Abspaltung der Nebenrechte) bilanziert. Die Produkte Kredithandelstransaktionen SKB VIII, IX und X, XII wurden unter Abspaltung der Nebenrechte bilanziert und ggf. bewertet. Die übernommenen Adressenausfallrisiken aus Credit Linked Notes wurden nach IDW ERS BFA 1 n. F. als Eventualverbindlichkeiten ausgewiesen. Für akute Ausfallrisiken wurde eine Rückstellung gebildet.

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.

Die übernommenen Adressenausfallrisiken aus Credit Default Swaps wurden nach IDW ERS BFA 1 n. F. als Eventualverbindlichkeiten ausgewiesen.

Das Währungsrisiko wird über eine Währungsposition als Einheit gesteuert. In diese werden die einzelnen Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten, Devisentermingeschäfte, Devisenoptionsgeschäfte sowie Kassageschäfte eingestellt. Eine besondere Deckung gemäß § 340h HGB wird in Höhe der sich hierbei betragsmäßig ausgleichenden Positionen je Währung angenommen. Daneben bestehen strategisch offene Positionen.

Die Umrechnung der auf fremde Währung lautenden Bilanzposten und der am Bilanzstichtag nicht abgewickelten Kassageschäfte erfolgte generell mit dem Kassamittelkurs. Die Sortenbestände wurden zu dem Mittelkurs aus Schalterankaufs- und -verkaufskursen der Landesbank Baden-Württemberg bewertet. Nicht abgewickelte Termingeschäfte wurden zu einheitlichen Kursen umgerechnet. Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung von zinstragenden Bilanzpositionen abgeschlossen wurden, wurden mit dem Kassakurs umgerechnet; der Swapsatz wurde zeitanteilig abgegrenzt.

Die Aufwendungen aus der Währungsumrechnung wurden in der Gewinn- und Verlustrechnung berücksichtigt. Die Erträge aus der Umrechnung besonders gedeckter Geschäfte sowie aus offenen Positionen mit Restlaufzeiten bis zu einem Jahr wurden ebenfalls erfolgswirksam vereinnahmt.

Der Ausweis der Aufwendungen und Erträge aus besonders gedeckten Positionen erfolgte saldiert im sonstigen betrieblichen Ergebnis. Der Aufwand aus der Währungsumrechnung der in Form von Fremdwährungswertpapieren gehaltenen strategisch offenen Positionen wurde in dem GuV-Posten ausgewiesen, dem die sonstigen Bewertungsergebnisse des zugrunde liegenden Geschäfts zuzuordnen sind.

Bei einzelnen Geschäftsvorfällen kommt es aufgrund der augenblicklichen Zinssituation dazu, dass die Sparkasse bei Geldaufnahmen von institutionellen Anlegern eine Vergütung erhält bzw. für die Geldanlagen bei anderen Kreditinstituten eine Vergütung bezahlen muss. Diese Negativzinsen wurden in Höhe von 129 TEUR mit den Zinsaufwendungen in GuV-Posten 2 und in Höhe von 1 TEUR mit den Zinserträgen in GuV-Posten 1 die üblicherweise bei derartigen Geschäftsvorfällen anfallen verrechnet.

## ERLÄUTERUNGEN ZUR JAHRESBILANZ

Die Kreissparkasse Göppingen hat im Geschäftsjahr 2015 weitere Pfandbriefemissionen nach dem Pfandbriefgesetz (PfandBG) durchgeführt. Es wurden Hypothekendarlehen mit einem Nominalwert von 50 Mio. EUR sowie öffentliche Pfandbriefe mit einem Nominalwert von 20 Mio. EUR platziert. Informationen zur Pfandbriefdeckungsmasse gemäß § 28 PfandBG werden vierteljährlich auf der Homepage veröffentlicht und sind im Anhang abgebildet.

Nachfolgend sind die Posten der Bilanz gemäß den Vorschriften für die Formblätter von Pfandbriefbanken aufgegliedert. Da die Kreissparkasse Göppingen das Pfandbriefgeschäft nicht schwerpunktmäßig betreibt, wurden die Untergliederungen aus Gründen der Klarheit und Übersichtlichkeit in den Anhang übernommen. Aus den gleichen Gründen haben wir nur die Posten zusätzlich untergliedert, die Pfandbriefe enthalten.

### UNTERGLIEDERUNG VON POSTEN DER BILANZ SOWIE DER GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG AUFGRUND DES PFANDBRIEFGESCHÄFTES

	Geschäftsjahr		Vorjahr
	EUR	EUR	TEUR
<b>Aktiva 3 Forderungen an Kreditinstitute</b>			
a) Hypothekendarlehen	0,00		0
b) Kommunalkredite	140.364.931,91		141.731
c) andere Forderungen	23.723.592,15		24.711
		164.088.524,06	166.442
darunter:			
täglich fällig		6.437.492,29	5.951
gegen Beleihung von Wertpapieren		0,00	0
<b>Aktiva 4 Forderungen an Kunden</b>			
a) Hypothekendarlehen	1.456.341.081,42		1.373.884
b) Kommunalkredite	244.143.307,94		250.170
c) andere Forderungen	1.798.464.416,31		1.713.479
		3.498.948.805,67	3.337.533
darunter:			
gegen Beleihung von Wertpapieren		0,00	0
<b>Aktiva 14 Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
a) aus dem Emissions- und Darlehensgeschäft	3.651.424,95		4.469
b) andere	38.993,19		55
		3.690.418,14	4.524
<b>Passiva 3 Verbriefte Verbindlichkeiten</b>			
a) begebene Schuldverschreibungen			
aa) Hypothekendarlehen	201.848.282,38		151.623
ab) öffentliche Pfandbriefe	40.353.041,20		20.216
ac) sonstige Schuldverschreibungen	62.107.572,74		66.135
		304.308.896,32	237.973
<b>Passiva 6 Rechnungsabgrenzungsposten</b>			
a) aus dem Emissions- und Darlehensgeschäft	1.270.408,74		1.599
b) andere	2.861.859,09		1.097
		4.132.267,83	2.697



## ZUSATZANGABEN NACH § 35 RECHKREDV

Die im Deckungsregister aufgeführten Realdarlehen in Höhe von 279,1 Mio. EUR, sowie die im Deckungsregister aufgeführten Kommundarlehen in Höhe von 96,7 Mio. EUR werden in der Bilanz unter den Forderungen an Kunden ausgewiesen. Die Wertpapiere zur Deckung der Hypothekenpfandbriefe in Höhe von 9,5 Mio. EUR, bzw. öffentliche Pfandbriefe in Höhe von 2,0 Mio. EUR finden sich in der Bilanz unter der Position Aktiva 5 Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere.

**Die Angaben nach den Transparenzvorschriften des § 28 PfandBG stellen sich wie folgt dar:**

### a) Hypothekenpfandbriefe

Die nachfolgend angegebenen Zahlenwerte beruhen jeweils auf kaufmännisch exakten Rundungen. Die ausgewiesenen Summen können daher von den bei Summierung der Einzelwerte sich ergebenden Ergebnissen geringfügig abweichen.

#### Angaben zur nominalen und barwertigen Deckung (§ 28 Abs. 1 Nr. 1 und 3 PfandBG)

	Umlauf Pfandbriefe Mio. EUR		Deckungsmasse Mio. EUR		Überdeckung in %	
	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
Nennwert	200,0	150,0	288,6	241,3	44,28	60,89
Barwert	211,5	161,8	323,1	273,4	52,75	68,94
Risikobarwert <sup>1</sup> (Stresstest + 250 BP)	179,8	137,1	284,6	242,1	58,25	76,59
Risikobarwert <sup>1</sup> (Stresstest - 250 BP)	222,6	169,5	334,5	282,4	50,25	66,65
Sichernde Überdeckung gem. § 4 Abs. 1 PfandBG					4,75	6,25

In der Deckungsmasse befinden sich keine Derivate.

<sup>1</sup> Statisches Verfahren gemäß PfandBarwertV

#### Angaben zur Laufzeitstruktur und Zinsbindungsfrist (§ 28 Abs. 1 Nr. 2 PfandBG)

Laufzeit bzw. Zinsbindungsfrist	Umlauf Pfandbriefe Mio. EUR		Deckungsmasse Mio. EUR		Überhang Mio. EUR	
	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
bis zu 6 Monaten	0,0	0,0	8,9	11,0	8,9	11,0
6 Monate bis zu 12 Monaten	0,0	0,0	6,2	9,3	6,2	9,3
12 Monate bis zu 18 Monate	10,0	0,0	15,0	9,5	5,0	9,5
18 Monate bis zu 2 Jahren	0,0	0,0	9,5	5,3	9,5	5,3
2 Jahre bis zu 3 Jahren	20,0	10,0	20,7	24,7	0,7	14,7
3 Jahre bis zu 4 Jahren	0,0	20,0	21,0	19,7	21,0	-0,3
4 Jahre bis zu 5 Jahren	30,0	0,0	21,6	17,7	-8,4	17,7
5 Jahre bis zu 10 Jahren	140,0	120,0	144,2	107,0	4,2	-13,0
ab 10 Jahre	0,0	0,00	41,5	37,0	41,5	37,0

In der Deckungsmasse befinden sich keine Derivate.

**Weitere Deckungswerte (§ 28 Abs. 1 Nr. 4 bis 11 PfandBG)**

Zur Einhaltung von § 4 Abs. 1 PfandBG (sichernde Überdeckung) haben wir weitere Deckungswerte im Nominalwert von 9,5 Mio. EUR in unser Deckungsregister aufgenommen. Sie erfüllen die Anforderungen an § 19 Abs. 1 Nr. 2 und 3 PfandBG. Die Schuldner der genannten Deckungswerte haben ihren Sitz im Inland.

Zusammensetzung der in das Deckungsregister eingetragenen Forderungen	31.12.15	31.12.14
Sichernde Überdeckung nach § 4 PfandBG in Mio. EUR	9,50	9,50
Anteil am Gesamtbetrag des Pfandbriefumlaufs in %	4,75	6,33
davon in Deckungswerten gem. § 4 Abs. 1 PfandBG in %	4,75	6,33

	in %	
	31.12.15	31.12.14
Prozentualer Anteil festverzinslicher Deckungswerte	94,44	96,39
Prozentualer Anteil festverzinslicher Pfandbriefe	100,00	100,00

	Mio. EUR	
	31.12.15	31.12.14
Überschreibungsbetrag hypothekarischer Deckung in Staaten bei denen Pfandbriefgläubigervorrecht nicht sichergestellt ist (§13 Abs. 1 PfandBG )	0,00	0,00

	Jahre	
	31.12.15	31.12.14
volumengewichteter Durchschnitt der seit Kreditvergabe verstrichenen Laufzeit	3,88	3,86

In den Deckungswerten sind keine Fremdwährungen enthalten. Angaben nach § 28 Abs. 1 Nr. 4 PfandBG waren nicht erforderlich.

**Zusammensetzung der Deckungsmasse (§ 28 Abs. 2 Nr. 1 PfandBG)**

Gesamtbetrag der zur Deckung verwendeten Forderungen	Mio. EUR		Anteil am Gesamtbetrag der Deckungsmasse insgesamt in %	
	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
<b>nach Größenklassen</b>				
bis einschließlich 300 TEUR	232,2	192,0	-	-
mehr als 300 TEUR bis einschließlich 1 Mio. EUR	20,9	16,9	-	-
mehr als 1 Mio.€ bis einschließlich 10 Mio. EUR	26,0	22,9	-	-
mehr als 10 Mio. EUR	0,0	0,0	-	-
<b>nach Nutzungsart (I) in Deutschland</b>				
wohnwirtschaftlich	243,7	200,0	-	-
gewerblich	35,4	31,9	-	-
<b>nach Nutzungsart (II) in Deutschland</b>				
Wohnungen	45,8	36,16	16,39	15,59
Einfamilienhäuser	169,7	142,2	60,80	61,33
Mehrfamilienhäuser	25,8	21,1	9,26	9,12
Bürogebäude	0,0	0,0	0,00	0,00
Handelsgebäude	5,5	6,2	1,96	2,69
Industriegebäude	18,9	13,5	6,78	5,81
sonstige gewerblich genutzte Gebäude	12,4	12,7	4,46	5,46
unfertige und noch nicht ertragsfähige Neubauten	0,0	0,0	0,00	0,00
Bauplätze	1,0	0,0	0,35	0,00

Außerhalb Deutschlands befinden sich keine Grundstückssicherheiten.

**Übersicht über rückständige Forderungen (§ 28 Abs. 2 Nr. 2 PfandBG)**

	Mio. EUR	
	31.12.15	31.12.14
Gesamtbetrag der mindestens 90 Tage rückständigen Forderungen	0,00	0,00
Forderungen mit mindestens 5% Rückstandsbeitrag	0,00	0,00

**Gewichteter Beleihungsauslauf (§ 28 Abs. 2 Nr. 3 PfandBG)**

	in %	
	31.12.15	31.12.14
Durchschnittlicher gewichteter Beleihungsauslauf	54,87	50,98

**Weitere Angaben (§ 28 Abs. 2 Nr. 4 PfandBG)**

	wohnwirtschaftlich		gewerblich	
	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
Anzahl der am Abschlusstag anhängigen Zwangsversteigerungs- und Zwangsverwaltungsverfahren	0	0	0	0
Anzahl der im Geschäftsjahr durchgeführten Zwangsversteigerungen	0	0	0	0
Anzahl der im Geschäftsjahr zur Verhütung von Verlusten übernommenen Grundstücke	0	0	0	0
Gesamtbetrag der rückständigen Zinsen (EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

**b) Öffentliche Pfandbriefe**

Die nachfolgend angegebenen Zahlenwerte beruhen jeweils auf kaufmännisch exakten Rundungen. Die ausgewiesenen Summen können daher von den bei Summierung der Einzelwerte sich ergebenden Ergebnissen geringfügig abweichen.

**Angaben zur nominalen und barwertigen Deckung (§ 28 Abs. 1 Nr. 1 und 3 PfandBG)**

	Umlauf Pfandbriefe Mio. EUR		Deckungsmasse Mio. EUR		Überdeckung in %	
	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
Nennwert	40,0	20,0	98,7	96,8	146,65	383,97
Barwert	41,1	21,3	112,5	112,7	174,10	429,96
Risikobarwert <sup>1</sup> (Stresstest + 250 BP)	35,4	19,0	95,6	94,7	170,20	398,69
Risikobarwert <sup>1</sup> (Stresstest - 250 BP)	42,9	21,7	120,5	120,5	181,16	456,09
Sichernde Überdeckung gem. § 4 Abs. 1 PfandBG					5,06	5,12

In der Deckungsmasse befinden sich keine Derivate.

<sup>1</sup> Statisches Verfahren gemäß PfandBarwertV

**Angaben zur Laufzeitstruktur und Zinsbindungsfrist (§ 28 Abs. 1 Nr. 2 PfandBG)**

Laufzeit bzw. Zinsbindungsfrist	Umlauf Pfandbriefe Mio. EUR		Deckungsmasse Mio. EUR		Überhang Mio. EUR	
	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
bis zu 6 Monaten	0,0	0,0	0,6	1,3	0,6	1,3
6 Monaten bis zu 12 Monaten	0,0	0,0	2,9	0,5	2,9	0,5
12 Monate bis zu 18 Monate	0,0	0,0	0,2	0,7	0,2	0,7
18 Monate bis zu 2 Jahren	0,0	0,0	1,9	3,1	1,9	3,1
2 Jahre bis zu 3 Jahren	10,0	0,0	2,8	2,4	-7,2	2,4
3 Jahre bis zu 4 Jahren	0,0	10,0	5,7	3,0	5,7	-7,0
4 Jahre bis zu 5 Jahren	0,0	0,0	4,9	5,9	4,9	5,9
5 Jahre bis zu 10 Jahren	30,0	10,0	27,4	28,4	-2,6	18,4
ab 10 Jahre	0,0	0,0	52,3	51,6	52,3	51,6

In der Deckungsmasse befinden sich keine Derivate.

**Weitere Deckungswerte (§ 28 Abs. 1 Nr. 4 bis 11 PfandBG)**

Zur Einhaltung von § 4 Abs. 1 PfandBG (sichernde Überdeckung) haben wir weitere Deckungswerte im Nominalwert von 1 Mio. EUR in unser Deckungsregister aufgenommen. Sie erfüllen die Anforderungen an § 19 Abs. 1 Nr. 2 und 3 PfandBG. Die Schuldner der genannten Deckungswerte haben ihren Sitz im Inland.

Zusammensetzung der in das Deckungsregister eingetragenen Forderungen	31.12.15	31.12.14
Sichernde Überdeckung nach § 4 PfandBG in Mio. EUR	2,0	1,0
Anteil am Gesamtbetrag des Pfandbriefumlaufs in %	5,00	5,00
davon in Deckungswerten gem. § 4 Abs. 1 PfandBG in %	5,06	5,12

	in %	
	31.12.15	31.12.14
Prozentualer Anteil festverzinslicher Deckungswerte	97,60	100,00
Prozentualer Anteil festverzinslicher Pfandbriefe	100,00	100,00

Angaben nach § 28 Abs. 1 Nr. 4 PfandBG waren nicht erforderlich.

**Deckungsmasse nach Größenklassen (§ 28 Abs. 3 Nr. 1 PfandBG)**

	Mio. EUR	
	31.12.15	31.12.14
bis einschließlich 10 Mio. EUR	46,6	-
mehr als 10 Mio. EUR bis einschließlich 100 Mio. EUR	52,1	-
mehr als 100 Mio. EUR	0,0	-



**Aktivseite****3. Forderungen an Kreditinstitute**

In dieser Position sind enthalten:

	31.12.2015 TEUR	31.12.2014 TEUR
Forderungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	98.518	99.446
darunter: Forderungen an die eigene Girozentrale	87.621	88.637

Die Unterposition b) - andere Forderungen - (ohne anteilige Zinsen und ohne darin enthaltene Bausparguthaben aus abgeschlossenen Bausparverträgen) setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:

	TEUR
bis drei Monate	605
mehr als drei Monate bis ein Jahr	40.286
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	40.805
mehr als fünf Jahre	53.257

**4. Forderungen an Kunden**

In dieser Position sind enthalten:

	31.12.2015 TEUR	31.12.2014 TEUR
Forderungen an verbundene Unternehmen	1.399	0
Forderungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	46.447	37.293
Nachrangige Forderungen	14.877	15.229

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

	TEUR
bis drei Monate	155.687
mehr als drei Monate bis ein Jahr	276.797
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	1.055.252
mehr als fünf Jahre	1.758.277
mit unbestimmter Laufzeit	250.306

## 5. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

In dieser Position sind enthalten:

	31.12.2015 TEUR	31.12.2014 TEUR
Forderungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	174.998	179.313
Beträge, die in dem auf den Bilanzstichtag folgenden Jahr fällig werden (ohne anteilige Zinsen)	113.666	181.469

	TEUR
Von den in dieser Position enthaltenen Wertpapieren sind börsennotiert	642.789

## 6. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere

	TEUR
Von den in dieser Position enthaltenen Wertpapieren sind börsennotiert	34

### Anteile an Investmentvermögen

An den folgenden Investmentvermögen halten wir mehr als 10 % der Anteile:

Anlageziele Bezeichnung des Investmentvermögens	Marktwert TEUR	Buchwert TEUR	Ausschüttungen im Geschäftsjahr TEUR
Gemischter Fonds (international) Barbarossa-FundMaster	286.098	278.503	4.509
Rentenfonds (international) Assenagon Credit Basis	56.177	51.551	1.530

Für die dargestellten Investmentvermögen Barbarossa FundMaster sowie Assenagon Credit Basis lagen keine Beschränkungen in der Möglichkeit der täglichen Rückgabe vor.

## 9. Treuhandvermögen

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

## 12. Sachanlagen

In dieser Position sind enthalten:

	TEUR
im Rahmen der eigenen Tätigkeit genutzte Grundstücke und Gebäude	81.621
Betriebs- und Geschäftsausstattung	10.251



### 13. Sonstige Vermögensgegenstände

In dieser Position sind enthalten:

	31.12.2015 TEUR	31.12.2014 TEUR
nachrangige Vermögensgegenstände	3.377	9.378

### 14. Rechnungsabgrenzungsposten

In dieser Position sind enthalten:

	31.12.2015 TEUR	31.12.2014 TEUR
Unterschiedsbetrag zwischen Nennbetrag und höherem Auszahlungsbetrag von Forderungen	59	67
Unterschiedsbetrag zwischen Rückzahlungs- und niedrigerem Ausgabebetrag von Verbindlichkeiten oder Anleihen	3.577	4.378

### Mehrere Positionen betreffende Angaben

	TEUR
Von den Vermögensgegenständen lauten auf Fremdwährung	47.804

### Verrechnung gemäß § 246 Abs. 2 HGB

Die Sparkasse hat Wertpapiere, die ohne Verrechnung in Aktiva 6 auszuweisen gewesen wären, mit Anschaffungskosten in Höhe von 173 TEUR und beizulegenden Zeitwerten von 268 TEUR gemäß § 246 Abs. 2 HGB mit – ohne Verrechnung bei Passivposten 7a auszuweisenden – Altersversorgungsverpflichtungen (Erfüllungsbetrag 268 TEUR) verrechnet. Die in diesem Zusammenhang zu kompensierenden Aufwendungen (GuV-Positionen 2, 10ab, 12) und Erträge (GuV-Position 8) des Geschäftsjahres beliefen sich auf 53 TEUR.

## ANLAGENSPIEGEL

In nachstehen- den Positionen enthaltenes Anlagevermögen	Anschaf- fungs-/ Herstel- lungs- kosten	Veränderungen während des Geschäftsjahres				Abschrei- bungen und Wertberich- tigungen insgesamt	Bilanzwert am Jah- resende	Bilanzwert am Vorjah- resende	Abschreibungen und Wertberich- tigungen des Geschäftsjahres
		Zugänge	Abgänge	Umbu- chungen	Zuschrei- bungen				
		TEUR	TEUR	TEUR	TEUR				
Immaterielle Anlagewerte	2.232	383	-	-	-	2.092	523	267	128
Sachanlagen	219.792	6.290	29.148	-	-	103.019	93.915	97.374	6.144
		Veränderungssaldo (§ 34 Abs. 3 RechKredV)					(ohne anteilige Zinsen)		
Forderungen an Kreditinstitute						-	120.000	120.000	
Schuldver- schreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere						-4.017	61.058	65.075	
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere						-34.197	47.455	81.652	
Beteiligungen						-16	55.050	55.066	
Anteile an verbundenen Unternehmen						-	2.692	2.692	
Sonstige Vermögens- gegenstände						-6.011	3.367	9.378	

## Passivseite

### 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

In dieser Position sind enthalten:

	31.12.2015 TEUR	31.12.2014 TEUR
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	554.459	473.705
darunter: gegenüber der eigenen Girozentrale	534.459	433.705

	TEUR
Der Gesamtbetrag der als Sicherheit übertragenen Vermögensgegenstände für in dieser Position enthaltene Verbindlichkeiten beläuft sich auf insgesamt	399.575

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

	TEUR
bis drei Monate	63.805
mehr als drei Monate bis ein Jahr	143.302
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	162.298
mehr als fünf Jahre	219.756

### 2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

In dieser Position sind enthalten:

	31.12.2015 TEUR	31.12.2014 TEUR
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	943	2.218
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	2.167	3.897

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	26.408
mehr als drei Monate bis ein Jahr	737.602
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	10.412
mehr als fünf Jahre	774

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

	TEUR
bis drei Monate	56.317
mehr als drei Monate bis ein Jahr	80.401
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	68.123
mehr als fünf Jahre	79

### 3. Verbriefte Verbindlichkeiten

In dieser Position sind, soweit aus unseren Unterlagen erkennbar und unter der Voraussetzung dass der Erwerber die Papiere seinerseits nicht verkauft hat, enthalten:

	31.12.2015 TEUR	31.12.2014 TEUR
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	191.954	121.590

	TEUR
In Unterposition a) - begebene Schuldverschreibungen - enthaltene Beträge, die in dem auf den Bilanzstichtag folgenden Jahr fällig werden (ohne anteilige Zinsen)	10.000

### 4. Treuhandverbindlichkeiten

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

### 6. Rechnungsabgrenzungsposten

In dieser Position sind enthalten:

	31.12.2015 TEUR	31.12.2014 TEUR
Unterschiedsbetrag zwischen Nennbetrag und niedrigerem Zahlungsbetrag von Forderungen	830	1.364

### Mehrere Positionen betreffende Angaben

	TEUR
Von den Schulden lauten auf Fremdwährung	20.764

## ERLÄUTERUNGEN ZUR GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Folgende Posten der Gewinn- und Verlustrechnung enthalten wesentliche Aufwendungen und Erträge, die einem anderen Geschäftsjahr zuzuordnen sind:

### 1. Zinserträge

In dieser Position sind enthalten:

	TEUR
Vorfälligkeitsentschädigungen	2.422

### 2. Zinsaufwendungen

In dieser Position sind enthalten:

	TEUR
Close-Out-Zahlungen aus der vorzeitigen Beendigung von Zinsswaps	8.275

### 8. Sonstige betriebliche Erträge

In dieser Position sind enthalten:

	TEUR
Veräußerungsertrag Dienstleistungszentrum, Göppingen	2.817
Erstattungszinsen für Steuern aus Vorjahren aufgrund STEKO-Urteil	2.204

### 10. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen

In dieser Position sind enthalten:

	TEUR
Zuführung zu den Rückstellungen für laufende Pensionen	839

### 23. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

In dieser Position sind enthalten:

	TEUR
Steuererstattungen aus Vorjahren (aus STEKO-Urteil)	3.193

## **Sonstige Angaben**

### **Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen**

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

Der Sparkassenverband Baden-Württemberg hat sich zusammen mit den weiteren Trägern quotal entsprechend seinem Stammkapitalanteil im Geschäftsjahr 2009 an der Bereitstellung von zusätzlichem Eigenkapital für die Landesbank Baden-Württemberg beteiligt und eine Rückgarantie zusammen mit der Stadt Stuttgart gegenüber dem Land Baden-Württemberg aus einer Risikoimmunisierungsaktion für die Landesbank Baden-Württemberg übernommen. Als Mitglied dieses Verbandes 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 bisherige 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.

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 auszuschüttenden Dividenden der LBBH die laufenden Aufwendungen (im Wesentlichen aus der Fremdfinanzierung) nicht abdecken. Für die Geschäftsjahre bis einschließlich 2016 der Erwerbsgesellschaft besteht eine Rückstellung von 1.627 TEUR.

## Derivative Finanzinstrumente

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

	Nominalbeträge Mio. EUR			
	nach Restlaufzeiten			Insgesamt
	bis 1 Jahr	1-5 Jahre	> 5 Jahre	
<b>Zinsbezogene Geschäfte</b>				
OTC-Produkte				
Zinsswaps einschließlich Forwardswaps	50,0	385,3	168,2	603,5
<b>Währungsbezogene Geschäfte</b>				
OTC-Produkte				
Devisentermingeschäfte	220,0	-	-	220,0
Devisenoptionen (Käufe)	7,7	-	-	7,7
Devisenoptionen (Verkäufe)	7,7	-	-	7,7
<b>Sonstige Geschäfte</b>				
OTC-Produkte				
Credit Default Swaps (Sicherungsgeberposition)	10,0	15,0	87,0	112,0
<b>Insgesamt</b>	<b>295,4</b>	<b>400,3</b>	<b>255,2</b>	<b>950,9</b>

Die Devisentermin- und -optionsgeschäfte wurden als gedeckte Auftragsgeschäfte mit Dienstleistungscharakter und zur Absicherung von Bilanzbeständen (Deckungsgeschäfte) abgeschlossen. Bei den zinsbezogenen Termingeschäften handelt es sich ausschließlich um Deckungsgeschäfte. Die sonstigen Geschäfte sind ebenfalls dem Anlagebuch zugeordnet.

Bei den Kontrahenten im Derivategeschäft per 31. Dezember 2015 handelt es sich im Wesentlichen um deutsche Kreditinstitute. Zusätzlich wurden Devisengeschäfte (Devisentermin- und -optionsgeschäfte) mit Kunden abgeschlossen.

Für die nicht zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Derivate ergeben sich folgende zusätzlichen Angaben nach § 285 Nr. 19 HGB:

	Nominal- beträge Mio. EUR	Zeitwerte <sup>2</sup> TEUR		Buchwerte TEUR	
		+	./.	Options- prämie	Rück- stellung (P7)
<b>Zinsbezogene Geschäfte</b>					
OTC-Produkte					
Zinsswaps einschließlich Forwardswaps	603,5	10.014	40.888		-
<b>Währungsbezogene Geschäfte</b>					
OTC-Produkte					
Devisentermingeschäfte	220,0	2.839	2.970		-
Devisenoptionen (Käufe)	7,7	264	-	(A13) 174	
Devisenoptionen (Verkäufe)	7,7	-	266	(P05) 174	-
<b>Sonstige Geschäfte</b>					
OTC-Produkte					
Credit Default Swaps (Sicherungsgeberposition)	112,0	250	2.620		-
<b>Insgesamt</b>	<b>950,9</b>				

<sup>2</sup> Ohne anteilige Zinsen

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:

Zinsswaps werden in die Basisbestandteile Kuponanleihe und Floater zerlegt und unter Zugrundelegung entsprechender Zinsstrukturkurven getrennt bewertet. Der Barwert des 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 (zinsbezogene Geschäfte) wurden bei der verlustfreien Bewertung der zinsbezogenen Geschäfte des Bankbuchs (Zinsbuchs) berücksichtigt (vgl. Abschnitt „Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden“) und waren insoweit nicht gesondert zu bewerten.

Für übernommene Adressenausfallrisiken aus Credit Linked Notes (nominal 61,1 Mio. EUR) wurden Eventualverbindlichkeiten in Höhe von 58,9 Mio. EUR ausgewiesen; hierbei wurden für akute Ausfallrisiken gebildete Rückstellungen in Höhe von 980 TEUR gekürzt.

### Latente Steuern

Aufgrund abweichender Ansatz- und Bewertungsvorschriften zwischen Handels- und Steuerbilanz bestehen zum Bilanzstichtag Steuerlatenzen. Dabei wird der Gesamtbetrag der künftigen Steuerbelastungen in Höhe von 1.373 TEUR 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 Beteiligungen sowie den Sachanlagen. Die zum Ausgleich der künftigen Steuerbelastungen benötigten absehbaren künftigen Steuerentlastungen ergeben sich aus unterschiedlichen bilanziellen Ansätzen bei Rückstellungen. Der Ermittlung der latenten Steuern wurde ein Steuersatz von 28,656 % (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.

### Abschlussprüferhonorare

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

	TEUR
für die Abschlussprüfung	252
für andere Bestätigungen	34
für die Steuerberatung	21
für sonstige	4

### Mitarbeiter/innen

Im Jahresdurchschnitt wurden beschäftigt:

	Anzahl
Vollzeitkräfte	646
Teilzeit- und Ultimokräfte (anteilig)	193
Auszubildende	75
<b>Insgesamt</b>	<b>914</b>



## Bezüge / Kreditgewährungen an Vorstand und Verwaltungsrat

Den Mitgliedern des Vorstandes wurden für ihre Tätigkeit im Berichtsjahr Gesamtbezüge in Höhe von 1.076 TEUR gewährt.

Für die früheren Mitglieder des Vorstandes bzw. deren Hinterbliebene wurden Versorgungsbezüge in Höhe von 771 TEUR bezahlt. Für diese Personengruppe bestehen Pensionsrückstellungen in Höhe von 10.220 TEUR.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats erhielten für Ihre Tätigkeit im Berichtsjahr Gesamtbezüge in Höhe von 156 TEUR.

Den Mitgliedern des Vorstandes wurden Kredite in Höhe von 1.062 TEUR gewährt.

An die Mitglieder des Verwaltungsrates wurden Kredite in Höhe von 1.863 TEUR ausgereicht.

## Organe der Sparkasse

Verwaltungsrat	(Name/Vorname/Beruf)
Vorsitzender	Wolff, Edgar, Landrat, Landkreis Göppingen
Stellvertreter	Maichle, Hans-Peter, Bestattungsunternehmer i.R. 1. Stellvertreter
	Raimund Bühler, Rechtsanwalt 2. Stellvertreter

Verwaltungsrat	(Name/Vorname/Beruf)
Mitglieder	Allmendinger, Gerd, Bankfachwirt, Teamleiter*
	Binder, Sascha, Mitglied des Landtags Baden-Württemberg, Rechtsanwalt
	Elster, Robert, Bachelor of Finance, Vermögensbetreuer*
	Feige, Peter, Sonderschulrektor i. R.
	Hänssler, Berthold, Personalratsvorsitzender*
	Kierstein, Erich, Sparkassenbetriebswirt (Dipl.), Direktor*
	Kraus-Prause, Dorothea, selbstständig tätige Dipl.-Pädagogin
	Kellner, Thomas, Rechtsanwalt und Notar
	Lege, Dr. Micha Alexander, Geschäftsführer Fa. Wiedmann & Winz
	Moll, Kurt, Geschäftsführer Fa. GESATEX Gesellschaft für Textilzubehör mbH
	Passek, Dagmar, Sparkassenfachwirtin, Finanzberaterin*
	Rapp, Eberhard, Dipl.-Ingenieur, Geschäftsführer Fa. Emil Rapp, Bauunternehmen GmbH & Co.
	Ruf, Reiner, Bürgermeister
	Scheible, Tassilo, Sparkassenbetriebswirt, Direktor*
Wittlinger, Matthias, Bürgermeister	

\*Vertreter der Mitarbeiter

<b>Vorstand</b>	
Vorsitzender	Dr. Teufel, Hariolf
Mitglieder	Müller, Joachim
	Meissner, Klaus

Eines unserer Vorstandsmitglieder ist Mitglied im Aufsichtsrat der Baden-Württembergischen Bank, Stuttgart, sowie stellvertretendes Verwaltungsratsmitglied bei der Landesbausparkasse Stuttgart.

Göppingen, den 20. April 2016

**Der Vorstand**



Dr. Hariolf Teuf



Joachim Müller



Klaus Meissner

**Anlage zum Jahresabschluss gemäß § 26a Abs. 1 Satz 2 KWG  
zum 31. Dezember 2015  
("Länderspezifische Berichterstattung")**

Die Kreissparkasse Göppingen hat keine Niederlassungen im Ausland. Sämtliche nachfolgende Angaben entstammen dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2015 und beziehen sich ausschließlich auf ihre Geschäftstätigkeit als regional tätige Sparkasse in der Bundesrepublik Deutschland. Die Tätigkeit der Kreissparkasse Göppingen besteht im Wesentlichen darin, Einlagen oder andere rückzahlbare Gelder von Privat- und Firmenkunden entgegenzunehmen und Kredite für eigene Rechnung zu gewähren.

Die Kreissparkasse Göppingen definiert den Umsatz 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 2015 144.102 TEUR.

Die Anzahl der Lohn- und Gehaltsempfänger in Vollzeitäquivalenten beträgt im Jahresdurchschnitt 914.

Der Gewinn vor Steuern beträgt 22.419 TEUR.

Steuern auf den Gewinn fielen in Höhe von 14.829 TEUR an.

Die Kreissparkasse Göppingen hat im Geschäftsjahr keine öffentlichen Beihilfen erhalten.

## Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang - unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Kreissparkasse Göppingen für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung des Vorstands der Sparkasse. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Sparkasse sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Sparkasse. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Sparkasse und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Stuttgart, den 25. April 2016

Sparkassenverband Baden-Württemberg  
Prüfungsstelle



  
Witt  
Wirtschaftsprüfer

  
Dierolf  
Wirtschaftsprüferin



# Baden-Württemberg

REGIERUNGSPRÄSIDIUM STUTT GART  
DER REGIERUNGSPRÄSIDENT

Regierungspräsidium Stuttgart · Postfach 80 07 09 · 70507 Stuttgart

Kreissparkasse  
Göppingen  
Marktstraße 2  
73033 Göppingen

Stuttgart 12.05.2016  
Name Michael Hahn  
Durchwahl 0711 904-11407  
Aktenzeichen 14--2285/-203  
(Bitte bei Antwort angeben)

**Sparkassenaufsicht**

## Jahresabschlussprüfung 2015 bei der Kreissparkasse Göppingen

Prüfungsbericht des Sparkassenverbandes Baden-Württemberg vom 25.04.2016  
Schlussbesprechung des Jahresabschlusses 2015 am 12.05.2016

Sehr geehrte Damen und Herren,

die Prüfungsstelle des Sparkassenverbandes Baden-Württemberg hat den Bericht vom 25.04.2016 über die Prüfung des Jahresabschlusses zum 31.12.2015 und des Lageberichts 2015 bei der Kreissparkasse Göppingen, versehen mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk, dem Regierungspräsidium Stuttgart übersandt.

Das Regierungspräsidium Stuttgart bestätigt hiermit gemäß § 30 Abs. 3 Satz 4 SpG, dass die Jahresabschlussprüfung 2015 bei der Kreissparkasse Göppingen keine erheblichen Verstöße ergeben hat.

Die Jahresabschlussprüfung 2015 wird hiermit abgeschlossen. Die Entlastung des Vorstands der Kreissparkasse Göppingen kann gemäß § 30 Abs. 3 Satz 3 SpG vom Verwaltungsrat beschlossen werden.

Mit freundlichen Grüßen

  
Johannes Schmalzl