

## **Konzernabschluss**

für das Geschäftsjahr 2016

|                              |                                     |
|------------------------------|-------------------------------------|
| der                          | Stadtsparkasse Düsseldorf           |
| Sitz                         | Berliner Allee 33, 40212 Düsseldorf |
| eingetragen beim Amtsgericht | Düsseldorf                          |
| Register Nr.                 | A14082                              |
| Land                         | Nordrhein-Westfalen                 |
| Regierungsbezirk             | Düsseldorf                          |

**Aktivseite**

**Konzernbilanz zum 31. Dezember 2016**

|                                                                                                                                            | Euro                       | Euro                  | Euro                     | 31.12.2015<br>Tsd. Euro |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|-----------------------|--------------------------|-------------------------|
| <b>1. Barreserve</b>                                                                                                                       |                            |                       |                          |                         |
| a) Kassenbestand                                                                                                                           |                            | 152.472.758,62        |                          | 84.311                  |
| b) Guthaben bei der Deutschen Bundesbank                                                                                                   |                            | <u>271.657.411,21</u> |                          | <u>43.811</u>           |
|                                                                                                                                            |                            |                       | 424.130.169,83           | <u>128.122</u>          |
| <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                                      |                            | <u>-,-</u>            |                          | <u>-</u>                |
| b) Wechsel                                                                                                                                 |                            | <u>-,-</u>            | <u>-,-</u>               | <u>-</u>                |
| <b>3. Forderungen an Kreditinstitute</b>                                                                                                   |                            |                       |                          |                         |
| a) täglich fällig                                                                                                                          |                            | 137.622.060,87        |                          | 138.403                 |
| b) andere Forderungen                                                                                                                      |                            | <u>501.821.671,23</u> |                          | <u>412.383</u>          |
|                                                                                                                                            |                            |                       | 639.443.732,10           | <u>550.786</u>          |
| <b>4. Forderungen an Kunden</b>                                                                                                            |                            |                       | 7.522.418.735,98         | <u>7.657.644</u>        |
| darunter: durch Grundpfandrechte gesichert                                                                                                 | 3.928.247.573,87 Euro      |                       |                          | (3.981.301)             |
| darunter: Kommunalkredite                                                                                                                  | <u>672.697.733,75 Euro</u> |                       |                          | <u>(760.930)</u>        |
| <b>5. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere</b>                                                                    |                            |                       |                          |                         |
| a) Geldmarktpapiere                                                                                                                        |                            |                       |                          |                         |
| aa) von öffentlichen Emittenten                                                                                                            |                            | <u>-,-</u>            |                          | <u>-</u>                |
| dar.: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank                                                                                               | <u>-,- Euro</u>            |                       |                          | <u>( -)</u>             |
| ab) von anderen Emittenten                                                                                                                 |                            | <u>-,-</u>            |                          | <u>-</u>                |
| dar.: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank                                                                                               | <u>-,- Euro</u>            |                       |                          | <u>( -)</u>             |
| b) Anleihen und Schuldverschreibungen                                                                                                      |                            |                       | <u>-,-</u>               | <u>-</u>                |
| ba) von öffentlichen Emittenten                                                                                                            |                            | 852.422.163,35        |                          | 924.390                 |
| dar.: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank                                                                                               | 852.422.163,35 Euro        |                       |                          | (924.390)               |
| bb) von anderen Emittenten                                                                                                                 |                            | <u>879.153.117,65</u> |                          | <u>733.091</u>          |
| dar.: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank                                                                                               | 879.153.117,65 Euro        |                       | 1.731.575.281,00         | 1.657.481               |
|                                                                                                                                            |                            |                       |                          | (733.091)               |
| c) eigene Schuldverschreibungen                                                                                                            |                            | <u>48.186,44</u>      |                          | <u>48</u>               |
| Nennbetrag                                                                                                                                 | 50.000,00 Euro             |                       | 1.731.623.467,44         | 1.657.529               |
|                                                                                                                                            |                            |                       |                          | (50)                    |
| <b>6. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere</b>                                                                             |                            |                       | 413.677.608,85           | 404.771                 |
| <b>6a. Handelsbestand</b>                                                                                                                  |                            |                       |                          | -,-                     |
| <b>7. Beteiligungen</b>                                                                                                                    |                            |                       | 328.811.996,30           | 372.777                 |
| darunter: an Kreditinstituten                                                                                                              | <u>-,- Euro</u>            |                       |                          | <u>( -)</u>             |
| darunter: an Finanzdienstleistungsinstituten                                                                                               | <u>-,- Euro</u>            |                       |                          | <u>( -)</u>             |
| <b>8. Anteile an assoziierten Unternehmen</b>                                                                                              |                            |                       |                          | -,-                     |
| darunter: an Kreditinstituten                                                                                                              | <u>-,- Euro</u>            |                       |                          | <u>( -)</u>             |
| darunter: an Finanzdienstleistungsinstituten                                                                                               | <u>-,- Euro</u>            |                       |                          | <u>( -)</u>             |
| <b>9. Anteile an verbundenen Unternehmen</b>                                                                                               |                            |                       | 1.458.874,75             | 1.998                   |
| darunter: an Kreditinstituten                                                                                                              | <u>-,- Euro</u>            |                       |                          | <u>( -)</u>             |
| darunter: an Finanzdienstleistungsinstituten                                                                                               | <u>-,- Euro</u>            |                       |                          | <u>( -)</u>             |
| <b>10. Treuhandvermögen</b>                                                                                                                |                            |                       | 5.813.511,97             | 4.957                   |
| darunter: Treuhandkredite                                                                                                                  | 1.643.511,97 Euro          |                       |                          | (1.142)                 |
| <b>11. Ausgleichsforderungen gegen die öffentliche Hand einschließlich Schuldverschreibungen aus deren Umtausch</b>                        |                            |                       |                          | -,-                     |
| <b>12. Immaterielle Anlagewerte</b>                                                                                                        |                            |                       |                          |                         |
| a) Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte                                                               |                            | <u>-,-</u>            |                          | <u>-</u>                |
| b) entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten |                            | 460.497,50            |                          | 527                     |
| c) Geschäfts- oder Firmenwerte                                                                                                             |                            | <u>-,-</u>            |                          | <u>-</u>                |
| d) geleistete Anzahlungen                                                                                                                  |                            | <u>-,-</u>            |                          | <u>-</u>                |
|                                                                                                                                            |                            |                       | 460.497,50               | 527                     |
| <b>13. Sachanlagen</b>                                                                                                                     |                            |                       | 49.132.213,97            | 54.153                  |
| <b>14. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                                                                                   |                            |                       | 114.716.760,82           | 89.093                  |
| <b>15. Rechnungsabgrenzungsposten</b>                                                                                                      |                            |                       | 1.980.170,06             | 4.507                   |
| <b>16. Aktive latente Steuern</b>                                                                                                          |                            |                       |                          | -,-                     |
| <b>17. Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung</b>                                                                         |                            |                       |                          | -,-                     |
| <b>Summe der Aktiva</b>                                                                                                                    |                            |                       | <b>11.233.667.739,57</b> | <b>10.926.864</b>       |

Konzernbilanz zum 31. Dezember 2016

Passivseite

|                                                                             | Euro              | Euro             | Euro                     | 31.12.2015<br>Tsd. Euro |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|--------------------------|-------------------------|
| <b>1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>                      |                   |                  |                          |                         |
| a) täglich fällig                                                           |                   | 12.787.899,03    |                          | 6.961                   |
| b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist                           |                   | 479.204.709,60   |                          | 489.071                 |
|                                                                             |                   |                  | 491.992.608,63           | 496.032                 |
| <b>2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</b>                                |                   |                  |                          |                         |
| a) Spareinlagen                                                             |                   |                  |                          |                         |
| aa) mit vereinbarter Kündigungsfrist von drei Monaten                       | 2.064.255.210,30  |                  |                          | 2.045.241               |
| ab) mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten              | 69.912.250,56     |                  |                          | 83.996                  |
|                                                                             |                   | 2.134.167.460,86 |                          | 2.129.237               |
| b) andere Verbindlichkeiten                                                 |                   |                  |                          |                         |
| ba) täglich fällig                                                          | 5.727.068.403,20  |                  |                          | 5.593.628               |
| bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist                          | 688.135.448,48    |                  |                          | 516.788                 |
|                                                                             |                   | 6.415.203.851,68 |                          | 6.110.416               |
|                                                                             |                   |                  | 8.549.371.312,54         | 8.239.653               |
| <b>3. Verbriefte Verbindlichkeiten</b>                                      |                   |                  |                          |                         |
| a) begebene Schuldverschreibungen                                           |                   | 432.957.171,57   |                          | 463.005                 |
| b) andere verbrieftete Verbindlichkeiten                                    |                   | -,-              |                          | -                       |
|                                                                             |                   |                  | 432.957.171,57           | 463.005                 |
| darunter: Geldmarktpapiere                                                  | -,- Euro          |                  |                          | ( - )                   |
| darunter: eigene Akzepte und Solawechsel im Umlauf                          | -,- Euro          |                  |                          | ( - )                   |
| <b>3a. Handelsbestand</b>                                                   |                   |                  |                          | -,-                     |
| <b>4. Treuhandverbindlichkeiten</b>                                         |                   |                  | 5.813.511,97             | 4.957                   |
| darunter: Treuhandkredite                                                   | 1.643.511,97 Euro |                  |                          | (1.142)                 |
| <b>5. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                                        |                   |                  | 78.125.089,84            | 96.024                  |
| <b>6. Rechnungsabgrenzungsposten</b>                                        |                   |                  | 3.901.490,82             | 6.210                   |
| <b>6a. Passive latente Steuern</b>                                          |                   |                  | -,-                      | -                       |
| <b>7. Rückstellungen</b>                                                    |                   |                  |                          |                         |
| a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen                |                   | 63.933.812,00    |                          | 56.332                  |
| b) Steuerrückstellungen                                                     |                   | 24.996.237,32    |                          | 23.585                  |
| c) andere Rückstellungen                                                    |                   | 95.989.327,29    |                          | 100.331                 |
|                                                                             |                   |                  | 184.919.376,61           | 180.248                 |
| <b>8. Nachrangige Verbindlichkeiten</b>                                     |                   |                  | 145.924.783,85           | 146.464                 |
| <b>9. Genussrechtskapital</b>                                               |                   |                  | -,-                      | -                       |
| darunter: vor Ablauf von zwei Jahren fällig                                 | -,- Euro          |                  |                          | ( - )                   |
| <b>10. Fonds für allgemeine Bankrisiken</b>                                 |                   |                  | 552.661.721,58           | 506.562                 |
| darunter: Sonderposten n. § 340e Abs. 4 HGB                                 | 134.423,42 Euro   |                  |                          | (134)                   |
| <b>11. Eigenkapital</b>                                                     |                   |                  |                          |                         |
| a) gezeichnetes Kapital                                                     |                   | -,-              |                          | -                       |
| b) Kapitalrücklage                                                          |                   | -,-              |                          | -                       |
| c) Gewinnrücklagen                                                          |                   |                  |                          |                         |
| ca) Sicherheitsrücklage                                                     | 762.708.622,72    |                  |                          | 736.355                 |
| cb) andere Rücklagen                                                        | -,-               |                  |                          | -                       |
|                                                                             |                   | 762.708.622,72   |                          | 736.355                 |
| d) Ausgleichsposten für Anteile anderer Gesellschafter                      |                   | -,-              |                          | -                       |
| e) Konzernbilanzgewinn                                                      |                   | 25.292.049,44    |                          | 51.354                  |
|                                                                             |                   |                  | 788.000.672,16           | 787.709                 |
| <b>Summe der Passiva</b>                                                    |                   |                  | <b>11.233.667.739,57</b> | <b>10.926.864</b>       |
| <b>1. Eventualverbindlichkeiten</b>                                         |                   |                  |                          |                         |
| a) Eventualverbindlichkeiten aus weitergegebenen abgerechneten Wechseln     |                   | -,-              |                          | -                       |
| b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen          |                   | 163.146.021,40   |                          | 208.339                 |
| c) Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten |                   | -,-              |                          | -                       |
|                                                                             |                   |                  | 163.146.021,40           | 208.339                 |
| <b>2. Andere Verpflichtungen</b>                                            |                   |                  |                          |                         |
| a) Rücknahmeverpflichtungen aus unechten Pensionsgeschäften                 |                   | -,-              |                          | -                       |
| b) Platzierungs- und Übernahmeverpflichtungen                               |                   | -,-              |                          | -                       |
| c) Unwiderrufliche Kreditzusagen                                            |                   | 563.933.411,28   |                          | 510.968                 |
|                                                                             |                   |                  | 563.933.411,28           | 510.968                 |

## **Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung**

der Stadtsparkasse Düsseldorf für den Zeitraum 01.01.2016 bis 31.12.2016

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016

|                                                                                                                                                      | Euro                      | Euro                  | Euro                  | 2015<br>Tsd. Euro |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| <b>1. Zinserträge aus</b>                                                                                                                            |                           |                       |                       |                   |
| a) Kredit- und Geldmarktgeschäften                                                                                                                   |                           | <u>267.354.349,66</u> |                       | <u>304.151</u>    |
| darunter: aus der Abzinsung von Rückstellungen                                                                                                       | <u>-,-</u> Euro           |                       |                       | <u>( - )</u>      |
| b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen                                                                                          |                           | <u>5.171.593,37</u>   |                       | <u>9.675</u>      |
|                                                                                                                                                      |                           | <u>272.525.943,03</u> |                       | <u>313.826</u>    |
| <b>2. Zinsaufwendungen</b>                                                                                                                           |                           | <u>107.442.979,55</u> |                       | <u>128.314</u>    |
| darunter: aus der Aufzinsung von Rückstellungen                                                                                                      | <u>1.416.612,34</u> Euro  |                       |                       | <u>(1.622)</u>    |
|                                                                                                                                                      |                           |                       | <u>165.082.963,48</u> | <u>185.512</u>    |
| <b>3. Laufende Erträge aus</b>                                                                                                                       |                           |                       |                       |                   |
| a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren                                                                                           |                           | <u>2.763.556,63</u>   |                       | <u>605</u>        |
| b) Beteiligungen                                                                                                                                     |                           | <u>70.163.784,64</u>  |                       | <u>58.185</u>     |
| c) Anteilen an verbundenen Unternehmen                                                                                                               |                           | <u>-,-</u>            |                       | <u>-</u>          |
|                                                                                                                                                      |                           |                       | <u>72.927.341,27</u>  | <u>58.790</u>     |
| <b>4. Ergebnis aus assoziierten Unternehmen</b>                                                                                                      |                           |                       | <u>-,-</u>            | <u>-</u>          |
| <b>5. Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen</b>                                                     |                           |                       | <u>-,-</u>            | <u>-</u>          |
| <b>6. Provisionserträge</b>                                                                                                                          |                           | <u>90.581.625,12</u>  |                       | <u>91.542</u>     |
| <b>7. Provisionsaufwendungen</b>                                                                                                                     |                           | <u>11.993.472,14</u>  |                       | <u>11.612</u>     |
|                                                                                                                                                      |                           |                       | <u>78.588.152,98</u>  | <u>79.930</u>     |
| <b>8. Nettoertrag des Handelsbestands</b>                                                                                                            |                           |                       | <u>-,-</u>            | <u>69</u>         |
| darunter: Zuführungen zum Sonderposten nach § 340e Abs. 4 HGB                                                                                        | <u>-,-</u> Euro           |                       |                       | <u>(8)</u>        |
| <b>9. Sonstige betriebliche Erträge</b>                                                                                                              |                           |                       | <u>36.502.885,51</u>  | <u>37.558</u>     |
| darunter: aus der Fremdwährungs-umrechnung                                                                                                           | <u>-,-</u> Euro           |                       |                       | <u>(6.285)</u>    |
| darunter: aus der Abzinsung von Rückstellungen                                                                                                       | <u>655.520,00</u> Euro    |                       |                       | <u>(3)</u>        |
|                                                                                                                                                      |                           |                       | <u>353.101.343,24</u> | <u>361.859</u>    |
| <b>10. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen</b>                                                                                                        |                           |                       |                       |                   |
| a) Personalaufwand                                                                                                                                   |                           |                       |                       |                   |
| aa) Löhne und Gehälter                                                                                                                               |                           | <u>117.651.040,59</u> |                       | <u>114.918</u>    |
| ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung                                                                      |                           | <u>39.097.530,75</u>  |                       | <u>30.517</u>     |
| darunter: für Altersversorgung                                                                                                                       | <u>19.910.150,80</u> Euro |                       | <u>156.748.571,34</u> | <u>145.435</u>    |
| b) andere Verwaltungsaufwendungen                                                                                                                    |                           | <u>72.680.351,06</u>  |                       | <u>(11.035)</u>   |
|                                                                                                                                                      |                           |                       | <u>229.428.922,40</u> | <u>68.094</u>     |
| <b>11. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen</b>                                                        |                           |                       | <u>7.019.250,18</u>   | <u>8.228</u>      |
| <b>12. Sonstige betriebliche Aufwendungen</b>                                                                                                        |                           |                       | <u>24.941.968,94</u>  | <u>20.227</u>     |
| darunter: aus der Fremdwährungs-umrechnung                                                                                                           | <u>1.733.737,91</u> Euro  |                       |                       | <u>( - )</u>      |
| darunter: aus der Aufzinsung von Rückstellungen                                                                                                      | <u>2.503.414,52</u> Euro  |                       |                       | <u>(7.144)</u>    |
| <b>13. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft</b>     |                           | <u>17.617.536,45</u>  |                       | <u>-</u>          |
| <b>14. Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft</b>        |                           |                       | <u>-,-</u>            | <u>29.405</u>     |
|                                                                                                                                                      |                           |                       | <u>17.617.536,45</u>  | <u>29.405</u>     |
| <b>15. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere</b> |                           |                       | <u>-,-</u>            | <u>5.687</u>      |
| <b>16. Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren</b>          |                           | <u>2.684.213,62</u>   |                       | <u>-</u>          |
|                                                                                                                                                      |                           |                       | <u>2.684.213,62</u>   | <u>5.687</u>      |
| <b>17. Aufwendungen aus Verlustübernahme</b>                                                                                                         |                           |                       | <u>10.231,21</u>      | <u>25</u>         |
| <b>18. Zuführungen zum oder Entnahmen aus dem Fonds für allgemeine Bankrisiken</b>                                                                   |                           |                       | <u>46.100.000,00</u>  | <u>65.538</u>     |
| <b>19. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit</b>                                                                                                  |                           |                       | <u>30.667.647,68</u>  | <u>78.030</u>     |

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2016

| Übertrag:                                                      | Euro         | Euro          | <u>2015</u><br>Tsd. Euro |
|----------------------------------------------------------------|--------------|---------------|--------------------------|
| 19. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit                   |              | 30.667.647,68 | 78.030                   |
| 20. Außerordentliche Erträge                                   | ---          |               | -                        |
| 21. Außerordentliche Aufwendungen                              | ---          |               | -                        |
| 22. Außerordentliches Ergebnis                                 |              | ---           | -                        |
| 23. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag                       | 5.139.086,66 |               | 29.891                   |
| 24. Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 12 ausgewiesen | 236.511,58   |               | 237                      |
| 25. Konzernjahresüberschuss                                    |              | 5.375.598,24  | 30.128                   |
| 26. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr                              |              | 25.292.049,44 | 47.902                   |
|                                                                |              | ---           | 3.452                    |
|                                                                |              | 25.292.049,44 | 51.354                   |
| 27. Entnahmen aus Gewinnrücklagen                              |              |               |                          |
| a) aus der Sicherheitsrücklage                                 | ---          |               | ( - )                    |
| b) aus anderen Rücklagen                                       | ---          |               | ( - )                    |
|                                                                |              | ---           | ( - )                    |
|                                                                |              | 25.292.049,44 | 51.354                   |
| 28. Einstellungen in Gewinnrücklagen                           |              |               |                          |
| a) in die Sicherheitsrücklage                                  | ---          |               | ( - )                    |
| b) in andere Rücklagen                                         | ---          |               | ( - )                    |
|                                                                |              | ---           | ( - )                    |
| 29. Konzernbilanzgewinn                                        |              | 25.292.049,44 | 51.354                   |

## Konzern-Eigenkapitalpiegel

der Stadtparkasse Düsseldorf für den Zeitraum 01.01.2015 bis 31.12.2016

| Mio. €                                   | Stadtparkasse Düsseldorf |                |                                  | Minderheits-gesell-schafter | Konzern-eigen-kapital |
|------------------------------------------|--------------------------|----------------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------|
|                                          | Gewinn-rücklage          | Konzern-gewinn | Eigenkapital gem. Konzern-bilanz |                             |                       |
| <b>Bestand zum 01.01.2015</b>            | <b>736,4</b>             | <b>3,5</b>     | <b>739,8</b>                     | <b>0,0</b>                  | <b>739,8</b>          |
| Auschüttungen                            | 0,0                      | 0,0            | 0,0                              | 0,0                         | 0,0                   |
| Konzernjahresüberschuss                  | 0,0                      | 47,9           | 47,9                             | 0,0                         | 47,9                  |
| Zuführungen zur Gewinn-rücklage          | 0,0                      | 0,0            | 0,0                              | 0,0                         | 0,0                   |
| Zuführungen aus dem Bilanzgewinn Vorjahr | 0,0                      | 0,0            | 0,0                              | 0,0                         | 0,0                   |
| <b>Bestand zum 31.12.2015</b>            | <b>736,4</b>             | <b>51,3</b>    | <b>787,7</b>                     | <b>0,0</b>                  | <b>787,7</b>          |
| Auschüttungen                            | 0,0                      | -25,0          | -25,0                            | 0,0                         | -25,0                 |
| Konzernjahresüberschuss                  | 0,0                      | 25,3           | 25,3                             | 0,0                         | 25,3                  |
| Zuführungen zur Gewinn-rücklage          | 0,0                      | 0,0            | 0,0                              | 0,0                         | 0,0                   |
| Zuführungen aus dem Bilanzgewinn Vorjahr | 26,3                     | -26,3          | 0,0                              | 0,0                         | 0,0                   |
| <b>Bestand zum 31.12.2016</b>            | <b>762,7</b>             | <b>25,3</b>    | <b>788,0</b>                     | <b>0,0</b>                  | <b>788,0</b>          |

Eventuelle Abweichungen beruhen auf Rundungen

Der Eigenkapitalpiegel des Konzerns Stadtparkasse Düsseldorf informiert über die Entwicklung des Konzerneigenkapitals und wird in Anlehnung an die Grundsätze des Deutschen Rechnungslegungs Standards Nr. 22 (bisher: Nr. 7) des Deutschen Standardisierungsrates aufgestellt.

## Konzern-Kapitalflussrechnung

der Stadtparkasse Düsseldorf für die Zeit vom 01.01.2016 bis 31.12.2016

|                                                                                                                                  | 2016<br>Mio. € | 2015<br>Mio. € |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Konzernjahresüberschuss</b>                                                                                                   | 25,3           | 47,9           |
| <b>Überleitung auf den Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit / im Jahresüberschuss enthaltene zahlungsunwirksame Posten</b> |                |                |
| Abschreibungen, Wertberichtigungen, Zuschreibungen auf Forderungen, Wertpapiere, Sachanlagen und immaterielle Anlagewerte        | 23,5           | -9,7           |
| Veränderungen von Rückstellungen<br>(ohne Rückstellungen für Ertragsteuern)                                                      | 1,8            | -8,9           |
| Veränderung anderer zahlungsunwirksamer Positionen                                                                               | 43,6           | 48,9           |
| Gewinn (-) / Verlust (+) aus der Veräußerung<br>von Sach- und Finanzanlagen                                                      | -2,9           | -0,5           |
| davon: assoziierte Unternehmen                                                                                                   | 0,0            | 0,0            |
| Sonstige Anpassungen (Saldo)                                                                                                     | -232,6         | -214,2         |
| davon: Steueraufwand / -ertrag                                                                                                   | 5,4            | 30,1           |
| davon: Zinsertrag / -aufwand                                                                                                     | -167,1         | -185,6         |
| davon: Dividendenertrag                                                                                                          | -70,9          | -58,7          |
| <b>Veränderung des Vermögens / der Verbindlichkeiten nach Korrektur um zahlungsunwirksame Bestandteile</b>                       |                |                |
| Forderungen an Kreditinstitute                                                                                                   | -94,0          | 221,6          |
| Forderungen an Kunden                                                                                                            | 112,2          | 100,3          |
| Wertpapiere (soweit nicht Finanzanlagevermögen)                                                                                  | -94,0          | 232,7          |
| Sonstige Aktiva aus operativer Geschäftstätigkeit                                                                                | -23,2          | -11,9          |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                                                             | <b>-99,0</b>   | <b>542,7</b>   |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                                                                                     | 7,0            | -756,6         |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden                                                                                               | 312,7          | 268,3          |
| Einzahlungen aus der Emission von verbrieften Verbindlichkeiten                                                                  | 0,0            | 0,0            |
| Auszahlungen aus der Rückzahlung von verbr. Verbindlichkeiten                                                                    | -30,0          | -205,0         |
| Sonstige Passiva aus operativer Geschäftstätigkeit                                                                               | -4,6           | 28,9           |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                                                             | <b>285,1</b>   | <b>-664,4</b>  |
| Gezahlte Zinsen                                                                                                                  | -117,5         | -140,3         |
| Erhaltene Zinsen                                                                                                                 | 281,5          | 322,7          |
| Erhaltene Dividenden                                                                                                             | 70,9           | 58,7           |
| Ertragsteuerzahlungen / -erstattungen                                                                                            | -6,3           | -24,3          |
| <b>Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit</b>                                                                                | <b>273,4</b>   | <b>-41,4</b>   |



|                                                                                 | 2016<br>Mio. € | 2015<br>Mio. € |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit</b>                               | <b>273,4</b>   | <b>-41,4</b>   |
| Einzahlungen aus der Veräußerung von Finanzanlagen                              | 56,4           | 88,5           |
| davon: Anteile an assoziierten Unternehmen                                      | 0,0            | 0,0            |
| Einzahlungen aus der Veräußerung von Sachanlagen und immateriellen Anlagewerten | 3,4            | 0,1            |
| Auszahlungen für den Erwerb von Finanzanlagen                                   | -8,3           | -9,4           |
| Auszahlungen für den Erwerb von Sachanlagen und immateriellen Anlagewerten      | -3,4           | -4,2           |
| <b>Cashflow aus der Investitionstätigkeit</b>                                   | <b>48,1</b>    | <b>75,0</b>    |
| Auszahlungen an die Trägerin der Stadtsparkasse Düsseldorf                      | -25,0          | 0,0            |
| Einzahlungen aus der Emission von Nachrangkapital                               | 0,0            | 5,0            |
| Auszahlungen aus der Rückzahlung von Nachrangkapital                            | -0,5           | -42,3          |
| <b>Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit</b>                                  | <b>-25,5</b>   | <b>-37,3</b>   |
| <b>Finanzmittelfonds am Anfang des Geschäftsjahrs</b>                           | <b>128,1</b>   | <b>131,8</b>   |
| Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit                                      | 273,4          | -41,4          |
| Cashflow aus der Investitionstätigkeit                                          | 48,1           | 75,0           |
| Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit                                         | -25,5          | -37,3          |
| <b>Finanzmittelfonds am Ende des Geschäftsjahrs</b>                             | <b>424,1</b>   | <b>128,1</b>   |

Eventuelle Abweichungen beruhen auf Rundungen

Der Finanzmittelfonds des Konzerns Stadtsparkasse Düsseldorf entspricht der Summe der Bilanzpositionen Aktiva eins und zwei. Sein Jahresanfangsbestand wird im Rahmen der Kapitalflussrechnung durch die Abbildung der Zahlungsströme (Cashflows) aus der

- operativen Geschäftstätigkeit,
- der Investitionstätigkeit sowie der
- Finanzierungstätigkeit

auf den am Ende des Geschäftsjahrs zur Verfügung stehenden Finanzmittelfonds übergeleitet.

Der Cashflow aus der operativen Geschäftstätigkeit wird nach der indirekten Methode bestimmt. Danach wird der Konzernjahresüberschuss um alle nicht zahlungswirksamen Erträge und Aufwendungen bereinigt. Da Zins- und Dividenden- sowie Steuerzahlungen gesondert darzustellen sind, wird der Konzernjahresüberschuss zunächst in der Position „sonstige Anpassungen“ um das Zinsergebnis, den Dividendenertrag sowie erfolgswirksam erfasste Steuern bereinigt.

Im Cashflow aus Investitionstätigkeit werden Ein- und Auszahlungen aus Positionen dargestellt, deren Zweck im Allgemeinen in einer langfristigen Investition bzw. Nutzung begründet ist.

Unter dem Cashflow aus Finanzierungstätigkeit sind Eigenkapitalveränderungen durch Auszahlungen an die Trägerin der Stadtsparkasse Düsseldorf sowie Cashflows aus der Bereitstellung bzw. Rückzahlung von nachrangigen Verbindlichkeiten, die aufsichtsrechtlich dem Eigenkapital zuzurechnen sind, zu subsumieren.

Die Kapitalflussrechnung wird in enger Anlehnung an den Grundsatz des Deutschen Rechnungslegungs Standards Nr. 21 des Deutschen Standardisierungsrates aufgestellt.

## **Konzernanhang**

### **1. Grundlagen der Rechnungslegung**

Der Konzernabschluss der Finanzgruppe Stadtsparkasse Düsseldorf wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) und der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute (RechKredV) sowie des Pfandbriefgesetzes (PfandBG) aufgestellt.

Auf die Erstellung einer Segmentberichterstattung hat die Stadtsparkasse Düsseldorf gemäß dem Wahlrecht des § 297 Abs. 1 HGB verzichtet.

Bei der Aufstellung des Konzernabschlusses sind die vom Deutschen Standardisierungsrat verabschiedeten und vom Bundesministerium der Justiz gem. § 342 Abs. 2 HGB bekannt gegebenen Deutschen Rechnungslegungsstandards (DRS) zur Kapitalflussrechnung (DRS 21) sowie zum Konzerneigenkapital (DRS 22; vorher: DRS 7) berücksichtigt worden. Die Lageberichterstattung erfolgt in Anlehnung an DRS 20 (Konzernlagebericht).

Soweit andere bekannt gegebene Deutsche Rechnungslegungsstandards gesetzliche Vorschriften konkretisieren, wurde dies der Bilanzierung und Bewertung zugrunde gelegt. Eine von den Empfehlungen der DRS abweichende Nutzung gesetzlicher Wahlrechte behalten wir uns vor. Bei der Umsetzung des DRS 18 (Latente Steuern) hat der Konzern auf die Angaben gem. DRS 18.67 (Überleitungsrechnung) und DRS 18.64 (Erläuterung nicht angesetzter aktiver Differenzen) sowie auf weitergehende Angaben gemäß DRS 8 (Bilanzierung von Anteilen an assoziierten Unternehmen im Konzernabschluss) verzichtet. Die Konzernanhangangaben erfolgen im gesetzlich geforderten Umfang.

#### **1.1 Konsolidierungsgrundsätze**

Der Konzernabschluss der Finanzgruppe Stadtsparkasse Düsseldorf wurde den gesetzlichen Vorschriften entsprechend nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt. Das Geschäftsjahr aller in den Konzernabschluss einbezogenen Gesellschaften entspricht dem Kalenderjahr.

Die Kapitalkonsolidierung der in den Konsolidierungskreis des Konzernabschlusses einbezogenen Tochterunternehmen sowie assoziierten Unternehmen erfolgte vor dem Hintergrund, dass sämtliche Erstkonsolidierungen im Konzern vor dem Ende des Geschäftsjahres 2009 durchgeführt wurden und es sich somit um sog. Altfälle handelt, in Einklang mit Art. 66 Abs. 3 Satz 4 EGHGB nach der Buchwertmethode gemäß § 301 Abs. 1 Satz 2 Nr. 1 HGB a. F. Gleiches gilt für nach der Equity-Methode bewertete Beteiligungen.

Bei einem vollkonsolidierten Unternehmen wurde ein aktiver Unterschiedsbetrag zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung gemäß § 309 Abs. 1 HGB a. F. offen mit den Rücklagen verrechnet.

Konzerninterne Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Aufwendungen und Erträge, die zwischen einbezogenen Unternehmen zum Jahresende bestanden bzw. angefallen sind, wurden eliminiert. Zwischenergebnisse sind erstmalig nach dem Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung der Unternehmen in den Konzernabschluss angefallen. Vor der erstmaligen Einbeziehung wurden sie als für den Konzern realisiert betrachtet.

Die Bewertung der Anteile an assoziierten Unternehmen erfolgte grundsätzlich nach der Equity-Methode auf Basis der Buchwerte. Zum 31.12.2016 werden keine at Equity bewerteten assoziierten Unternehmen in den Konsolidierungskreis einbezogen.

Geschäfts- oder Firmenwerte wurden grundsätzlich mit dem Zeitpunkt der Erstkonsolidierung aktiviert und erfolgswirksam über ihre wirtschaftliche Nutzungsdauer abgeschrieben.

## **1.2 Konsolidierungskreis**

In den Konzernabschluss werden neben der Stadtsparkasse Düsseldorf folgende vier verbundene inländische Unternehmen einbezogen:

- **Š**-Kapitalbeteiligungsgesellschaft Düsseldorf mbH, Düsseldorf
- **Š**-Finanz Services Düsseldorf GmbH, Düsseldorf
- Büropark Brüsseler Straße GmbH, Düsseldorf
- Equity Partners GmbH, Düsseldorf

Im Einzelnen ergibt sich folgende Zuordnung im Konzernabschluss:

|                                                                          | Vorjahr | Zugänge | Abgänge | Berichtsjahr |
|--------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|--------------|
| Verbundene Unternehmen                                                   | 6       | -       | 1       | 5            |
| davon in den Konzernabschluss einbezogen                                 | 4       | -       | -       | 4            |
| davon gem. § 296 Abs. 1 Nr. 1 HGB nicht einbezogen                       | 1       | -       | -       | 1            |
| davon gem. § 296 Abs. 2 HGB nicht einbezogen                             | 1       | -       | 1       | -            |
| Assoziierte Unternehmen (at Equity bewertet gem. § 311 Abs. 1 HGB)       | -       | -       | -       | -            |
| Assoziierte Unternehmen (nicht at Equity bewertet gem. § 311 Abs. 2 HGB) | 14      | -       | 1       | 13           |

Ein gem. § 296 Abs. 2 HGB nicht einbezogenes Tochterunternehmen ist durch Verschmelzung auf eine Konzerntochter aus dem Konsolidierungskreis herausgefallen. Ein assoziiertes Unternehmen, das nicht at Equity bewertet wurde, ist im Berichtsjahr aufgelöst worden.

Durch die Veränderung des Konsolidierungskreises ist die Vergleichbarkeit mit dem Vorjahr nicht beeinträchtigt.

Auf Grund ihrer für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns untergeordneten Bedeutung wurden 13 assoziierte Unternehmen mit einem Gesamtbuchwert von 15,4 Mio. Euro nicht at Equity bewertet.

## 2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

### 2.1 Allgemeine Angaben

Für den Konzernabschluss des Konzerns Stadtsparkasse Düsseldorf gelten die Ausweis-, Bewertungs- und Verfahrensgrundsätze der Stadtsparkasse Düsseldorf, sofern für die Erstellung des Konzernabschlusses keine abweichenden gesetzlichen Regelungen im Vergleich zur Erstellung des Einzelabschlusses einschlägig sind. Dementsprechend wird die Handelsbilanz II der einbezogenen Tochterunternehmen nach den für die Stadtsparkasse Düsseldorf geltenden Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden erstellt.

Von den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden des Vorjahres sind wir in Einzelfällen abgewichen. Die Abweichungen betreffen den Bilanzposten Passiva 7. Im Einzelnen haben wir die Abweichungen bei den Angaben des entsprechenden Postens erläutert.

Für den Konzernabschluss 2016 waren erstmals die Änderungen durch das Bilanzrichtlinie-Umsetzungsgesetz (BilRUG) vom 23.07.2015 zu beachten. Aufgrund von § 313 Abs. 1 HGB ergeben sich gegenüber dem Vorjahr Abweichungen in der Reihenfolge der Angaben zu den Posten der Konzernbilanz und der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung.

## **2.2 Bilanzierung und Bewertung der Aktivposten**

### **Forderungen**

Forderungen an Kunden und Kreditinstitute einschließlich Schuldscheindarlehen mit Halteabsicht bis zur Endfälligkeit sowie Namensschuldverschreibungen haben wir zum Nennwert bilanziert. Die Unterschiedsbeträge zwischen Nennwert und Auszahlungsbetrag wurden aufgrund ihres Zinscharakters in die Rechnungsabgrenzungsposten aufgenommen und werden planmäßig über die Laufzeit der Geschäfte verteilt.

Für akute Ausfallrisiken wurden bei Forderungen an Kunden in Höhe des zu erwartenden Ausfalls Einzelwertberichtigungen gebildet. Ferner wurden nach den Erfahrungen der Vergangenheit (Ausfälle der letzten fünf Jahre) bemessene Pauschalwertberichtigungen auf den latent gefährdeten Forderungsbestand berücksichtigt.

Von Kunden im Zusammenhang mit einer vorzeitigen Anpassung von Festzinsvereinbarungen an das aktuelle Marktzinsniveau erhaltene Ausgleichsbeträge wurden – wie Vorfälligkeitsentgelte – unmittelbar in voller Höhe erfolgswirksam vereinnahmt.

Der Wechselbestand wurde zum Zeitwert bilanziert.

### **Wertpapiere**

Die Zuordnung von Wertpapieren zur Liquiditätsreserve (Umlaufvermögen) oder zum Anlagevermögen haben wir im Geschäftsjahr nicht geändert.

Anschaffungskosten von Wertpapieren, die aus mehreren Erwerbsvorgängen resultieren, wurden auf Basis des Durchschnittspreises ermittelt.

Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere sowie Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere der Liquiditätsreserve (Umlaufvermögen) sind mit ihren Anschaffungskosten unter Beachtung des strengen Niederstwertprinzips und des Wertaufholungsgebots bilanziert.

Wertpapiere, die dazu bestimmt wurden, dauernd dem Geschäftsbetrieb zu dienen (Anlagevermögen), wurden auf den niedrigeren beizulegenden Wert abgeschrieben, wenn von einer

voraussichtlich dauernden Wertminderung auszugehen ist (gemildertes Niederstwertprinzip).

Von einer voraussichtlich dauernden Wertminderung gehen wir bei Schuldverschreibungen aus, wenn sich zum Bilanzstichtag abzeichnet, dass vertragsgemäße Leistungen nicht oder nicht in dem zum Erwerbszeitpunkt erwarteten Umfang erbracht werden. Zur Beurteilung haben wir aktuelle Bonitätsbeurteilungen herangezogen. Unabhängig davon sind Wertminderungen von Schuldverschreibungen bis zum Rückzahlungswert stets dauerhaft.

Von einer voraussichtlich dauernden Wertminderung gehen wir bei Anteilen an geschlossenen Investmentvermögen des Anlagevermögens aus, wenn sich zum Bilanzstichtag abzeichnet, dass Anhaltspunkte für eine nachhaltig negative Veränderung eintreten. Die Bestimmung beruht auf einem Konzept, das auf eine Beurteilung von qualitativen und quantitativen Einflussfaktoren auf Basis beobachtbarer Marktdaten abstellt.

Angesichts der anhaltenden Diskussionen über die Staatsverschuldung im Euro-Währungsraum haben wir nähere Erläuterungen zum Risiko von Emittenten aus wirtschaftsschwachen Staaten in den Konzernlagebericht aufgenommen. Anleihen griechischer Emittenten haben wir nicht im Bestand.

Sofern bei einzelnen Wertpapieren kein Börsen- oder Marktpreis (aktiver Markt) vorlag, wurde der beizulegende Wert durch allgemein anerkannte Bewertungsmethoden ermittelt. Dabei haben wir insbesondere die von unserem Dienstleister zur Verfügung gestellten indikativen Kurse plausibilisiert.

Für Anteile an Investmentvermögen haben wir als beizulegenden Zeitwert grundsätzlich den investimentrechtlichen Rücknahmepreis angesetzt.

Davon abweichend haben wir bei Investmentvermögen im Anlagevermögen Bewertungsinformationen von Dritten herangezogen und plausibilisiert.

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

Die Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen sind mit den Anschaffungskosten, vermindert um Abschreibungen wegen dauernder Wertminderung, bilanziert. Ausstehende Verpflichtungen zur Leistung gesellschaftsvertraglich begründeter Einlageverpflichtungen wurden gemäß IDW RS HFA 18 dann aktiviert, wenn sie am Bilanzstichtag bereits eingefordert wurden.

Die Beteiligungsbewertung erfolgt auf Basis der Vorgaben des IDW RS HFA 10 nach dem Ertragswertverfahren. Andere Bewertungsmethoden kommen dann zum Einsatz, wenn die Art bzw. der betragsliche Umfang der Beteiligung dies rechtfertigen.

Für die Bewertung der Beteiligung an der RW Gesellschaft für Anteilsbesitz III mbH wurde bei der Ermittlung des beizulegenden Wertes der Anteile (Jahresendkurs der wirtschaftlich dahinterstehenden Aktien der RWE AG) ein prozentualer Fungibilitätsabschlag vorgenommen.

Unter den Beteiligungen werden auch Anteile einer Konzerngesellschaft an Private Equity Sondervermögen ausgewiesen. Zur Bewertung wurde der von den Fondsgesellschaften mitgeteilte "Net Asset Value" (NAV) – Nettovermögenswert oder Marktwert eines Direkt- oder Fondsinvestments bzw. eines Portfolios – unter Bezugnahme auf den beizulegenden Zeitwert der vom jeweiligen Zielfonds gehaltenen Unternehmen herangezogen. Zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts eines Unternehmens wurde in der Regel auf die allgemeinen Bewertungsrichtlinien der European Private Equity & Venture Capital Association (EVCA) oder eines vergleichbaren Regelwerks abgestellt (Börsenkurs, Bewertung auf der Basis einer aktuellen Transaktion, Discounted Cashflow Methode, Multiple Methode u.a.).

Anzeichen für eine dauerhafte Wertminderung werden gesehen, wenn sich der Private Equity-Fonds in einer fortgeschrittenen Phase seines Lebenszyklusses befindet und/oder eine hohe Abrufquote aufweist und der NAV unter dem Buchwert liegt. Unter diesen Voraussetzungen werden Analysen der aktuellen wirtschaftlichen Situation der vom Private Equity-Fonds gehaltenen Beteiligungen durchgeführt und eine Einschätzung hinsichtlich der zukünftigen Wertentwicklung vorgenommen. Bei den Fonds, für die zum Bilanzstichtag noch kein aktueller NAV vorlag, wurde der NAV aus der letzten vorliegenden Berichterstattung fortgeschrieben und gegebenenfalls um einen Wertabschlag korrigiert.

Bei Private Equity-Fonds, bei denen in Vorjahren Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Zeitwert vorgenommen wurden und deren Net Asset Value am Bilanzstichtag über dem Buchwert liegt, wird analysiert, ob die Werterholung als dauerhaft anzusehen ist. Liegt ein voraussichtlich dauerhaft niedrigerer beizulegender Wert vor, werden Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 3 Satz 5 HGB vorgenommen.

Im Falle einer hinreichend sicheren Werterholung erfolgt eine Zuschreibung gemäß § 253 Abs. 5 Satz 1 HGB, wobei die fortgeführten Anschaffungskosten gem. § 253 Abs. 1 Satz 1 HGB die Obergrenze für die Bewertung eines Private Equity Fonds darstellen.

Soweit die Möglichkeit einer ertragswirksamen Vereinnahmung von Ausschüttungen der vorgenannten Private Equity Fonds noch nicht durch einen festgestellten Jahresabschluss bestätigt ist, werden diese Rückflüsse entsprechend IDW RS HFA 18 zunächst passiviert und unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen. Erst wenn die Ausschüttungen abschließend qualifiziert werden können, erfolgt eine Umbuchung entweder als Ertrag oder buchwertmindernde Kapitalrückzahlung.



### **Immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen**

Selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens wurden nicht als Aktivposten in die Konzernbilanz aufgenommen.

Die Sachanlagen und die immateriellen Anlagewerte, die ab dem Jahr 2008 angeschafft worden sind, werden linear über die voraussichtliche Nutzungsdauer abgeschrieben.

Außerplanmäßige Abschreibungen aufgrund voraussichtlich dauernder Wertminderung wurden vorgenommen.

Geringwertige Vermögensgegenstände mit Anschaffungskosten bis 150,00 Euro werden sofort als Sachaufwand erfasst.

Für Vermögensgegenstände mit Anschaffungskosten von mehr als 150,00 Euro bis 1.000,00 Euro wird ein Sammelposten gebildet, der aufgrund der insgesamt unwesentlichen Bedeutung für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage im Rahmen einer Gesamtbetrachtung über fünf Jahre ergebniswirksam verteilt wird.

### **Aktive latente Steuern**

Einen Überhang aktiver latenter Steuern, der sich nach Saldierung mit passiven latenten Steuern ergab, haben wir in Ausübung des Wahlrechts gem. § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB i. V. m. §§ 298, 300 Abs. 2 HGB nicht bilanziert.

## **2.3 Bilanzierung und Bewertung von Passivposten**

### **Verbindlichkeiten**

Verbindlichkeiten sind mit den Erfüllungsbeträgen angesetzt. Agien und Disagien werden in Rechnungsabgrenzungsposten eingestellt und zeitanteilig verteilt.

### **Rückstellungen**

Rückstellungen werden in Höhe des notwendigen Erfüllungsbetrags gebildet, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist. Hierzu haben wir eine Einschätzung vorgenommen, ob dem Grunde nach rückstellungspflichtige Tatbestände vorliegen und ob nach aktuellen Erkenntnissen mit hoher Wahrscheinlichkeit eine Inanspruchnahme zu erwarten ist. In Einzelfällen haben wir dabei auch auf die Einschätzung externer Sachverständiger zurückgegriffen. Bei der Beurteilung von Rechtsrisiken haben wir die aktuelle Rechtsprechung berücksichtigt.

Bei einer voraussichtlichen Restlaufzeit von mehr als einem Jahr erfolgt eine Abzinsung. Die Abzinsung erfolgt mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden, von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzins der vergangenen sieben Jahre. Bei der Bestimmung des Diskontierungszinssatzes sind wir grundsätzlich davon ausgegangen, dass Änderungen des Zinssatzes jeweils zum Jahresende eingetreten sind. Entsprechend sind wir für die Bestimmung des Zeitpunktes der Änderungen des Verpflichtungsumfanges bzw. des zweckentsprechenden Verbrauchs vorgegangen.

Beim erstmaligen Ansatz von Rückstellungen wird der diskontierte Erfüllungsbetrag in einer Summe erfasst (Nettomethode).

Die Rückstellungen für unmittelbare Pensionsverpflichtungen haben wir nach dem finanzmathematischen Teilwertverfahren auf Grundlage der Heubeck-Richttafeln 2005G berechnet. Bei der Ermittlung wurden jährliche Lohn- und Gehaltssteigerungen von 2,35 % und Rentensteigerungen von 2,00 % unterstellt.

Der Abzinsung der Pensionsrückstellungen wurde ein auf das Jahresende 2016 prognostizierter Durchschnittszinssatz von 4,00 % zugrunde gelegt. Aufgrund des langfristig niedrigen Zinsniveaus vermindert sich der gemäß Rückstellungsabzinsungsverordnung für die Bewertung der Pensionsrückstellungen heranzuziehende Abzinsungssatz weiter stetig.

Die Rückstellung für mittelbare Pensionsverpflichtungen wurde unter Nutzung des Wahlrechtes nach Artikel 28 EGHGB und in Anlehnung an die versicherungsmathematischen Grundsätze und Methoden ermittelt, die auch für unmittelbare Pensionsverpflichtungen angewendet wurden. Bei der Berechnung wurde eine jährliche Rentensteigerung von 1 % berücksichtigt.

Aufgrund der Änderung von § 253 Abs. 2 S. 1 HGB durch das „Gesetz zur Umsetzung der Wohnimmobilienkreditrichtlinie und zur Änderung handelsrechtlicher Vorschriften“ wurde bei den unmittelbaren und mittelbaren Pensionsverpflichtungen erstmals der durchschnittliche Marktzins der vergangenen zehn Jahre (im Vorjahr sieben Jahre) zur Abzinsung herangezogen. Aus der geänderten Abzinsungsvorschrift ergibt sich für die unmittelbaren Pensionsrückstellungen eine Verminderung um 4.990 Tsd. Euro, die als sonstiger betrieblicher Ertrag in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen wird sowie für die mittelbaren Pensionsverpflichtungen eine Verminderung um 2.163 Tsd. Euro, die den Personalaufwand entsprechend gemindert hat. Beide Beträge unterliegen der Ausschüttungssperre gem. § 253 Abs. 6 Satz 1 HGB.

Die Rückstellungen für Altersversorgungsverpflichtungen und vergleichbare langfristig fällige Verpflichtungen wurden in Anwendung von § 253 Abs. 2 S. 2 HGB i. V. m. der Rückstellungsabzinsungsverordnung pauschal mit dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzins abgezinst, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt.

Die sonstigen Rückstellungen entfallen im Wesentlichen auf personalbezogene Verpflichtungen, auf Verpflichtungen aus banküblichen Geschäften im Zusammenhang mit Bonuszahlungen für Sparverträge sowie auf Verpflichtungen im Zusammenhang mit rechtlichen Risiken. Sie wurden in Höhe des voraussichtlichen Erfüllungsbetrages unter Berücksichtigung zukünftiger Kostensteigerungen gebildet.

#### **Fonds für allgemeine Bankrisiken**

Zur Sicherung gegen allgemeine Bankrisiken wurde ein Sonderposten gemäß § 340g HGB gebildet. Zusätzlich besteht ein Sonderposten für allgemeine Bankrisiken gemäß § 340e Abs. 4 HGB.

#### **2.4 Bewertung des zinsbezogenen Bankbuchs (Zinsbuch)**

Zinsbezogene Finanzinstrumente (einschließlich Derivate) unseres Bankbuchs (Zinsbuchs) haben wir auf der Grundlage der vom IDW veröffentlichten Stellungnahme zur Rechnungslegung RS BFA 3 "Einzelfragen der verlustfreien Bewertung von zinsbezogenen Geschäften des Bankbuchs (Zinsbuch)" nach der Barwertmethode bewertet. Ein Verpflichtungsüberschuss besteht nicht, so dass die Bildung einer Rückstellung nicht erforderlich war. Das Bankbuch umfasst alle Kunden-, Eigenanlage- und zur Zinsbuchsteuerung abgeschlossenen Zinsswapgeschäfte.

#### **2.5 Bilanzierung und Bewertung von Derivaten**

Die Stadtsparkasse Düsseldorf setzt Derivate im Wesentlichen im Rahmen der Zinsbuchsteuerung ein. Sie wurden in die verlustfreie Bewertung des Bankbuchs (Zinsbuchs) einbezogen.

Darüber hinaus wurden Bewertungseinheiten gemäß § 254 HGB als Micro-Hedges zur Absicherung von Zinsrisiken von Wertpapieren, emittierten Namenspfandbriefen und Schuldscheindarlehen sowie bei Derivaten mit Kunden gebildet. Die Angaben nach § 285 Nr. 23 HGB erfolgen in einem separaten Abschnitt im Konzernlagebericht.

Derivate, die weder in die Zinsbuchsteuerung bzw. in Bewertungseinheiten nach § 254 HGB einbezogen wurden, noch Bestandteil des Handelsbestands sind, haben wir imparitätisch

einzelnen bewertet. Da es sich um besonders gedeckte Devisentermingeschäfte handelt, konnten nach § 340h HGB auch schwebende Gewinne berücksichtigt werden.

Die in strukturierten Produkten eingebetteten Derivate haben wir zusammen mit dem Basisinstrument als einheitliche Verbindlichkeit bilanziert. Strukturierte Produkte sind dadurch gekennzeichnet, dass ein verzinsliches Basisinstrument mit einem Derivat vertraglich zu einer Einheit verbunden ist. Die zur Absicherung strukturierter Produkte erworbenen Derivate wurden zusammen mit den jeweiligen Grundgeschäften als Bewertungseinheiten behandelt.

Die Bilanzierung und Bewertung erfolgte in Übereinstimmung mit der Stellungnahme RS HFA 22 des IDW.

## **2.6 Ausweis in der Konzernbilanz und der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung sowie im Konzernanhang**

Negative Zinsen für Guthaben bei der Zentralbank und bei anderen Kreditinstituten (gezahlte Minuszinsen) wurden im Zinsertrag ausgewiesen, positive Zinsen für Geldaufnahmen bei anderen Kreditinstituten sowie im Kundengeschäft (erhaltene Minuszinsen) im Zinsaufwand. Die entsprechenden Zinsabgrenzungen wurden unmittelbar den betroffenen Bilanzposten zugeordnet.

Erhaltene und geleistete Zinszahlungen aus Zinsswapgeschäften werden pro Vertrag saldiert. Eine Einbeziehung in die Angabe negativer Zinsen erfolgt nicht, da es sich bei wirtschaftlicher Betrachtung um einen Zahlungsstrom handelt.

## **2.7 Angabe der Grundlage für die Umrechnung von Fremdwährungsposten in EUR**

Die Stadtsparkasse Düsseldorf steuert das Währungsrisiko über die Führung einer Währungsposition je Fremdwährung mit dem Ziel des Ausgleichs von Aktiv- und Passivpositionen. Die Währungsposition enthält alle Vermögensgegenstände und Schulden in Fremdwährung sowie noch nicht abgewickelte Kassa- und Termingeschäfte, soweit sie nicht dem Handelsbestand zuzuordnen sind. Aufgrund der betragsmäßigen Deckung der Aktiv- und Passivpositionen durch gegenläufige Geschäfte geht die Sparkasse von einer besonderen Deckung im Sinne des § 340h HGB aus.

Aufgrund der besonderen Deckung werden die Ergebnisse aus der Währungsumrechnung in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung gemäß § 256a HGB i.V.m. § 340h HGB netto unter den sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesen. In den Ausweis haben wir auch realisierte Gewinne und Verluste einbezogen.

Die Vermögensgegenstände und Schulden in Fremdwährung sowie noch nicht abgewickelte Kassageschäfte wurden mit den Devisenkassamittelkursen am Bilanzstichtag in Euro umgerechnet.

Neben den vorstehend beschriebenen Währungspositionen unterhält ein Konzernunternehmen ein Portfolio aus Anteilen an USD-Private Equity Sondervermögen, das gemäß Währungssicherungskonzept revolvierend durch Devisentermingeschäfte der Sparkasse mit externen Kontrahenten gegen Währungsrisiken abgesichert wird. Auch hier erfolgt die Bilanzierung unter Annahme einer besonderen Deckung im Sinne des § 340h HGB. Soweit im Einzelfall offene Positionen im Portfolio entstehen – z.B. durch unterjährige Kapitalabrufe der Fondsgesellschaften –, erfolgt deren Währungsumrechnung nach den allgemeinen Vorschriften gem. § 256a HGB.

Für am Jahresende nicht abgewickelte Termingeschäfte wurde der Terminkurs des Bilanzstichtages für die Restlaufzeiten herangezogen. Anteile an USD-Private-Equity-Sondervermögen werden mit dem für die Sicherungsgeschäfte maßgeblichen Terminkurs am Abschlussstichtag umgerechnet.

### 3. Sonstige Erläuterungen zur Konzernbilanz

Die zu Posten oder Unterposten der Konzernbilanz nach Restlaufzeiten gegliederten Beträge enthalten keine anteiligen Zinsen.

#### 3.1 Aktiva

##### Aktiva 3

##### Forderungen an Kreditinstitute

|                                                                                              | <b>2016</b>           | <b>2015</b>    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|
|                                                                                              | <b>€</b>              | <b>Tsd. €</b>  |
| In diesem Posten sind enthalten:                                                             |                       |                |
| - Forderungen an die eigene Girozentrale                                                     | <u>51.593.648,50</u>  | <u>45.809</u>  |
| Der Unterposten b) - andere Forderungen - setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen: |                       |                |
| - bis drei Monate                                                                            | <u>277.964.717,80</u> | <u>275.584</u> |
| - mehr als drei Monate bis ein Jahr                                                          | <u>173.540.743,43</u> | <u>93.246</u>  |
| - mehr als ein Jahr bis fünf Jahre                                                           | <u>44.000.000,00</u>  | <u>6.688</u>   |
| - mehr als fünf Jahre                                                                        | <u>0,00</u>           | <u>24.919</u>  |

**Aktiva 4  
Forderungen an Kunden**

|                                                                               | <b>2016</b>   | <b>2015</b>   |
|-------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                               | <b>€</b>      | <b>Tsd. €</b> |
| In diesem Posten sind enthalten:                                              |               |               |
| - Forderungen an assoziierte Unternehmen                                      | 0,00          | 0             |
| - Forderungen an Unternehmen, mit denen ein<br>Beteiligungsverhältnis besteht | 37.085.094,11 | 40.196        |
| - nachrangige Forderungen                                                     | 29.981.213,49 | 30.799        |
| - darunter:                                                                   |               |               |
| an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsver-<br>hältnis besteht             | 18.865.094,11 | 19.397        |

|                                                                     | <b>2016</b>      | <b>2015</b>   |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|
|                                                                     | <b>€</b>         | <b>Tsd. €</b> |
| Dieser Posten setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt<br>zusammen: |                  |               |
| - bis drei Monate                                                   | 358.216.068,47   | 260.130       |
| - mehr als drei Monate bis ein Jahr                                 | 449.270.597,79   | 497.673       |
| - mehr als ein Jahr bis fünf Jahre                                  | 1.963.524.659,09 | 1.964.001     |
| - mehr als fünf Jahre                                               | 4.518.234.977,21 | 4.595.765     |
| - Forderungen mit unbestimmter Laufzeit                             | 219.174.201,61   | 322.886       |

**Aktiva 5  
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere**

|                                                                         | <b>2016</b>      | <b>2015</b>   |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|
|                                                                         | <b>€</b>         | <b>Tsd. €</b> |
| In diesem Posten sind enthalten:                                        |                  |               |
| - Beträge, die bis zum 31.12.2017 fällig werden                         | 362.333.308,76   |               |
| Von den in diesem Posten enthaltenen börsenfähigen<br>Wertpapieren sind |                  |               |
| - börsennotiert                                                         | 1.674.478.683,91 | 1.616.238     |
| - nicht börsennotiert                                                   | 57.144.783,53    | 41.291        |

**Anlagevermögen**

| <b>Art der Anlage</b>    | <b>Buchwert<br/>Mio. €</b> | <b>Zeitwert<br/>Mio. €</b> |
|--------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Französische Pfandbriefe | 100,0                      | 100,8                      |

Im Zusammenhang mit der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden haben wir dargelegt, unter welchen Voraussetzungen wir von einer dauernden bzw. nur vorübergehenden Wertminderung ausgehen. Zum Bilanzstichtag befinden sich in den Wertpapieren

des Anlagevermögens keine Positionen im Bestand, bei denen aufgrund der Anwendung des gemilderten Niederstwertprinzips eine Abschreibung unterlassen wurde.

## Aktiva 6

### Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere

| Von den in diesem Posten enthaltenen börsenfähigen Wertpapieren sind | 2016<br>€     | 2015<br>Tsd. € |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| - börsennotiert                                                      | 4.694.105,40  | 0              |
| - nicht börsennotiert                                                | 28.195.700,00 | 28.196         |

Die Sparkasse hält mehr als 10 % der Anteile an Sondervermögen im Sinne des § 1 Absatz 10 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) sowie weiteren in § 285 Nr. 26 HGB genannten Anteilen, die nachfolgend nach Anlagezielen gegliedert dargestellt sind:

| WKN & Bezeichnung                               | Buchwert<br>Mio. € | Marktwert<br>Mio. € | Differenz<br>Marktwert<br>Buchwert<br>Mio. € <sup>1)</sup> | Ausschüttung<br>2016<br>Mio. € | tägl.<br>Rückgabe<br>möglich | Unterlassene<br>Abschreibungen<br>Mio. € |
|-------------------------------------------------|--------------------|---------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------------------------------|
| <b>Aktienfonds</b>                              |                    |                     |                                                            |                                |                              |                                          |
| AOM5F<br>GLOBAL TOP                             | 10,0               | 16,2                | 6,2                                                        | -                              | ja                           | -                                        |
| <b>Gemischte Fonds</b>                          |                    |                     |                                                            |                                |                              |                                          |
| A0D8QM<br>SSKD ABS.-RETURN INKA                 | 23,4               | 27,8                | 4,4                                                        | 0,4                            | ja                           | -                                        |
| <b>Spezialfonds (Rentenfonds)</b>               |                    |                     |                                                            |                                |                              |                                          |
| A0LB13<br>ALLIANZ GI-FONDS SSKD-A <sup>2)</sup> | 159,7              | 199,2               | 39,5                                                       | -                              | ja                           | -                                        |
| 793976<br>SSKD INKA Master A <sup>3)</sup>      | 84,9               | 84,9                | 0,0                                                        | -                              | ja                           | -                                        |
| <b>Spezialfonds (gemischt)</b>                  |                    |                     |                                                            |                                |                              |                                          |
| A0LB12<br>ALLIANZ GI-FONDS SSKD-B               | 125,5              | 197,4               | 71,9                                                       | 2,1                            | ja                           | -                                        |

<sup>1)</sup> Mögliche rechnerische Differenzen im Nachkommabereich resultieren aus maschinellen Rundungen

<sup>2)</sup> Anlageschwerpunkt: Europäische Staatsanleihen sowie US-Staatsanleihen

<sup>3)</sup> Anlageschwerpunkt: Unternehmensanleihen

Die Fonds sind international ausgerichtet, wobei wesentliche Branchenschwerpunkte im Gesamtportfolio vermieden wurden.

### Anlagevermögen

| Art der Anlage                              | Buchwert<br>Mio. € | Zeitwert<br>Mio. € |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Anteile an geschlossenen Investmentvermögen | 0,7                | 0,7                |

Im Zusammenhang mit der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden haben wir dargelegt, unter welchen Voraussetzungen wir von einer dauernden bzw. nur vorübergehenden Wertminderung ausgehen.

Zum Bilanzstichtag befindet sich in den Wertpapieren des Anlagevermögens keine Position im Bestand, bei der aufgrund der Anwendung des gemilderten Niederstwertprinzips eine Abschreibung unterlassen wurde.

### **Aktiva 6a Handelsbestand**

Der Konzern Stadtparkasse Düsseldorf wies wie im Vorjahr keinen Handelsbestand aus.

### **Aktiva 7 Beteiligungen**

Folgende Unternehmen werden gem. § 311 Abs. 2 HGB nicht in den Konzernabschluss einbezogen, da sie bezogen auf Eigenkapital, Jahresergebnis, Bilanzsumme und Unterschiedsbetrag (Differenz zwischen Anschaffungskosten der Beteiligungen und dem anteiligen Eigenkapital der Gesellschaft) von untergeordneter Bedeutung sind:

| Name                                                                    | Sitz            | Anteil am Kapital |        | Klassifizierung          |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|--------|--------------------------|
|                                                                         |                 | %                 | Tsd. € |                          |
| RBS Kapitalbeteiligungsgesellschaft Rheinisch-Bergischer Sparkassen mbH | Essen           | 50,00             | 13     | assoziiertes Unternehmen |
| Sirius Seedfonds Düsseldorf Verwaltungs GmbH                            | Düsseldorf      | 50,00             | 13     | assoziiertes Unternehmen |
| NHEP Düsseldorf Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH i.L.                 | Düsseldorf      | 43,80             | 11     | assoziiertes Unternehmen |
| RW Gesellschaft für Anteilsbesitz III mbH                               | Düsseldorf      | 34,85             | 9      | assoziiertes Unternehmen |
| TRAPO AG                                                                | Gescher         | 33,33             | 700    | assoziiertes Unternehmen |
| TRAPOROL GmbH                                                           | Gescher         | 33,33             | 85     | assoziiertes Unternehmen |
| PACvision Vertrieb AG                                                   | Mönchengladbach | 30,00             | 23     | assoziiertes Unternehmen |
| SPL electronics GmbH                                                    | Niederkrüchten  | 27,00             | 8      | assoziiertes Unternehmen |
| SWD Städtische Wohnungsgesellschaft Düsseldorf AG                       | Düsseldorf      | 25,99             | 2.595  | assoziiertes Unternehmen |
| WeSt Factoring GmbH                                                     | Dortmund        | 25,00             | 35     | assoziiertes Unternehmen |
| IDEENKAPITAL Media Finance GmbH                                         | Düsseldorf      | 24,60             | 12     | assoziiertes Unternehmen |
| Düsseldorf Business School GmbH an der Heinrich-Heine-Universität       | Düsseldorf      | 22,12             | 50     | assoziiertes Unternehmen |
| Sirius EcoTech Fonds Düsseldorf GmbH & Co. KG                           | Düsseldorf      | 20,00             | 33     | assoziiertes Unternehmen |



In Abweichung zu Vorjahren haben wir die Angabe zu Unternehmen im Sinne von § 271 Abs. 1 HGB ohne Unternehmen von untergeordneter Bedeutung gemacht:

| Name                                         | Sitz       | Anteil am Kapital |        | Eigenkapital<br>2015 | Jahresergebnis<br>2015 |
|----------------------------------------------|------------|-------------------|--------|----------------------|------------------------|
|                                              |            | %                 | Tsd. € | Tsd. €               | Tsd. €                 |
| Rheinischer Sparkassen- und Giroverband ö.K. | Düsseldorf | 7,60              | 61.577 | 879.021              | 0                      |

Bei folgenden Beteiligungen an großen Kapitalgesellschaften verfügt die Sparkasse über mehr als 5 % der Stimmrechte:

| Name der Gesellschaft                             | Sitz       | Stimmrechtsanteil |
|---------------------------------------------------|------------|-------------------|
| SWD Städtische Wohnungsgesellschaft Düsseldorf AG | Düsseldorf | 26,0%             |

## Aktiva 9

### Anteile an verbundenen Unternehmen

| Angaben zum<br>Beteiligungsbesitz<br>gem. § 313 HGB      | Sitz       | Anteil am Kapital |        | Klassifi-<br>zierung | Art der Ein-<br>beziehung | Anmerkung                                                |
|----------------------------------------------------------|------------|-------------------|--------|----------------------|---------------------------|----------------------------------------------------------|
|                                                          |            | %                 | Tsd. € |                      |                           |                                                          |
| § Kapitalbeteiligungs-<br>gesellschaft<br>Düsseldorf mbH | Düsseldorf | 100,00            | 6.900  | Tochter              | Vollkon-<br>solidierung   |                                                          |
| Equity Partners GmbH                                     | Düsseldorf | 100,00            | 1.000  | Tochter              | Vollkon-<br>solidierung   |                                                          |
| § Finanz Services<br>Düsseldorf GmbH                     | Düsseldorf | 100,00            | 51     | Tochter              | Vollkon-<br>solidierung   | EAV mit § KKBG                                           |
| Büropark Brüsseler<br>Straße GmbH                        | Düsseldorf | 100,00            | 50     | Tochter              | Vollkon-<br>solidierung   |                                                          |
| Sirius Seedfonds<br>Düsseldorf GmbH & Co. KG             | Düsseldorf | 50,40             | 63     | Tochter              | nicht ein-<br>bezogen     | Verzicht auf Einbeziehung gem.<br>§ 296 Abs. 1 Nr. 1 HGB |

## Aktiva 10

### Treuhandvermögen

|                                           | 2016         | 2015   |
|-------------------------------------------|--------------|--------|
|                                           | €            | Tsd. € |
| Beim Treuhandvermögen handelt es sich um: |              |        |
| - Forderungen an Kunden                   | 1.643.511,97 | 1.142  |
| - treuhänderisch gehaltene Beteiligungen  | 4.170.000,00 | 3.815  |

## Aktiva 12

### Immaterielle Anlagewerte

In diesem Posten ist ausschließlich EDV-Software enthalten.

**Aktiva 13**  
**Sachanlagen**

|                                                                            | <b>2016</b>   | <b>2015</b>   |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                            | <b>€</b>      | <b>Tsd. €</b> |
| In diesem Posten sind enthalten:                                           |               |               |
| - im Rahmen der eigenen Geschäftstätigkeit genutzte Grundstücke und Bauten | 32.057.951,97 | 34.663        |
| - Betriebs- und Geschäftsausstattung                                       | 16.164.358,00 | 17.774        |

**Aktiva 14**  
**Sonstige Vermögensgegenstände**

In diesem Posten sind Geschäftsanteile an Genossenschaften in Höhe von 97.571,44 Euro (Vorjahr: 98 Tsd. Euro) enthalten, die dem Anlagevermögen zuzurechnen sind.

**Aktiva 15**  
**Rechnungsabgrenzungsposten**

|                                                                                                          | <b>2016</b> | <b>2015</b>   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------|
|                                                                                                          | <b>€</b>    | <b>Tsd. €</b> |
| In diesem Posten sind enthalten:                                                                         |             |               |
| - der Unterschiedsbetrag zwischen Nennbetrag und höherem Auszahlungsbetrag von Forderungen               | 0,00        | 0             |
| - der Unterschiedsbetrag zwischen Rückzahlungsbetrag und niedrigerem Ausgabebetrag bei Verbindlichkeiten | 541.724,65  | 779           |

**Aktiva 16**

**Aktive latente Steuern**

Aus den in § 274 HGB genannten Sachverhalten resultieren latente Steuerbe- und Steuerentlastungseffekte. Diese Effekte sind auf der Basis eines Körperschaftsteuersatzes (inklusive Solidaritätszuschlag) von 15,8 % und eines Gewerbesteuersatzes von 15,2 % unter Zugrundelegung des Deutschen Rechnungslegungsstandards Nr. 18 ermittelt worden.

Es wurden aktive latente Steuern in Höhe von 83.921 Tsd. Euro und passive latente Steuern in Höhe von 14.983 Tsd. Euro ermittelt und miteinander verrechnet.

Die aktiven und passiven latenten Steuern resultieren im Wesentlichen aus den unterschiedlichen Wertansätzen folgender Gruppen von Vermögensgegenständen:

| Posten            | Bezeichnung                                          | Steuerlatenz | Tsd. € |
|-------------------|------------------------------------------------------|--------------|--------|
| Aktiva 4          | Forderungen an Kunden                                | aktiv        | 11.165 |
| Aktiva 5 und 6    | Wertpapiere                                          | aktiv        | 41.195 |
| Passiva 7a und 7c | Rückstellungen                                       | aktiv        | 20.818 |
| Aktiva 6          | Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | passiv       | 10.181 |
| Aktiva 13         | Grundstücke und Gebäude                              | passiv       | 3.539  |

Mit Blick auf die zu versteuernden temporären Differenzen und in Erwartung künftig voraussichtlich weiterhin steuerpflichtiger Gewinne, hält die Sparkasse die voraussichtliche Realisierung der aktiven latenten Steuern für gegeben. Aktive latente Steuern auf steuerliche Verlustvorträge einer Konzerngesellschaft werden entsprechend § 274 Abs. 1 Satz 4 HGB nur insoweit einbezogen, wie eine Verlustverrechnung innerhalb der nächsten fünf Jahre zu erwarten ist. Einen verbleibenden Überhang aktiver latenter Steuern haben wir in Ausübung des Ansatzwahlrechtes gem. § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB i. V. m. §§ 298, 300 Abs. 2 HGB nicht angesetzt.

Nach § 306 HGB zu ermittelnde aktive und passive latente Steuern bestehen nicht.

#### Gesamtbetrag der Vermögensgegenstände in Fremdwährung

|                                                                                   | <b>2016</b>           | <b>2015</b>    |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|
|                                                                                   | <b>€</b>              | <b>Tsd. €</b>  |
| Unter den Aktiva lauten auf Fremdwährung Vermögensgegenstände im Gesamtbetrag von | <u>106.906.659,77</u> | <u>136.222</u> |

## Entwicklung des Anlagevermögens

### Finanzanlagevermögen

| Entwicklung Finanzanlagevermögen   | Aktiva 5<br>Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | Aktiva 6<br>Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | Aktiva 7<br>Beteiligungen | Aktiva 9<br>Anteile an verbundenen Unternehmen | Aktiva 14<br>Sonstige Vermögensgegenstände* |
|------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Bilanzwert am Vorjahresende</b> | 112.467.750,00                                                            | 464.350,00                                                       | 372.777.357,03            | 1.997.542,72                                   | 97.571,44                                   |
| <b>Nettoveränderungen</b>          | -12.467.750,00                                                            | 193.137,40                                                       | -43.965.360,73            | -538.667,97                                    | 0,00                                        |
| <b>Bilanzwert am Jahresende</b>    | <b>100.000.000,00</b>                                                     | <b>657.487,40</b>                                                | <b>328.811.996,30</b>     | <b>1.458.874,75</b>                            | <b>97.571,44</b>                            |

\* Anteile an Genossenschaften

### Sachanlagevermögen

| Entwicklung der Anschaffungs-/ Herstellungskosten | Aktiva 12<br>Immaterielle Anlagewerte | Aktiva 13<br>Sachanlagen |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------|
| <b>kumulierte Anschaffungskosten 01.01.2016</b>   | 5.908.161,03                          | 261.972.953,15           |
| <b>Zugänge 2016</b>                               | 270.311,99                            | 3.120.628,61             |
| <b>Abgänge 2016</b>                               | 501.380,36                            | 12.793.525,28            |
| <b>Umbuchungen 2016</b>                           | 0,00                                  | 0,00                     |
| <b>kumulierte Anschaffungskosten 31.12.2016</b>   | <b>5.677.092,66</b>                   | <b>252.300.056,48</b>    |

| Entwicklung der kumulierten Abschreibungen                      |                         | Aktiva 12<br>Immaterielle Anlagewerte | Aktiva 13<br>Sachanlagen |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|--------------------------|
| <b>kumulierte Abschreibungen 01.01.2016</b>                     |                         | 5.381.282,03                          | 207.819.464,22           |
| <b>Abschreibungen 2016</b>                                      |                         | 336.599,25                            | 6.682.650,93             |
| <b>Zuschreibungen 2016</b>                                      |                         | 0,00                                  | 0,00                     |
| <b>Änderung der gesamten Abschreibungen im Zusammenhang mit</b> | <b>Zugängen 2016</b>    | 0,00                                  | 0,00                     |
|                                                                 | <b>Abgängen 2016</b>    | 501.286,12                            | 11.334.272,64            |
|                                                                 | <b>Umbuchungen 2016</b> | 0,00                                  | 0,00                     |
| <b>kumulierte Abschreibungen 31.12.2016</b>                     |                         | <b>5.216.595,16</b>                   | <b>203.167.842,51</b>    |

|                             |                   |                      |
|-----------------------------|-------------------|----------------------|
| <b>Buchwerte 31.12.2016</b> | <b>460.497,50</b> | <b>49.132.213,97</b> |
| <b>Buchwerte 31.12.2015</b> | 526.879,00        | 54.153.488,93        |

### 3.2 Passiva

#### Passiva 1

##### Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

|                                                                                                                          | <b>2016</b>    | <b>2015</b>   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
|                                                                                                                          | <b>€</b>       | <b>Tsd. €</b> |
| In dem Posten sind enthalten:                                                                                            |                |               |
| - Verbindlichkeiten gegenüber der eigenen Girozentrale                                                                   | 1.437.437,35   | 3.409         |
| Für folgende im Unterposten b) ausgewiesene Verbindlichkeiten sind Vermögenswerte als Sicherheit übertragen:             |                |               |
| - Forderungen aus zweckgebundenen Weiterleitungsmitteln in Höhe von                                                      | 300.505.988,55 | 292.409       |
| Der Unterposten b) - mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist - setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen: |                |               |
| - bis drei Monate                                                                                                        | 6.432.597,80   | 11.100        |
| - mehr als drei Monate bis ein Jahr                                                                                      | 19.349.917,27  | 18.546        |
| - mehr als ein Jahr bis fünf Jahre                                                                                       | 119.078.630,85 | 114.557       |
| - mehr als fünf Jahre                                                                                                    | 312.913.289,44 | 312.347       |

#### Passiva 2

##### Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

|                                                                                                                                                       | <b>2016</b>    | <b>2015</b>   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
|                                                                                                                                                       | <b>€</b>       | <b>Tsd. €</b> |
| In dem Posten sind enthalten:                                                                                                                         |                |               |
| - Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen                                                                                                 | 18.328,28      | 199           |
| - Verbindlichkeiten gegenüber assoziierten Unternehmen                                                                                                | 0,00           | 0             |
| - Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht                                                               | 7.510.777,77   | 8.275         |
| Der Unterposten a) ab) - Spareinlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten - setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen: |                |               |
| - bis drei Monate                                                                                                                                     | 18.913.077,25  | 24.153        |
| - mehr als drei Monate bis ein Jahr                                                                                                                   | 35.665.121,45  | 42.530        |
| - mehr als ein Jahr bis fünf Jahre                                                                                                                    | 14.363.235,95  | 15.580        |
| - mehr als fünf Jahre                                                                                                                                 | 682.085,18     | 1.415         |
| Der Unterposten b) bb) - andere Verbindlichkeiten mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist - setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen: |                |               |
| - bis drei Monate                                                                                                                                     | 247.914.250,91 | 108.242       |
| - mehr als drei Monate bis ein Jahr                                                                                                                   | 84.794.345,57  | 66.516        |
| - mehr als ein Jahr bis fünf Jahre                                                                                                                    | 67.727.392,58  | 63.885        |
| - mehr als fünf Jahre                                                                                                                                 | 280.727.366,57 | 270.076       |

### Passiva 3

#### Verbriefte Verbindlichkeiten

Im Unterposten a) – begebene Schuldverschreibungen – sind bis zum 31.12.2017 fällige Beträge in Höhe von 45.000.000 Euro enthalten.

### Passiva 4

#### Treuhandverbindlichkeiten

Bei den Treuhandverbindlichkeiten handelt es sich um:

|                                                | <b>2016</b>  | <b>2015</b>   |
|------------------------------------------------|--------------|---------------|
|                                                | <b>€</b>     | <b>Tsd. €</b> |
| - Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 1.643.511,97 | 1.142         |
| - Verbindlichkeiten gegenüber Kunden           | 4.170.000,00 | 3.815         |

### Passiva 5

#### Sonstige Verbindlichkeiten

Der Ausweis entfällt mit 61.852.603,20 Euro (Vorjahr: 80.057 Tsd. Euro) auf Ausschüttungen von Private Equity Fonds, die gem. IDW RS HFA 18 noch nicht ertragswirksam vereinnahmt werden dürfen. Sofern die Ausschüttungen später nicht durch die festgestellten Jahresabschlüsse der jeweiligen Fonds bestätigt werden, erfolgt eine Wertung als buchwertmindernde Kapitalrückzahlung. In allen anderen Fällen werden die Ausschüttungen nach Vorlage der Jahresabschlüsse ertragswirksam vereinnahmt.

### Passiva 6

#### Rechnungsabgrenzungsposten

In diesem Posten ist mit 3.194.111,14 Euro (Vorjahr: 3.481 Tsd. Euro) der Unterschiedsbetrag zwischen Nennbetrag und niedrigerem Auszahlungsbetrag von Forderungen enthalten.

### Passiva 7

#### Rückstellungen

Der Unterschiedsbetrag zwischen dem Ansatz der Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen nach Maßgabe des entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatzes aus den vergangenen zehn Geschäftsjahren und deren Ansatz nach Maßgabe des durchschnittlichen Marktzinssatzes aus den vergangenen sieben Geschäftsjahren beträgt zum 31.12.2016 insgesamt 7.153.655,28 Euro. Dieser Betrag unterliegt der Ausschüttungssperre nach § 253 Abs. 6 S. 2 HGB. Davon entfallen 4.990.422,00 Euro auf Rückstellungen für unmittelbare Pensionsverpflichtungen und 2.163.233,28 Euro auf mittelbare Pensionsverpflichtungen.

## **Passiva 9**

### **Nachrangige Verbindlichkeiten**

Die Bedingungen für die von der Sparkasse eingegangenen nachrangigen Verbindlichkeiten entsprechen dem Grunde nach den bankenaufsichtsrechtlichen Anforderungen an Ergänzungskapital. Die Umwandlung dieser Mittel in Kapital oder eine andere Schuldform ist nicht vereinbart oder vorgesehen.

Folgende nachrangige Verbindlichkeiten übersteigen 10 % des Gesamtbetrages:

| <b>Betrag in €</b> | <b>Zinssatz %</b> | <b>Fälligkeit</b> |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| 20.000.000,00      | 4,205%            | 20.12.2027        |
| 15.000.000,00      | 4,250%            | 20.06.2028        |

Die übrigen nachrangigen Verbindlichkeiten haben eine Durchschnittsverzinsung von 3,66 % und ursprüngliche Laufzeiten von zehn bis fünfzehn Jahren. Innerhalb des nächsten Geschäftsjahres werden keine nachrangigen Verbindlichkeiten zur Rückzahlung fällig.

Für die in diesem Posten ausgewiesenen Verbindlichkeiten sind im Geschäftsjahr Aufwendungen in Höhe von 5.481.765,90 Euro (Vorjahr: 6.605 Tsd. Euro) angefallen.

## **4. Erläuterungen zu den Posten unter dem Bilanzstrich**

### **Eventualverbindlichkeiten**

In diesem Posten werden für Kreditnehmer übernommene Bürgschaften und Gewährleistungsverträge erfasst. Auf Basis der regelmäßigen Bonitätsbeurteilungen der Kunden im Rahmen unserer Kreditrisikomanagementprozesse gehen wir für die hier ausgewiesenen Beträge davon aus, dass sie nicht zu einer wirtschaftlichen Belastung der Sparkasse führen werden. Sofern dies im Einzelfall nicht mit überwiegender Wahrscheinlichkeit ausgeschlossen werden kann, haben wir ausreichende Rückstellungen gebildet. Sie sind vom Gesamtbetrag der Eventualverbindlichkeiten abgesetzt worden.

In diesem Posten sind die im Rahmen der Veräußerung eines assoziierten Unternehmens gegenüber den Käufern abgegebenen marktüblichen Garantien und Freistellungserklärungen enthalten. Sie umfassen insbesondere Garantien für steuerliche Sachverhalte abzüglich einer für Teile der abgegebenen Garantien gebildeten Rückstellung.

### **Andere Verpflichtungen**

Die unter diesem Posten ausgewiesenen unwiderruflichen Kreditzusagen werden im Rahmen unserer Kreditvergabeprozesse herausgelegt. Auf dieser Grundlage sind wir der Auffassung, dass unsere Kunden voraussichtlich in der Lage sein werden, ihre vertraglichen Verpflichtungen nach der Auszahlung zu erfüllen.

## 5. Gesamtbetrag der Schulden in Fremdwährung

|                                                                                                                    | 2016<br>€     | 2015<br>Tsd. € |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|
| Unter den Passiva und den Eventualverbindlichkeiten lauten auf Fremdwährung Verbindlichkeiten im Gesamtbetrag von | 48.263.937,74 | 41.004         |

## 6. Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

### Zinserträge

In dem Posten sind negative Zinsen aus Geldanlagen bei der Europäischen Zentralbank und anderen Kreditinstituten in Höh€e von 1.664.299,24 Euro (Vorjahr: 616 Tsd. Euro) enthalten.

### Zinsaufwendungen

Unter den Zinsaufwendungen wurden aperiodische Zinsaufwendungen von insgesamt 18.131.691,90 Euro (Vorjahr: 5.353 Tsd. Euro), im Wesentlichen aus der vorzeitigen Auflösung von Derivaten zur Zinsbuchsteuerung, ausgewiesen. Darüber hinaus enthält der Posten positive Zinsen für Geldaufnahmen bei anderen Kreditinstituten sowie im Kundengeschäft in Höh€e von 965.440,61 Euro (Vorjahr: 59 Tsd. Euro).

### Sonstige betriebliche Erträge

Unter den sonstigen betrieblichen Erträgen werden periodenfremde Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen in Höh€e von 7.489.241,51 Euro (Vorjahr: 15.306 Tsd. Euro) ausgewiesen. Außerdem sind in dem Posten Erträge für Steuerzinsen in Höh€e von 18.287.174,32 Euro (Vorjahr: 7.603 Tsd. Euro) enthalten.

### Personalaufwendungen

In den Personalaufwendungen ist die periodenfremde Zuführung zu den Rückstellungen für unmittelbare Pensionsverpflichtungen in Höh€e von 7.834.727,00 Euro (Vorjahr: 0 Tsd. Euro) enthalten.

### Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten Aufwendungen für Steuerzinsen in Höh€e von 9.418.502,64 Euro (Vorjahr: 6.621 Tsd. Euro).

### Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

In den Steuern vom Einkommen und vom Ertrag sind per Saldo Steuererträge für Vorjahre in Höh€e von 9.811.528,48 Euro (Vorjahr: 3.995 Tsd. Euro Steueraufwendungen) enthalten.



## 7. Sonstige Angaben

### 7.1 Angaben zu Pfandbriefen

Die Stadtsparkasse Düsseldorf hat in 2016 **öffentliche Pfandbriefe** in Höhe eines Nominalbetrags von 10,0 Mio. Euro vorzeitig zurückgezahlt. Hierdurch verringerte sich der Umlauf der öffentlichen Pfandbriefe per 31.12.2016 auf einen Nominalbetrag in Höhe von 200,0 Mio. Euro (platziert in den Jahren 2010 bis 2013). Der Rückkauf ist per 31.12.2016 noch nicht vollumfänglich abgeschlossen. Der Abschluss der Transaktion erfolgte am 17.03.2017.

Weiterhin hat die Stadtsparkasse in 2016 **Hypothekendarlehen** in Höhe von 10,0 Mio. Euro neu emittiert. Unter Berücksichtigung von Fälligkeiten in Höhe von 20,0 Mio. Euro und vorzeitigen Rückzahlungen in Höhe von 50,0 Mio. Euro verringerte sich der Umlauf der Hypothekendarlehen per 31.12.2016 um insgesamt 60,0 Mio. Euro auf einen Nominalbetrag in Höhe von 577,0 Mio. Euro (platziert in den Jahren 2011 bis 2013 sowie 2015 bis 2016).

Die Stadtsparkasse Düsseldorf ist als Pfandbriefemittentin verpflichtet, die Transparenzvorschriften des Pfandbriefgesetzes (PfandBG) zu beachten.

Eine vollständige Darstellung der Angaben gemäß Pfandbriefgesetz ist dem handelsrechtlichen Einzelabschluss der Stadtsparkasse Düsseldorf zu entnehmen.

### 7.2 Geschäfte mit nahe stehenden Unternehmen und Personen

Geschäftsbeziehungen mit nahe stehenden Unternehmen und Personen sind Bestandteil des normalen Geschäftsbetriebs. Es gelten grundsätzlich die gleichen Bedingungen - einschließlich Zinssätze und Sicherheiten – wie für im selben Zeitraum getätigte vergleichbare Geschäfte mit Dritten. Diese Geschäfte sind nicht mit ungewöhnlich hohen Einbringlichkeitsrisiken oder anderen ungünstigen Eigenschaften behaftet.

Die Stadtsparkasse Düsseldorf definiert die „nahe stehenden Unternehmen und Personen“ i. S. d. in europäisches Recht übernommenen IAS 24. In die Betrachtung werden somit auch Geschäfte mit assoziierten Unternehmen der Stadt Düsseldorf sowie deren Tochterunternehmen und mit Tochterunternehmen von assoziierten Unternehmen des Konzerns Stadtsparkasse Düsseldorf einbezogen.

Aus dem Kredit- und Einlagengeschäft der Stadtparkasse Düsseldorf bestehen nachfolgende Forderungen und Verbindlichkeiten an bzw. gegenüber nahe stehenden Unternehmen und Personen. Weiterhin zeigen die Tabellen die offenen Kreditzusagen sowie Bürgschaften für diesen Unternehmens- bzw. Personenkreis.

|                      | Personen in Schlüsselpositionen |                      | Sonstige nahe stehende Personen |                      |
|----------------------|---------------------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------|
|                      | 31.12.2016<br>Tsd. €            | 31.12.2015<br>Tsd. € | 31.12.2016<br>Tsd. €            | 31.12.2015<br>Tsd. € |
| Forderungen          | 2.736                           | 2.860                | 926                             | 963                  |
| Offene Kreditzusagen | 297                             | 290                  | 34                              | 33                   |
| Verbindlichkeiten    | 3.238                           | 3.061                | 2.020                           | 1.785                |
| Bürgschaften         | 3                               | 4                    | 3                               | 1                    |

|                      | Träger der Sparkasse |                      | Tochterunternehmen (nicht konsolidiert) |                      |
|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------------------|----------------------|
|                      | 31.12.2016<br>Tsd. € | 31.12.2015<br>Tsd. € | 31.12.2016<br>Tsd. €                    | 31.12.2015<br>Tsd. € |
| Forderungen          | 69.093               | 71.773               | 0                                       | 0                    |
| Offene Kreditzusagen | 0                    | 0                    | 0                                       | 0                    |
| Verbindlichkeiten    | 7.309                | 9.634                | 18                                      | 166                  |
| Bürgschaften         | 0                    | 0                    | 102                                     | 102                  |

|                      | Assoziierte Unternehmen, Gemeinschaftsunternehmen |                      | Sonstige nahe stehende Unternehmen |                      |
|----------------------|---------------------------------------------------|----------------------|------------------------------------|----------------------|
|                      | 31.12.2016<br>Tsd. €                              | 31.12.2015<br>Tsd. € | 31.12.2016<br>Tsd. €               | 31.12.2015<br>Tsd. € |
| Forderungen          | 18.865                                            | 19.397               | 231.899                            | 234.039              |
| Offene Kreditzusagen | 6.214                                             | 2.073                | 44.317                             | 57.396               |
| Verbindlichkeiten    | 5.529                                             | 6.396                | 124.432                            | 173.935              |
| Bürgschaften         | 0                                                 | 0                    | 5.127                              | 12.079               |

Darüber hinaus bestehen folgende sonstige Geschäftsbeziehungen:

Ein assoziiertes Unternehmen – Factoringgesellschaft – kauft fortlaufend notleidende Forderungen von der Stadtparkasse Düsseldorf an. Der Gesamtbetrag des Forderungsvolumens hat im abgelaufenen Geschäftsjahr 721 Tsd. Euro betragen. Die Vereinnahmung der damit verbundenen Erträge erfolgt im nächsten Geschäftsjahr. Neben den für das der Factoringgesellschaft im Vorjahr übertragene Forderungsvolumen vereinnahmten Erträge in Hö-

he von 356 Tsd. Euro erhielt die Sparkasse im Geschäftsjahr 2016 Erträge für Eingänge aus abgeschrieben Forderungen in Höhe von 59 Tsd. Euro.

Aus einem Sponsoringvertrag mit einem von der Stadt Düsseldorf beherrschten Unternehmen ergaben sich Zahlungsverpflichtungen von 446 Tsd. Euro im Jahr.

Im Zusammenhang mit sonstigen Geschäftsbeziehungen zu nahe stehenden Unternehmen hat die Stadtsparkasse Düsseldorf im Geschäftsjahr Zahlungen in Höhe von 364 Tsd. Euro geleistet sowie Zahlungen in Höhe von 11 Tsd. Euro erhalten.

Weiterhin bezieht die Sparkasse von Unternehmen, die von der Stadt Düsseldorf maßgeblich beeinflusst werden, Leistungen der allgemeinen Grundversorgung (Energieversorgung, Müllentsorgung, Straßenreinigung sowie Beförderung von Mitarbeitern im öffentlichen Personennahverkehr (Firmenticket)).

Die Bezüge der Organmitglieder werden im Abschnitt "Angaben zu Organmitgliedern" angegeben. Weitere Mitglieder des Managements haben Gesamtbezüge in Höhe von 203.068,66 Euro erhalten.

### **7.3 Angaben zu derivativen Finanzinstrumenten und Bewertungseinheiten**

Der Konzern hat im Rahmen der Sicherung bzw. Steuerung von Währungs- und Zinsänderungsrisiken Termingeschäfte abgeschlossen. Die am Bilanzstichtag noch nicht abgewickelten Termingeschäfte verteilen sich auf Devisentermingeschäfte und Zinsswaps, Forward Rate Agreements sowie Zinsoptionsgeschäfte.

Bei den Termingeschäften in fremder Währung handelt es sich einerseits um Kundengeschäfte und entsprechende Deckungsgeschäfte sowie andererseits um Termingeschäfte zur Absicherung von Währungsrisiken aus Beteiligungen des Konzerns an Private Equity Sondervermögen, die in USD notieren. Die Deckungsgeschäfte sind jeweils mit anderen Kreditinstituten kontrahiert worden.

Die zinsbezogenen schwebenden Termingeschäfte beinhalten Geschäfte mit Kunden (831 Mio. Euro), mit Banken abgeschlossene Deckungsgeschäfte (Bewertungseinheiten 1.519 Mio. Euro) und Geschäfte zur Steuerung des Zinsrisikos im Bankbuch (3.214 Mio. Euro).

Die am Bilanzstichtag noch nicht abgewickelten Termingeschäfte ergeben sich aus der nachstehenden Tabelle der nicht zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten derivativen Finanzinstrumente:

|                                                    | Nominalbeträge                     |              |              |                         | Beizulegende<br>Zeitwerte <sup>1)</sup><br>Mio. €             | Buchwerte                            |                           |
|----------------------------------------------------|------------------------------------|--------------|--------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|
|                                                    | Mio. €                             |              |              |                         |                                                               | Preis nach<br>Bewertungs-<br>methode | Mio. €                    |
|                                                    | nach Restlaufzeiten<br>< 1<br>Jahr | 1-5<br>Jahre | > 5<br>Jahre | Insgesamt <sup>2)</sup> | Options-<br>prämie /<br>Var.-Margin<br>/ up-front-<br>payment |                                      | Rück-<br>stellung<br>(P7) |
| <b>Zins/ Zinsindex-<br/>bezogene Geschäfte</b>     |                                    |              |              |                         |                                                               |                                      |                           |
| OTC-Produkte                                       |                                    |              |              |                         |                                                               |                                      |                           |
| Termingeschäfte                                    |                                    |              |              |                         |                                                               |                                      |                           |
| Zinsswaps (einschl.<br>Forward Swaps)              | 685                                | 2.357        | 1.895        | 4.937                   | 115<br>-128                                                   | 1 (A15)<br>0 (P6)                    | 3                         |
| Optionen                                           |                                    |              |              |                         |                                                               |                                      |                           |
| Longpositionen                                     | 27                                 | 45           | 41           | 114                     | 1                                                             | 1 (A14)                              | -                         |
| Shortpositionen                                    | 27                                 | 445          | 41           | 514                     | -1                                                            | 2 (P5)                               |                           |
| <b>Summe<sup>3)</sup></b>                          | <b>740</b>                         | <b>2.847</b> | <b>1.977</b> | <b>5.564</b>            | <b>-13</b>                                                    |                                      | <b>3</b>                  |
| davon: Deckungsgeschäfte                           | 740                                | 2.847        | 1.977        | 5.564                   |                                                               |                                      |                           |
| <b>Währungsbezogene<br/>Geschäfte<sup>2)</sup></b> |                                    |              |              |                         |                                                               |                                      |                           |
| OTC-Produkte                                       |                                    |              |              |                         |                                                               |                                      |                           |
| Termingeschäfte                                    |                                    |              |              |                         |                                                               |                                      |                           |
| Devisentermin-<br>geschäfte <sup>2)</sup>          | 236                                | 7            | 0            | 243                     | 3<br>-2                                                       | -                                    | 0                         |
| Optionen                                           |                                    |              |              |                         |                                                               |                                      |                           |
| Longpositionen <sup>2)</sup>                       |                                    |              |              |                         |                                                               |                                      |                           |
| Shortpositionen <sup>2)</sup>                      |                                    |              |              |                         |                                                               |                                      |                           |
| <b>Summe<sup>3)</sup></b>                          | <b>236</b>                         | <b>7</b>     | <b>0</b>     | <b>243</b>              | <b>1</b>                                                      |                                      | <b>0</b>                  |
| davon: Deckungsgeschäfte                           | 236                                | 7            | 0            | 243                     |                                                               |                                      |                           |

<sup>1)</sup> Aus Sicht des Konzerns negative Werte werden mit Minus angegeben

<sup>2)</sup> €-Gegenwerte

<sup>3)</sup> Eventuelle Abweichungen in den Summen beruhen auf maschinellen Rundungen

Bei den aufgeführten derivativen Finanzinstrumenten handelt es sich ausschließlich um OTC-Derivate, deren beizulegender Zeitwert anhand von Bewertungsmodellen ermittelt worden ist.

Die im Rahmen der Steuerung von Zinsänderungsrisiken abgeschlossenen Zinsswapgeschäfte wurden in die verlustfreie Bewertung des Bankbuchs (IDW RS BFA 3) einbezogen und somit nicht einzeln bewertet.

Für Zinsswaps wurden die Zeitwerte als Barwert zukünftiger Zinszahlungsströme ermittelt. Dabei fanden die Swap-Zinskurven per 31.12.2016 Verwendung, die den Währungen der jeweiligen Geschäfte entsprechen und aus den Veröffentlichungen der Agentur Reuters

entnommen wurden. Die ausgewiesenen Zeitwerte (clean price) enthalten keine Abgrenzungen und Kosten.

Zur Ermittlung der Zeitwerte von Devisentermingeschäften wurde der Terminkurs am Bilanzstichtag für die entsprechenden Restlaufzeiten herangezogen. Diese wurden auf Basis der Marktdaten der Agentur Reuters (FX-Kassakurs, FX-Renditekurven) ermittelt.

Zeitwerte von Caps und Floors wurden auf Basis der Methode Black 76 (adaptierte Black-Scholes-Formel) ermittelt. Hierzu wurden die Swap-Zinskurven und die den Restlaufzeiten entsprechenden Zinsvolatilitäten zum Bilanzstichtag aus den Veröffentlichungen der Agentur Reuters herangezogen. Für die Ermittlung der Zeitwerte von Forward Rate Agreements wurden Swap-Kurven mit FRA-Sätzen per 31.12.2016 verwendet, die aus den Veröffentlichungen der Agentur Reuters entnommen wurden.

Bei den Kontrahenten der derivativen Finanzinstrumente handelt es sich um deutsche Kreditinstitute – u.a. die eigene Girozentrale – und Kreditinstitute aus dem OECD-Raum. Zusätzlich wurden Devisentermingeschäfte, Zinsswaps und Zinsoptionen mit Kunden abgeschlossen.

Weitere Angaben zu den Bewertungseinheiten können dem Konzernlagebericht entnommen werden.

#### **7.4 Nicht in der Konzernbilanz enthaltene finanzielle Verpflichtungen**

Es bestehen keine in der Konzernbilanz nicht enthaltenen finanziellen Verpflichtungen gegenüber verbundenen oder assoziierten Unternehmen.

##### **Indirekte Haftung für die Erste Abwicklungsanstalt (EAA)**

Die ehemaligen Anteilseigner der Portigon AG, vormals Westdeutschen Landesbank AG (u. a. der Rheinische Sparkassen- und Giroverband, Düsseldorf - RSGV - mit rd. 25,03 %) haben im November 2009 mit der Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung (FMSA) Maßnahmen zur Übertragung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der WestLB AG auf eine Abwicklungsanstalt vereinbart.

Auf dieser Grundlage wurden im Dezember 2009 die Verträge zur Errichtung einer Abwicklungsanstalt ("Erste Abwicklungsanstalt") gemäß § 8a Finanzmarktstabilisierungsfonds-gesetz geschlossen.

Der Rheinische Sparkassen- und Giroverband, Düsseldorf (RSGV) ist entsprechend seinem Anteil (25,03 %) verpflichtet, tatsächliche liquiditätswirksame Verluste der Abwicklungsan-

stalt, die nicht durch das Eigenkapital der Abwicklungsanstalt von 3 Mrd. Euro und deren erzielte Erträge ausgeglichen werden können, bis zu einem Höchstbetrag von 2,25 Mrd. Euro zu übernehmen.

Im Zuge der Übertragung weiterer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf die Erste Abwicklungsanstalt im Jahr 2012 wurde die Haftung dergestalt modifiziert, dass der RSGV sich verpflichtet, bei Bedarf maximal 37,5 Mio. Euro als Eigenkapital zum Ausgleich bilanzieller Verluste zur Verfügung zu stellen. Die Ausgleichsverpflichtung für tatsächlich liquiditätswirksame Verluste verringert sich entsprechend um diesen Betrag, so dass der Höchstbetrag von 2,25 Mrd. Euro unverändert bleibt.

Auf die Sparkasse entfällt als Mitglied des RSGV damit eine anteilige indirekte Gesamtverpflichtung entsprechend ihrer Beteiligung am RSGV. Auf Basis derzeitiger Erkenntnisse ist für diese Verpflichtung im Konzernjahresabschluss 2016 der Sparkasse keine Rückstellung zu bilden.

Es besteht aber das Risiko, dass die Sparkasse während der voraussichtlich langfristigen Abwicklungsdauer entsprechend ihrem Anteil am RSGV aus ihrer indirekten Verpflichtung in Anspruch genommen wird. Die Sparkasse ist verpflichtet, für dieses Risiko über einen Zeitraum von 25 Jahren aus den Gewinnen des jeweiligen Geschäftsjahres eine jahresanteilige bilanzielle Vorsorge zu bilden. Die Höhe der Vorsorge orientiert sich an unserer Beteiligungsquote am RSGV zum Zeitpunkt der Übernahme der indirekten Verpflichtung im Jahr 2009 (7,9 %). Zum 31.12.2016 beträgt der Anteil 7,6 %.

Die im Zuge der Übernahme der Ausgleichsverpflichtungen vereinbarte Überprüfung des Vorsorgebedarfs im Jahr 2016 hat ergeben, dass die Voraussetzungen für eine Aussetzung zum 31.12.2015 erfüllt waren. Neben dem Erreichen des vereinbarten kumulierten Mindestvorsorgevolumens lässt der Abwicklungsplan der Erste Abwicklungsanstalt derzeit erwarten, dass ein Verlustausgleich nicht zu leisten sein wird. Die Aussetzung erfolgte unbefristet, wird jedoch regelmäßig überprüft.

Die bis zum 31.12.2014 gebildete bilanzielle Vorsorge von 35,6 Mio. Euro in Form der Dotierung des Fonds für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB bleibt von der Aussetzung unberührt. Die hierfür gebildeten Beträge werden nicht auf das haftende Eigenkapital gemäß CRR (Capital Requirements Regulation) angerechnet. Die im Zusammenhang mit der Aufstellung des Jahresabschlusses 2015 vorgenommene Dotierung in Höhe von 6,0 Mio. Euro führen wir als Vorsorge für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB fort.

### **Leistungszusage der Zusatzversorgungskasse**

Die Stadtsparkasse Düsseldorf ist Mitglied der Rheinischen Zusatzversorgungskasse (RZVK) und gehört dem im Umlageverfahren geführten Abrechnungsverband I (§ 55 Abs. 1a Satzung der RZVK) an. Die RZVK hat die Aufgabe, den Beschäftigten ihrer Mitglieder eine zusätzliche Alters-, Erwerbsminderungs- und Hinterbliebenenversorgung nach Maßgabe der Satzung und des Tarifvertrages vom 01.03.2002 (ATV-K) zu gewähren.

Gemäß § 1 Abs. 1 S. 3 BetrAVG steht die Sparkasse für die Erfüllung der zugesagten Leistung ein (Subsidiärhaftung im Rahmen einer mittelbaren Versorgungsverpflichtung).

Im Geschäftsjahr 2016 betrug der Umlagesatz 4,25 % der Zusatzversorgungspflichtigen Entgelte (Bemessungsgrundlage). Er bleibt im Jahr 2017 unverändert.

Zum 31.12.2000 wurde das bisherige Gesamtversorgungssystem geschlossen und durch ein als Punktemodell konzipiertes Betriebsrentensystem ersetzt. Infolge dessen erhebt die RZVK zusätzlich zur Umlage ein so genanntes - pauschales - Sanierungsgeld in Höhe von 3,5 % der Bemessungsgrundlage zur Deckung eines zusätzlichen Finanzbedarfs hinsichtlich der Finanzierung der Versorgungsansprüche, die im ehemaligen Gesamtversorgungssystem entstanden sind.

Die Höhe der Umlage und des Sanierungsgeldes werden auf der Basis gleitender Deckungsabschnitte, die jeweils mindestens einen Zeitraum von 10 Jahren (plus ein Überhangjahr) umfassen, regelmäßig (alle 5 Jahre) überprüft. Die RZVK geht davon aus, dass mit dem im Jahr 2010 auf den jetzigen Wert von 7,75 % angehobenen Gesamtaufwand ein nachhaltiger und verstetigter Umlage- und Sanierungsgeldsatz erreicht worden ist. Zusatzbeiträge zur schrittweisen Umstellung auf ein kapitalgedecktes Verfahren werden zurzeit nicht erhoben. Auf Basis der Angaben im Geschäftsbericht 2015 der RZVK wurden die Rentenleistungen in diesem Jahr zu etwa 26 % durch die erzielten Vermögenserträge finanziert. Die Betriebsrenten werden jeweils zum 1. Juli eines Jahres um 1 % ihres Betrages erhöht.

Die Gesamtaufwendungen für die Zusatzversorgung betragen bei umlage- und sanierungsgeldpflichtigen Entgelten von 100.058.245,38 Euro im Geschäftsjahr 2016 7.770.463,89 Euro (Vorjahr: 7.946 Tsd. Euro).

Nach der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) in seinem Rechnungslegungsstandard HFA 30 vertretenen Rechtsauffassung begründet die Mitgliedschaft in der RZVK im Hinblick auf Fragen des Jahresabschlusses eine mittelbare Pensionsverpflichtung.

Die RZVK hat im Auftrag der Sparkassen auf Basis der Rechtsauffassung des IDW den Barwert der auf die Sparkasse entfallenden Leistungsverpflichtungen nach Maßgabe des IDW

RS HFA 30 zum 31.12.2016 ermittelt. Unabhängig davon, dass es sich bei dem Kassenvermögen um Kollektivvermögen aller Mitglieder des umlagefinanzierten Abrechnungsverbands I handelt, ist es gemäß IDW RS HFA 30 für Zwecke der Angaben im Konzernanhang nach Art. 28 Abs. 2 EGHGB anteilig in Abzug zu bringen. Auf dieser Basis beläuft sich der gemäß Art. 28 Abs. 2 EGHGB anzugebende Betrag auf 142.929.026,24 Euro. Der dabei berücksichtigte Vermögensdeckungsgrad beträgt 27,2%.

In Anbetracht der mit dem Umlageverfahren verbundenen Risiken aufgrund der demografischen Entwicklung können Finanzierungslücken bzw. Beitragserhöhungen nicht ausgeschlossen und nicht quantifiziert werden. Um das Risiko der Werthaltigkeit der Anwartschaften abzusichern, hat die Stadtsparkasse Düsseldorf unter Nutzung des Wahlrechtes nach Art. 28 EGHGB eine Rückstellung für mittelbare Pensionsverpflichtungen gebildet (Stand 31.12.2016 gesamt: 13,7 Mio. Euro). Die Sparkasse hat ihren Beschäftigten gegenüber eine Zusage zur teilweisen Absicherung des Risikos einer eventuellen Absenkung der Versorgungsleistungen abgegeben.

#### **Sonstige nicht in der Konzernbilanz enthaltene finanzielle Verpflichtungen**

Zahlungsverpflichtungen zur Zielausstattung des institutsbezogenes Sicherungssystems der Sparkassen-Finanzgruppe bestehen in Höhe von 10,8 Mio. Euro.

Darüber hinaus fallen hierunter noch nicht eingeforderte Zusagen gegenüber gehaltenen Beteiligungen in Höhe von 59,4 Mio. Euro und gegenüber einem Investmentvermögen in Höhe von 3,3 Mio. Euro.

#### **7.5 Abschlussprüferhonorare**

Im Geschäftsjahr sind für den Abschlussprüfer folgende Honorare erfasst worden:

|                                        | <b>2016</b>   |
|----------------------------------------|---------------|
|                                        | <b>Tsd. €</b> |
| a) für die Abschlussprüfung            | 671           |
| <i>davon: andere Abschlussprüfer</i>   | <i>160</i>    |
| b) für sonstige Bestätigungsleistungen | 40            |
| c) für sonstige Leistungen             | 0             |
| <b>Gesamthonorar</b>                   | <b>711</b>    |

Die Prüfungsstelle des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes, Düsseldorf, ist gemäß § 24 Abs. 3 und § 34 SpkG NRW sowie § 340k HGB gesetzlicher Abschlussprüfer der Stadtsparkasse Düsseldorf; sie ist auch Konzernabschlussprüfer.



Leistungen von anderen Abschlussprüfern entfallen auf die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die als Abschlussprüfer von in den Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen beauftragt wurde.

## 7.6 Mitarbeiter/-innen

Im Jahresdurchschnitt wurden beschäftigt:

|                            |              |
|----------------------------|--------------|
|                            |              |
| Vollzeitkräfte             | 1.326        |
| Teilzeit- und Ultimokräfte | 558          |
|                            | <b>1.884</b> |
| Auszubildende              | 97           |
| <b>Insgesamt</b>           | <b>1.981</b> |

## 7.7 Angaben zu Organmitgliedern

### Vorstand

#### Vorsitzendes Mitglied

Arndt M. Hallmann (ab dem 01.01.2017 Amt als Vorstandsvorsitzender niedergelegt)

#### Mitglieder

Karin-Brigitte Göbel (ab dem 01.01.2017 Amt als Vorstandsvorsitzende)

Dr. Stefan Dahm (ab 01.10.2016 Mitglied, zuvor Stellvertreter gemäß § 19 Abs. 1 SpkG NW)

Dr. Michael Meyer

Dr. Martin van Gemmeren (ab dem 01.10.2016 Amt als Vorstandsmitglied niedergelegt)

**Verwaltungsrat**

**Vorsitzendes Mitglied**

Thomas Geisel, Oberbürgermeister

| <b>Mitglieder</b>                                                                                | <b>Stellvertreter</b>                                                                           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rüdiger Gutt,<br>Jurist<br>- 1. Stellvertreter des vorsitzenden Mitglieds -                      | Johannes Eßer*,<br>Rentner                                                                      |
| Markus Raub,<br>Selbstständiger Rechtsanwalt<br>- 2. Stellvertreter des vorsitzenden Mitglieds - | Kludia Zepunkte*,<br>Bürgermeisterin,<br>Gemeindeschwester / Krankenschwester                   |
| Friedrich G. Conzen,<br>Bürgermeister<br>Selbstständiger Einzelhandelskaufmann                   | Angelika Penack-Bielor,<br>Rechtsanwältin                                                       |
| Andreas Hartnigk,<br>Selbstständiger Rechtsanwalt                                                | Olaf Lehne,<br>Rechtsanwalt                                                                     |
| Ben Klar,<br>Parteigeschäftsführer DIE LINKE                                                     | Gilbert Yimbou,<br>Rentner (bis 19.02.2016)<br>Wolfram Müller-Gehl<br>Pensionär (ab 10.03.2016) |
| Helga Leibauer,<br>Hausfrau                                                                      | Markus Herbert Weske,<br>Abgeordneter des Landtages von NRW                                     |
| Wolfgang Scheffler,<br>Pensionär                                                                 | Susanne Ott,<br>Kreisgeschäftsführerin Bündnis 90 / Die Grünen                                  |
| Dr. Marie-Agnes Strack-Zimmermann,<br>Verlagsrepräsentantin                                      | Monika Lehnhaus,<br>Hausfrau                                                                    |
| Marion Warden,<br>Abgeordnete des Landtages von NRW                                              | Peter Rasp,<br>Privatier                                                                        |

\* Stellvertreter für das Verwaltungsratsmitglied, nicht aber für die Funktion als Stellvertreter des vorsitzenden Mitglieds

**Arbeitnehmervertreter (Mitarbeiter/innen der Stadtsparkasse Düsseldorf)**

| <b>Mitglieder</b>                      | <b>Stellvertreter</b>                                                       |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| Herbert Kleber (bis 30.06.2016)        | Gerd Lindemann                                                              |
| Kludia Dewenter-Näckel (ab 01.07.2016) |                                                                             |
| Rudi Petruschke                        | Stephan Hoffmann                                                            |
| Wilfried Preisendörfer                 | Kludia Dewenter-Näckel (bis 30.06.2016)<br>Detlef Schnierer (ab 01.07.2016) |
| Axel Roscher                           | Michaela Polgar-Jahn                                                        |
| Dr. Daniel Tiwisina                    | Ludger Hogenkamp                                                            |

### **Bezüge der Mitglieder des Vorstands**

Den Mitgliedern des Vorstands wurden im Geschäftsjahr Gesamtbezüge in Höhe von 2.966.728,96 Euro gewährt. Dieser Personengruppe wurden Vorschüsse und Kredite (einschließlich Haftungsverhältnisse) in Höhe von 55.140,01 Euro, davon Verbindlichkeiten aus Bürgschaften in Höhe von 9.750,00 Euro, gewährt. Für die Mitglieder des Vorstands bestehen Pensionsrückstellungen in Höhe von 10.293.219,00 Euro.

Für die früheren Mitglieder sowie stellvertretenden Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbliebene wurden Versorgungsbezüge in Höhe von 2.323.556,51 Euro gezahlt. Für diese Personengruppe bestehen Pensionsrückstellungen in Höhe von 35.373.108,00 Euro.

### **Berichterstattung über die Bezüge und andere Leistungen der Mitglieder des Vorstandes sowie die Bezüge der Aufsichtsgremien**

Für die Festlegung der Struktur und der Höhe der Bezüge der Mitglieder des Vorstands ist der vom Verwaltungsrat gebildete Hauptausschuss zuständig.

Mit den Mitgliedern des Vorstands bestehen auf fünf Jahre befristete Dienstverträge. Ausgangspunkt für die Ausgestaltung der Dienstverträge sind die Empfehlungen des regionalen Sparkassenverbandes. Die Bezüge der Vorstandsmitglieder beinhalten eine Festvergütung und eine erfolgsorientierte variable Vergütung, die in regelmäßigen Abständen vom Hauptausschuss überprüft und angepasst werden. In einem Fall wird auf die Festvergütung die Tarifentwicklung im Bankentarif angewendet.

Seit 2013 orientiert sich die erfolgsorientierte variable Vergütung an quantitativen und/oder qualitativen Unternehmenszielen, ggf. auch individuellen Zielen, die Ausdruck der mittel- bis langfristigen Ziele der Stadtsparkasse Düsseldorf sind und somit dem Nachhaltigkeitsaspekt Rechnung tragen. Diese Unternehmenszielgrößen werden im letzten Quartal des Vorjahres, spätestens aber innerhalb des ersten Monats eines jeden Geschäftsjahres, durch den Hauptausschuss festgelegt. Die Zahlung der erfolgsorientierten variablen Vergütung ist abhängig von der Erreichung festgelegter Schwellenwerte. Sie liegt zwischen 20 % und 40 %, in einem Fall zwischen 13,3 % und 26,7 %, der Jahresfestvergütung und wird jeweils im Folgejahr nach Feststellung des Jahresergebnisses gezahlt.

Die für ein Geschäftsjahr errechnete erfolgsorientierte Vergütung ist zunächst nur eine Rechengröße, die in vier gleiche "Jahresraten" aufgeteilt wird. Ein Anspruch auf die erste Rate erwächst in dem für die Errechnung maßgeblichen Geschäftsjahr. Die Auszahlung erfolgt im Folgejahr. Darüber hinaus erwachsen Anwartschaften in insgesamt dreifacher Höhe der ersten Rate, welche bei Erreichung bestimmter Bedingungen jeweils anteilig in den drei da-

rauffolgenden Jahren ganz oder teilweise ausgezahlt werden können. Bei Nichterreichung der Bedingungen in den Folgejahren entfallen die Anwartschaften im Nachhinein.

Besteht das Anstellungsverhältnis nicht während des gesamten Bemessungszeitraumes, wird die erfolgsorientierte Vergütung zeitanteilig gezahlt.

| Mitglieder des Vorstands                                                            | Erfolgsunabhängige Vergütung |                           | Erfolgsorientierte variable Vergütung | Gesamtvergütung     | Vergütung für Aufsichtsratsmandate |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|---------------------|------------------------------------|
|                                                                                     | Festvergütung                | sonst. Leistungen         |                                       |                     |                                    |
|                                                                                     | €                            | €                         | €                                     | €                   | €                                  |
| Arndt M. Hallmann (Vorsitzender)                                                    | 602.369,73                   | 44.644,19 <sup>1)3)</sup> | 194.911,43 <sup>2)</sup>              | 841.925,35          | 9.095,51 <sup>6)</sup>             |
| Karin-Brigitte Göbel (Mitglied)                                                     | 429.000,00                   | 16.536,03 <sup>1)</sup>   | 206.700,00 <sup>2)</sup>              | 652.236,03          | 28.232,75 <sup>6)</sup>            |
| Dr. Stefan Dahm (stellvertretendes Mitglied bis 30.09.2016, Mitglied ab 01.10.2016) | 325.000,00                   | 9.910,80 <sup>5)</sup>    | 140.000,00 <sup>2)</sup>              | 474.910,80          | 0,00                               |
| Dr. Michael Meyer (Mitglied)                                                        | 400.000,00                   | 0,00                      | 75.000,00 <sup>2)</sup>               | 475.000,00          | 6.462,99 <sup>6)</sup>             |
| Dr. Martin van Gemmeren (Mitglied bis 30.09.2016)                                   | 300.000,00 <sup>4)</sup>     | 22.656,78 <sup>3)</sup>   | 200.000,00 <sup>2)</sup>              | 522.656,78          | 0,00                               |
| <b>Gesamt</b>                                                                       | <b>2.056.369,73</b>          | <b>93.747,80</b>          | <b>816.611,43</b>                     | <b>2.966.728,96</b> | <b>43.791,25</b>                   |

<sup>1)</sup> Sachbezüge aus der privaten Nutzung von Dienstfahrzeugen (steuerlicher Nutzungswert nach der 1%-Methode zzgl. steuerlicher Bruttowert für eine Fahrgestellung)

<sup>2)</sup> Die für die Jahre 2013 und 2014 vorgesehene Auszahlung wurde nicht vorgenommen und im Jahr 2016 nachgeholt. Der Anspruch im Jahr 2016 für die Jahre 2013, 2014 und 2015 wurde im Jahr 2016 ausgezahlt.

<sup>3)</sup> Erstattung Beraterkosten (Nettozusage lt. Vereinbarung 10.000,00 Euro zzgl. Umsatzsteuer und die durch die Stadtsparkasse übernommenen Lohnnebenkosten)

<sup>4)</sup> Für die Zeit der Freistellung nach der Niederlegung des Amtes zum 01.10.2016 hat Herr Dr. van Gemmeren zusätzlich 100.000,00 Euro Grundgehalt bezogen. Somit hat Dr. van Gemmeren ein Grundgehalt von 400.000,00 Euro im Jahr 2016 erhalten.

<sup>5)</sup> Sachbezüge aus der privaten Nutzung von Dienstfahrzeugen (steuerlicher Nutzungswert nach der 1 %-Methode)

<sup>6)</sup> Ggf. inkl. Umsatzsteuer

Im Falle einer Nichtverlängerung des Dienstvertrages haben die Vorstandsmitglieder, sofern die Nichtverlängerung nicht von ihnen zu vertreten ist, bis zum Eintritt des Versorgungsfalles Anspruch auf ein Übergangsgeld. Für die Zahlung des Übergangsgeldes gelten im Wesentlichen die gleichen Regelungen wie für die Zahlung eines Ruhegeldes. Darüber hinaus hat Frau Göbel nach Ablauf des aktuellen Dienstvertrages einen Anspruch auf ein Übergangsgeld in Höhe von 35 % in dem Fall, dass sie eine angebotene Vertragsverlängerung nicht annimmt. Ferner besteht für Herrn Dr. Dahm unter bestimmten Voraussetzungen ein Übergangsgeldanspruch in Höhe von 30 %. Das Übergangsgeld unterliegt bei Herrn Dr. Dahm grundsätzlich in den ersten drei Jahren den institutsspezifischen Regelungen der Institutsvergütungsverordnung.

Mit Herrn Hallmann wurde im Zuge seines Ausscheidens zum 30.06.2017 ein Aufhebungsvertrag geschlossen, wonach Herr Hallmann für die Dauer vom 01.01.2017 bis 30.06.2017 unter Fortzahlung seiner Bezüge freigestellt ist und ab dem 01.07.2017 ein Ruhegehalt/Übergangsgeld von 50 % der bisherigen festen Bezüge erhält. Darüber hinaus erhält Herr Hallmann als Ausgleich für die entgehende Vergütung aus den im Interesse der Sparkasse wahrgenommenen Mandaten für das Jahr 2017 eine Einmalzahlung i.H.v. 6.000,00

Euro. Des Weiteren bleibt der Anspruch der erfolgsabhängigen Vergütungen für die Jahre 2013 bis 2016 bestehen und für 2017 wurde eine zeitanteilige erfolgsabhängige Vergütung i.H.v. 10 % des Festgehaltenes vereinbart.

Mit Herrn Dr. van Gemmeren wurde im Zuge seines Ausscheidens zum 31.03.2017 ein Aufhebungsvertrag geschlossen, wonach Herr Dr. van Gemmeren für die Dauer vom 01.10.2016 bis 31.03.2017 unter Fortzahlung seiner Bezüge freigestellt ist und ab dem 01.04.2017 ein Ruhegehalt/Übergangsgeld von 40 % der bisherigen festen Bezüge erhält. Darüber hinaus bleibt der Anspruch der erfolgsabhängigen Vergütungen für die Jahre 2013 bis 2016 bestehen und für 2017 wurde eine zeitanteilige erfolgsabhängige Vergütung i.H.v. 7,5 % des Festgehaltenes vereinbart.

### Altersversorgung der Mitglieder des Vorstands

| Mitglieder des Vorstands                                                                  | Zuführung zur Pensionsrückstellung 2016<br>€ | Barwert der Pensionsrückstellung per 31.12.2016<br>€ |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Arndt M. Hallmann<br>(Vorsitzender)                                                       | 5.324.325,00                                 | 6.527.009,00                                         |
| Karin-Brigitte Göbel<br>(Mitglied)                                                        | 716.826,00                                   | 2.271.877,00                                         |
| Dr. Stefan Dahm<br>(stellvertretendes Mitglied bis 30.09.2016,<br>Mitglied ab 01.10.2016) | 307.923,00                                   | 743.436,00                                           |
| Dr. Michael Meyer<br>(Mitglied)                                                           | 259.455,00                                   | 750.897,00                                           |
| <b>Gesamt</b>                                                                             | <b>6.608.529,00</b>                          | <b>10.293.219,00</b>                                 |

Für die den Vorstandsmitgliedern oder deren Hinterbliebenen zu zahlenden Ruhegelder gelten die nachfolgenden Regelungen:

Ruhegeld wird den Vorstandsmitgliedern oder deren Hinterbliebenen mit Vollendung des 65. Lebensjahres bzw. mit Vollendung des 67. Lebensjahres oder früher bei Eintritt eines sonstigen Versorgungsfalls (dauernde Dienstunfähigkeit, Eintritt von Erwerbs- oder Berufsunfähigkeit, Tod) gezahlt. Darüber hinaus bestehen folgende Regelungen:

#### **Arndt M. Hallmann:**

Bei Eintritt des Leistungsfalles werden als monatliches Ruhegeld

50 %

der ruhegeldfähigen Bezüge (= 1/12 der Jahresfestvergütung) oder das entsprechende Hinterbliebenenruhegeld gezahlt. Das Ruhegeld wird im Versorgungsfall entsprechend der Tarifentwicklung des Grundgehalts in der Endstufe der höchsten Besoldungsgruppe des Banktarifs angepasst.

**Karin-Brigitte Göbel:**

Bei Eintritt des Leistungsfalles werden als monatliches Ruhegeld

45 %

der ruhegeldfähigen Bezüge (= 1/12 der Jahresfestvergütung) oder das entsprechende Hinterbliebenenruhegeld gezahlt. Bei linearen Änderungen der Vergütung der Sparkassenangestellten (höchste Gruppierung) ändert sich der ruhegeldfähige Bezug entsprechend.

**Dr. Stefan Dahm:**

Bei Eintritt des Leistungsfalles ab dem 67. Lebensjahr werden als monatliches Ruhegeld

bis 30.09.2021 40 %

ab 01.10.2021 bis 30.09.2026 45 %

ab 01.10.2026 50 %

der ruhegeldfähigen Bezüge (= 1/12 der Jahresfestvergütung) oder das entsprechende Hinterbliebenenruhegeld gezahlt. Bei linearen Änderungen der Vergütung der Sparkassenangestellten (höchste Gruppierung) ändert sich der ruhegeldfähige Bezug entsprechend.

**Dr. Michael Meyer:**

Bei Eintritt des Leistungsfalles werden als monatliches Ruhegeld

bis 31.05.2019 40 %

ab 01.06.2019 bis 31.05.2024 45 %

ab 01.06.2024 50 %

der ruhegeldfähigen Bezüge (= 1/12 der Jahresfestvergütung) oder das entsprechende Hinterbliebenenruhegeld gezahlt. Bei linearen Änderungen der Vergütung der Sparkassenangestellten (höchste Gruppierung) ändert sich der ruhegeldfähige Bezug entsprechend.

Für das Hinterbliebenenruhegeld gelten Abschnitt III und § 61 Beamtenversorgungsgesetz in der jeweils geltenden Fassung.

Auf dieser Basis und unter Annahme eines Eintritts der weiteren Mitglieder des Vorstands in den Ruhestand mit Vollendung des 65. Lebensjahres wurde der Barwert der Pensionsansprüche nach versicherungsmathematischen Grundsätzen berechnet.

### **Bezüge der Mitglieder der Aufsichtsgremien**

Die Gesamtbezüge der Mitglieder des Verwaltungsrates betragen 323.156,25 Euro (inkl. Zahlungen aus Umsatzsteuer). An diese Personengruppe waren Kredite (einschließlich Haftungsverhältnisse) in Höhe von 2.623.578,69 Euro, davon Verbindlichkeiten aus Bürgschaften in Höhe von 3.750,00 Euro, ausgereicht.

Den Mitgliedern des Verwaltungsrates ist für ihre Tätigkeit in dem Aufsichtsgremium der Sparkasse einschließlich seiner Ausschüsse (Hauptausschuss, Risikoausschuss, Bilanzprüfungsausschuss) ein Sitzungsgeld von 550,00 Euro je Sitzung gezahlt worden. Die Vorsitzenden von Verwaltungsrat und seiner Ausschüsse sowie die stellvertretenden Vorsitzenden von Verwaltungsrat und Risikoausschuss erhalten jeweils den doppelten Betrag. Die stellvertretende Vorsitzende des Bilanzprüfungsausschusses erhält 825,00 Euro je Sitzung. Außerdem erhalten die ordentlichen Mitglieder des Verwaltungsrates für die Tätigkeit in Verwaltungsrat, Hauptausschuss, Risikoausschuss und Bilanzprüfungsausschuss einen Pauschalbetrag von je 2.500,00 Euro. Die Vorsitzenden von Verwaltungsrat und seiner Ausschüsse sowie die stellvertretenden Vorsitzenden von Verwaltungsrat und Risikoausschuss erhalten jeweils den doppelten Betrag. Die stellvertretende Vorsitzende des Bilanzprüfungsausschusses erhält einen Pauschalbetrag von 3.750,00 Euro.

In Abhängigkeit von der Sitzungshäufigkeit und -teilnahme ergaben sich im Geschäftsjahr 2016 damit folgende Bezüge der einzelnen Mitglieder:

| Bezüge der Mitglieder der Aufsichtsgremien     | Vergütungen 2016 in € |                   |                   |
|------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
|                                                | Jahrespauschale       | Sitzungsgeld      | Gesamt            |
| <b>Vorsitzendes Mitglied:</b>                  |                       |                   |                   |
| Oberbürgermeister Thomas Geisel                | 12.500,00             | 23.650,00         | 36.150,00         |
| <b>Mitglieder:</b>                             |                       |                   |                   |
| Rüdiger Gutt                                   | 12.500,00             | 23.100,00         | 35.600,00         |
| Markus Raub <sup>1</sup>                       | 14.875,00             | 24.216,50         | 39.091,50         |
| Bürgermeister Friedrich G. Conzen <sup>1</sup> | 8.925,00              | 15.708,00         | 24.633,00         |
| Andreas Hartnigk <sup>1</sup>                  | 5.950,00              | 13.090,00         | 19.040,00         |
| Ben Klar <sup>1</sup>                          | 2.975,00              | 7.854,00          | 10.829,00         |
| Helga Leibauer <sup>1</sup>                    | 7.437,50              | 15.380,75         | 22.818,25         |
| Wolfgang Scheffler                             | 10.000,00             | 18.700,00         | 28.700,00         |
| Dr. Marie-Agnes Strack-Zimmermann <sup>1</sup> | 5.950,00              | 13.744,50         | 19.694,50         |
| Marion Warden                                  | 2.500,00              | 8.250,00          | 10.750,00         |
| <b>Arbeitnehmersvertreter:</b>                 |                       |                   |                   |
| Kludia Dewenter-Näckel (ab 01.07.2016)         | 1.250,00              | 3.300,00          | 4.550,00          |
| Herbert Kleber (bis 30.06.2016)                | 2.500,00              | 6.600,00          | 9.100,00          |
| Rudi Petruschke                                | 5.000,00              | 8.250,00          | 13.250,00         |
| Wilfried Preisendörfer                         | 5.000,00              | 11.550,00         | 16.550,00         |
| Axel Roscher                                   | 5.000,00              | 7.700,00          | 12.700,00         |
| Dr. Daniel Tiwisina                            | 3.750,00              | 9.900,00          | 13.650,00         |
| <b>Stellvertreter:</b>                         |                       |                   |                   |
| Peter Rasp                                     | 0,00                  | 550,00            | 550,00            |
| Markus Herbert Weske                           | 0,00                  | 550,00            | 550,00            |
| Gilbert Yimbou                                 | 0,00                  | 550,00            | 550,00            |
| Kludia Zepuntke                                | 0,00                  | 1.100,00          | 1.100,00          |
| <b>Stellvertreter Arbeitnehmersvertreter:</b>  |                       |                   |                   |
| Stephan Hoffmann                               | 0,00                  | 550,00            | 550,00            |
| Michaela Polgar-Jahn                           | 0,00                  | 2.750,00          | 2.750,00          |
| <b>Gesamt</b>                                  | <b>106.112,50</b>     | <b>217.043,75</b> | <b>323.156,25</b> |

<sup>1</sup> inkl. Umsatzsteuer

## 7.8 Sonstiges

**Angabe der Mandate in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsgremien von großen Kapitalgesellschaften, die durch den Vorstand oder andere Mitarbeiter der Sparkasse wahrgenommen werden**

Folgendes Mitglied des Vorstands ist Mitglied des Aufsichtsrates folgender Kapitalgesellschaft:

Dr. Michael Meyer

Mitglied des Aufsichtsrates der

SWD Städtische Wohnungsgesellschaft Düsseldorf AG



### **Nachtragsbericht**

Der Verwaltungsrat hat in seiner Sitzung am 16. Februar 2017 Herrn Uwe Baust zum Mitglied des Vorstandes der Stadtsparkasse Düsseldorf bestellt. Herr Baust wird seine Arbeit in unserem Hause am 1. Juli 2017 aufnehmen.

Der Vorstand hat am 30.03.2015 den Einzeljahresabschluss 2014 aufgestellt (§ 24 Abs. 2 SpkG NRW, § 264 Abs. 1 HGB, § 340a HGB). Dieser weist einen Jahresüberschuss von 3,3 Mio. Euro und eine Erhöhung der Dotierung der Sonderposten für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB um 101 Mio. Euro aus.

Der Abschlussprüfer hat hierzu am 09.06.2015 sein uneingeschränktes Testat erteilt (§ 24 Abs. 3 SpkG NRW). Der Verwaltungsrat hat den Einzeljahresabschluss 2014 am 26.06.2015 festgestellt (§ 15 Abs. 2 SpkG NRW). Der Oberbürgermeister der Landeshauptstadt Düsseldorf hat als Beanstandungsbeamter daraufhin die Rechtmäßigkeit der Feststellung des Einzeljahresabschlusses 2014 durch den Verwaltungsrat vom 26.06.2015 beanstandet (§ 17 SpkG NRW). Gemäß § 17 SpkG NRW hat sich der Verwaltungsrat am 01.08.2015 vor dem Hintergrund der Beanstandung erneut mit dem Einzeljahresabschluss 2014 befasst und seinen Feststellungsbeschluss bestätigt.

Der Beanstandungsbeamte hat daraufhin gemäß §17 SpkG NRW der Rechtsaufsicht der Sparkassen, die vom Finanzministerium des Landes Nordrhein-Westfalen ausgeübt wird, die Sache zur Entscheidung vorgelegt. Dieses hat den Feststellungsbeschluss vom 26.06.2015 am 09.06.2016 aufgehoben. Die Stadtsparkasse Düsseldorf hat am 06.07.2016 gegen den Bescheid des Finanzministeriums Klage erhoben.

Das Verfahren wurde am 23.02.2017 nach Rücknahme der Klage durch die Stadtsparkasse Düsseldorf eingestellt.

Die Rücknahme der Klage erfolgte, nachdem die Organe der Stadtsparkasse Düsseldorf in der Verwaltungsratssitzung vom 16.02.2017 ein rechtsfehlerfreies Verfahren für die Aufstellung und Feststellung der Jahresabschlüsse festgelegt haben und darüber hinaus ein praktikables Verfahren für Planung und Abstimmung von Ausschüttungen gefunden wurde.

Weitere Erläuterungen enthält der Konzernlagebericht im Berichtsteil „Wichtige Vorgänge des Geschäftsjahres“.

### **Offenlegung**

Die nicht aus dem Konzernabschluss ersichtlichen offenzulegenden Angaben gemäß der Verordnung (EU) 575/2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen werden auf der Internetseite der Sparkasse ([www.sskduesseldorf.de](http://www.sskduesseldorf.de)) unter der Rubrik „Finanzberichte“ veröffentlicht.

Düsseldorf, 23. Mai 2017

Der Vorstand

Göbel  
Vorsitzendes  
Mitglied

Dr. Dahm  
Mitglied

Dr. Meyer  
Mitglied

## **Anlage zum Konzernabschluss gemäß § 26a Abs. 1 Satz 2 KWG zum 31. Dezember 2016**

### **(„Länderspezifische Berichterstattung“)**

Der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf hat keine Niederlassungen im Ausland. Sämtliche nachfolgende Angaben entstammen dem Konzernabschluss zum 31. Dezember 2016 und beziehen sich ausschließlich auf ihre Geschäftstätigkeit als regional tätige Sparkasse in der Bundesrepublik Deutschland.

Die Tätigkeit der Stadtsparkasse Düsseldorf besteht im Wesentlichen darin, Einlagen oder andere rückzahlbare Gelder von Privat- und Firmenkunden entgegenzunehmen und Kredite für eigene Rechnung zu gewähren.

Der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf definiert den Umsatz als Saldo aus der Summe folgender Komponenten der Gewinn- und Verlustrechnung nach HGB: Zinserträge, Zinsaufwendungen, laufende Erträge aus Aktien etc., Erträge aus assoziierten Unternehmen, Erträge aus Gewinngemeinschaften etc., Provisionserträge, Provisionsaufwendungen, Nettoertrag/-aufwand des Handelsbestands (Erträge/Aufwendungen saldiert) und sonstige betriebliche Erträge. Der Umsatz beträgt für den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2016 353,1 Mio. Euro.

Die Anzahl der Lohn- und Gehaltsempfänger in Vollzeitäquivalenten beträgt im Jahresdurchschnitt 1.672.

Der Konzernjahresüberschuss vor Steuern beträgt 30,7 Mio. Euro. Die Steuern in Höhe von 5,4 Mio. Euro betreffen nur Steuern vom Einkommen und vom Ertrag sowie sonstige Steuern. Ein Überhang aktiver latenter Steuern, der sich nach Saldierung mit passiven latenten Steuern ergab, wird in Ausübung des Wahlrechtes gem. § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB i.V.m. §§ 298, 300 Abs. 2 HGB nicht bilanziert.

Der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf hat im Geschäftsjahr keine öffentlichen Beihilfen im Rahmen eines EU-Beihilfeverfahrens erhalten.

---

## Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der Stadtsparkasse Düsseldorf aufgestellten Konzernabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Anhang, Kapitalflussrechnung und Eigenkapitalpiegel - und den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2016 bis 31.12.2016 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung des Vorstandes der Stadtsparkasse Düsseldorf. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und über den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung 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 Konzernabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Konzernlagebericht 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 des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstandes sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichtes. 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 Konzernabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächli-

---

chen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht im Einklang mit dem Konzernabschluss, entspricht den gesetzlichen Vorschriften, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Düsseldorf, den 31. Mai 2017

Prüfungsstelle des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes

Vietze  
Wirtschaftsprüfer

Tiemann  
Verbandsprüfer





Gegründet 1825

Konzernabschluss 2016  
der Stadtsparkasse Düsseldorf

Die Stadtsparkasse Düsseldorf ist eine Anstalt des öffentlichen Rechts. Sie ist Mitglied des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes und über diesen dem Deutschen Sparkassen- und Giroverband angeschlossen.

## Konzernlagebericht

### A. Grundlagen der Geschäftstätigkeit der Sparkasse

Der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf umfasst neben der Stadtsparkasse Düsseldorf, die im Jahre 1825 gegründet wurde, die Tochtergesellschaften -Kapitalbeteiligungsgesellschaft Düsseldorf mbH, Equity Partners GmbH, -Finanz Services Düsseldorf GmbH und Büroпарк Brüsseler Straße GmbH.

Die Muttergesellschaft Stadtsparkasse Düsseldorf ist gemäß § 1 SpkG NRW eine Anstalt des öffentlichen Rechts. Sie ist Mitglied des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes (RSGV), Düsseldorf, und über diesen dem Deutschen Sparkassen- und Giroverband e. V. (DSGV), Berlin und Bonn, angeschlossen. Träger der Stadtsparkasse Düsseldorf ist die Stadt Düsseldorf. Das Satzungsgebiet der Stadtsparkasse umfasst die Regierungsbezirke Düsseldorf und Köln.

Die Stadtsparkasse Düsseldorf ist Mitglied im Sicherungssystem der Sparkassen-Finanzgruppe, das aus Sparkassen, Landesbanken und Landesbausparkassen besteht. Tritt der Fall ein, dass ein Institut in wirtschaftliche Schwierigkeiten gerät, sorgt das Sicherungssystem der Sparkassen-Finanzgruppe dafür, die dauerhafte Stabilität des betroffenen Instituts wiederherzustellen.

Zum 3. Juli 2015 ist in Deutschland das Einlagensicherungsgesetz (EinSiG) in Kraft getreten. Das Gesetz setzt eine entsprechende EU-Richtlinie um. Die Sparkassen-Finanzgruppe hat ihr bewährtes Sicherungssystem an diesen gesetzlichen Vorgaben neu ausgerichtet und es als Einlagensicherungssystem nach dem EinSiG anerkennen lassen.

Die Erstsicherung der Sparkassen-Finanzgruppe geht deutlich über die gesetzlichen Mindestanforderungen hinaus. Zusätzlich gewährt die Sparkassen-Finanzgruppe aber auch die gesetzlichen Anforderungen an die Einlegerentschädigung - als verpflichtende Rückfalllösung zur Institutssicherung.

Der Unternehmenszweck der Muttergesellschaft Stadtsparkasse Düsseldorf ergibt sich (als öffentlicher Auftrag) aus § 2 SpkG NRW. Hieraus abgeleitet, ist die Stadtsparkasse als eigenständiges Kreditinstitut in Düsseldorf und der Region tätig. Traditionelle Werte bilden den Rahmen der strategischen Ausrichtung. Diese lauten:

- Regionaler Förderauftrag
- Förderung des Mittelstandes
- Sicherung von Arbeitsplätzen
- Bereitstellung von Ausbildungsplätzen
- Gemeinwohlorientierung
- Sponsoring von Kunst, Kultur und Sport

Als primäre Ziele der strategischen Ausrichtung sind insbesondere zu nennen:

- Eigenständigkeit (wirtschaftliche Unabhängigkeit),
- nachhaltige Arbeitsplatzsicherung und
- Ausschüttungsfähigkeit

Die Geschäftstätigkeit der Stadtsparkasse Düsseldorf ist in der Geschäftsstrategie, die jährlich vom Vorstand überprüft und weiterentwickelt wird, definiert. Sie wird regelmäßig an die veränderten Rahmenbedingungen angepasst.

Sie umfasst im Wesentlichen folgende Ziele:

Insgesamt gilt es, die Kosten (Sach- und Personalaufwand) nachhaltig und effektiv zu managen und die Risiken zu begrenzen.

Im Privatkundengeschäft wollen wir unsere gute Marktposition durch die Qualitätsführerschaft in Beratung und Service in Düsseldorf und der Region sichern. Im Firmenkundengeschäft ist es unser Ziel, unsere Position als führende Mittelstandsbank auszubauen.

Zusätzlich ist der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf über seine Tochtergesellschaften in zwei weiteren Geschäftsfeldern (Beteiligungen und „Near Banking“) tätig.

Das Geschäftsjahr 2016 hat gezeigt, dass die Stadtsparkasse Düsseldorf über ein solides und zukunftsfähiges Geschäftsmodell verfügt.

Die Geschäftsstrategie und die aus ihr abgeleitete Risikostrategie bilden die Grundlage für den regelmäßigen Austausch mit der Bankenaufsicht und stellen die Erfüllung aufsichts-



rechtlicher Anforderungen nach dem Kreditwesengesetz (KWG) und den Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) sicher.

Die Geschäfts- und Risikostrategie wurden mit dem Verwaltungsrat der Stadtparkasse Düsseldorf erörtert und innerhalb des Hauses kommuniziert.

## **B. Wirtschaftsbericht**

### **Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen**

#### **Wirtschaftliche und konjunkturelle Entwicklung**

Die deutsche Wirtschaft hat im Berichtsjahr 2016 ihren soliden und stetigen Wachstumskurs fortgesetzt. Das reale Bruttoinlandsprodukt in 2016 verzeichnete nach ersten Berechnungen des Statistischen Bundesamtes einen Anstieg von 1,9 % (Vorjahr: 1,7 %). Das Wachstum der gesamtwirtschaftlichen Produktion liegt damit ein weiteres Mal über dem Potenzial und ist so stark wie seit 2011 nicht mehr.

Wesentliche Wachstumsimpulse kamen im vergangenen Jahr erneut aus dem Inland. Die privaten Konsumausgaben legten aufgrund eines stabilen Arbeitsmarktes, steigender Einkommen, geringer Preissteigerungen und eines extrem niedrigen Zinsniveaus deutlich zu. Auch der deutliche Anstieg der staatlichen Konsumausgaben und der dynamische Wohnungsbau haben einen wesentlichen Beitrag zum Wirtschaftswachstum geleistet.

Der deutsche Arbeitsmarkt zeigte sich in 2016 erneut in positiver Verfassung. Die Zahl der Erwerbstätigen erreichte mit 43,5 Millionen Beschäftigten den höchsten Stand seit der Wiedervereinigung. Das ist nach ersten vorläufigen Berechnungen ein Plus von 429.000 Personen im Vergleich zum Vorjahr. Gleichzeitig verringerte sich die Zahl der Arbeitslosen auf 2,7 Millionen. Die Arbeitslosenquote betrug im Jahresdurchschnitt 6,1 % (Vorjahr: 6,4 %).

Die Zahl der Unternehmensinsolvenzen ist in Deutschland auf den niedrigsten Stand seit dem Jahr 1999 gefallen. Sie verringerte sich in 2016 um 6,4 % auf 21.700 Fälle. Das sind 1.480 Insolvenzen weniger als im Vorjahr.

Die zufriedenstellende Geschäftslage der Düsseldorfer Wirtschaft ist in den Konjunkturberichten der Industrie- und Handelskammer sowie der Handwerkskammer eindrucksvoll dokumentiert. Im Spätsommer 2016 heißt es im IHK-Konjunkturbericht für die Region Düssel-

dorf/Mittlerer Niederrhein: „Ähnlich wie bereits zu Jahresbeginn berichten 39 % der Unternehmen über gute Geschäfte, weitere 48 % befinden sich in einer zufriedenstellenden Situation“.

Die Handwerkskammer Düsseldorf kommt im "Lagebericht Handwerk Herbst 2016" zu dem Ergebnis: „Der Geschäftsklimaindex der Handwerkskammer Düsseldorf erreicht mit 89 % einen neuen Spitzenwert. Die meisten Betriebe sind mit ihrer Geschäftslage mindestens zufrieden. 43 % bezeichnen ihre Lage als gut. Die Betriebe profitieren von einem insgesamt sehr guten konjunkturellen Umfeld, u. a. abzulesen am ifo-Geschäftsklimaindex, der im Herbst mit Jahresbestmarken überraschte.“

Die Arbeitslosenquote im Stadtgebiet ist weiter zurückgegangen. Sie lag Ende Dezember 2016 mit 7,4 % um 0,7 %-Punkte unter dem Stand von Dezember 2015. Ende März 2016 hat die Zahl der sozialversicherungspflichtigen Beschäftigten mit knapp 399.800 Personen ein neues Allzeithoch erreicht.

Die Zahl der Unternehmensinsolvenzen in Düsseldorf hat im Gegensatz zum bundesweiten Trend in 2016 im zweiten Jahr in Folge zugenommen. Sie stieg im Gesamtjahr 2016 um 4,7 % auf 446 Fälle. Trotz dieses Anstiegs spiegelt der immer noch relativ niedrige Wert die gute regionale Konjunkturlage wider.

### **Branchensituation**

Die deutschen Kreditinstitute haben ihr Eigenkapital und damit ihre Risikotragfähigkeit seit 2010 deutlich erhöht. Zwar hat sich die Kernkapitalquote des gesamten deutschen Bankensystems von Juni 2015 bis Juni 2016 nur um 0,16 % erhöht. Sie liegt mit 15,7 % auf einem seit Ende 2015 nahezu unverändertem Niveau. Der langfristige Trend einer verbesserten Eigenkapitalausstattung als die zentrale Einflussgröße der Widerstandsfähigkeit eines Bankensektors hat sich damit aber bestätigt. Zu Beginn der globalen Finanzkrise lag die Kernkapitalquote des deutschen Bankensystems noch bei rund 9,1 % und damit rund 6,6 %-Punkte niedriger als heute.

Ein wichtiger Grund für die positive Entwicklung der Kernkapitalquote hierzulande ist, dass die risikogewichteten Aktiva der Banken gesunken sind. Deutsche Kreditinstitute haben vermehrt in Anlagen mit geringeren Kapitalanforderungen investiert. Im Juli 2016 hat die Europäische Bankenaufsichtsbehörde (EBA) die Ergebnisse ihres Stresstests von 51 europäischen Banken veröffentlicht. Die Ergebnisse bestätigen, dass die beteiligten deutschen Kreditinstitute heute eine größere Robustheit gegenüber makroökonomischen Schocks aufweisen als noch vor einigen Jahren. Zusammenfassend kann man sagen, dass die Solvabilität und die Liquidität des deutschen Bankensektors außer Frage stehen.

Eine stabile Kapitalbasis alleine reicht aber nicht aus, um die Widerstandsfähigkeit der Banken nachhaltig zu sichern. Dazu müssen die Institute auch ausreichend profitabel sein. Die Ertragslage der deutschen Banken wird durch ein anhaltendes Niedrigzinsumfeld beeinflusst. Hieraus folgt eine nachhaltige Ertragsschwäche. Insbesondere Kreditinstitute mit einem stark zinsabhängigen Geschäftsmodell kann die andauernde Phase sehr niedriger Zinsen mittel- bis langfristig ernsthaft gefährden. Die Institute müssen diese Herausforderungen konsequent angehen, um ihre Stabilität und Ertragskraft zu sichern.

Die Deutsche Bundesbank gibt in ihrem zum Jahresende herausgegebenen Finanzstabilitätsbericht 2016 allerdings vor allem für die kleinen und mittelgroßen deutschen Institute vorsichtige Entwarnung. Die Auswirkungen der anhaltend niedrigen Zinsen auf die Ertragslage hinterlassen zwar Spuren, sie lassen sich jedoch von der Mehrheit der Banken und Sparkassen noch tragen. So konnte der rückläufige Nettozinsertrag aller deutschen Banken aus dem klassischen zinsbezogenen Geschäft durch einen gestiegenen Provisionsüberschuss kompensiert werden. Auch die verhältnismäßig stark vom Zinsgeschäft abhängigen Sparkassen und Genossenschaftsbanken konnten ihr Ergebnis aus dem Vorjahr im Wesentlichen halten.


Im Niedrigzinsumfeld entstehen allerdings Risiken für das Finanzsystem. Höher verzinste Altkredite laufen aus und werden durch gering verzinste Kredite ersetzt. Diese Kredite weisen teilweise längere Laufzeiten aus. Zusätzlich lassen geringere Unterschiede zwischen kurz- und langfristigen Zinsen die Erfolgsbeiträge aus der Fristentransformation sinken. Beide Effekte verringern das Zinsergebnis. Zusätzlich erhalten Banken verstärkt kurzfristige Einlagen. Gleichzeitig können sinkende Zinsen im Passivgeschäft nicht weitergegeben werden. Im Ergebnis steigen die Zinsänderungsrisiken. Für Banken und Sparkassen bedeutet das, dass sie ihre höheren Zinsänderungsrisiken aktiv managen und absichern sollten. Eine ausreichende Kapitalbasis hilft zusätzlich.

Besonders große Risiken des Niedrigzinsumfeldes entstehen am Ende einer solchen Periode. Insbesondere wenn nach einer langen Niedrigzinsphase der Zins abrupt steigen sollte, wäre kurzfristig mit einem deutlichen Einbruch des Ergebnisses vor Steuern zu rechnen. Auf der einen Seite entstünden kurzfristig zu bilanzierende Barwertverluste. Auf der anderen Seite könnte mittelfristig der Zinsaufwand schneller steigen als der Zinsertrag. Langfristig gesehen allerdings würde ein Zinsanstieg zu einer Erholung und Stabilisierung des Bankensektors führen. Um aber Schocks in der kürzeren bis mittleren Frist abfedern zu können, ist eine ausreichende Kapitalisierung des Bankensystems so wichtig.

Die Aufsicht begleitet die deutschen Kreditinstitute in diesem Umfeld eng. Die Deutsche Bundesbank wird wie bereits in den Jahren 2013 und 2015 in 2017 eine Niedrigzinsumfrage bei den von ihr direkt beaufsichtigten Instituten durchführen. Ergänzt wird diese Umfrage

um Zins-, Kredit- und Marktrisikostresstests. Diese sollen frühzeitig riskante und kritische Entwicklungen im Bankensektor aufzeigen und die Aufsicht im Dialog mit den Instituten unterstützen.

Die bisherigen Ergebnisse aus den Umfragen zeigen, dass die Banken und Sparkassen auf die veränderten Rahmenbedingungen reagieren und ihre Erträge aus Provisionen ausbauen. Zudem werden negative Zinsen immer häufiger an Großkunden weitergegeben. Darüber hinaus sind im Sparkassen- und Genossenschaftssektor zunehmend Konsolidierungen und Fusionen zu beobachten.

Die Beteiligungsportfolien der Sparkassen in Nordrhein-Westfalen sind wesentlich geprägt durch die Beteiligungen an den regionalen Sparkassenverbänden und durch die Unterbeteiligungen am Kommanditkapital des DSGV ö. K. an der Erwerbsgesellschaft der -Finanzgruppe mbH & Co. KG. Die Erwerbsgesellschaft hält unmittelbar und mittelbar 100 % der Anteile an der Landesbank Berlin Holding AG (LBBH).

Entsprechend ihrer Anteile am Stammkapital der Sparkassenverbände haften die Sparkassen für unerwartete Risiken aus dem Auslagerungsportfolio „Erste Abwicklungsanstalt“ (EAA), in das strategisch nicht notwendige Vermögenswerte der ehemaligen WestLB AG zwecks Abwicklung übertragen wurden.

Es ist nicht auszuschließen, dass auf die Sparkassen aus diesen Beteiligungen weitere Belastungen zukommen.

## **Geschäftsverlauf und Darstellung der Geschäftsentwicklung**

### **Geschäftsentwicklung**

Der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf blickt auf ein zufriedenstellendes Geschäftsjahr 2016 zurück. Grundlage für das Ergebnis war eine solide Entwicklung im Geschäft mit unseren Privat- und Firmenkunden sowie positive Effekte durch Erträge aus Steuern und Beteiligungen.

Das Geschäftsjahr 2016 hat erneut gezeigt, dass der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf über ein solides, zukunftsfähiges Geschäftsmodell verfügt. Im Zuge der neuen Privatkundenstrategie wurden die digitalen Zugangskanäle weiter ausgebaut und mit dem klassischen Geschäftsstellenvertrieb verzahnt. Die Präsenz von Geschäftsstellen in unserem Stadtgebiet wird sukzessive an die Kundennachfrage angepasst und verdichtet. Zielsetzung

ist, die Kunden an den Stellen ihrer Nachfrage mit der richtigen Ansprache bedarfsgerecht zu beraten und zu unterstützen.

Die Bilanzsumme ist um 307 Mio. Euro oder 2,8 % auf 11.234 Mio. Euro gestiegen. Ursache hierfür war primär der Anstieg der Kundeneinlagen.

Die Entwicklung in den einzelnen Geschäftsfeldern wird nachfolgend dargestellt.

| Geschäftsentwicklung des Konzerns<br>Stadtsparkasse Düsseldorf | 2016   | 2015   | Veränderungen |       |
|----------------------------------------------------------------|--------|--------|---------------|-------|
|                                                                | Mio. € | Mio. € | Mio. €        | in %  |
| Bilanzsumme                                                    | 11.234 | 10.927 | 307           | 2,8   |
| Kundenkreditgeschäft                                           | 7.682  | 7.858  | -176          | -2,2  |
| Kundeneinlagen                                                 | 8.704  | 8.395  | 309           | 3,7   |
| Gewinnrücklagen                                                | 763    | 736    | 27            | 3,7   |
| Konzernbilanzgewinn                                            | 25     | 51     | -26           | -51,0 |
| Mitarbeiter                                                    | 2.057  | 2.191  |               |       |

### Kreditgeschäft

Das Kreditgeschäft ist im Bestand in 2016 um 2,2 % oder 176 Mio. Euro auf 7.682 Mio. Euro zurückgegangen. Ursache sind Bestandsrückgänge im Segment Firmenkunden. Das Kreditneugeschäft wies im Jahre 2016 folgende Trends auf:

Die Kreditvergabe an unsere Firmenkunden ist im Berichtsjahr höher ausgefallen als in 2015. Das Volumen der vergebenen Kredite ist um 1,4 % oder 13 Mio. Euro auf 924 Mio. Euro gestiegen.

Das Geschäft mit gewerblichen Immobilienkunden konnte in 2016 deutlich gesteigert werden. Das Volumen der zugesagten Kredite ist um 55 % auf 382 Mio. Euro gestiegen. Rückläufig hingegen war das Geschäft mit unseren Institutionellen Kunden und Stiftungen. Hier wurden Mittel in Höhe von 74 Mio. Euro neu zugesagt (Vorjahr: 109 Mio. Euro).

Ebenfalls rückläufig entwickelte sich das Geschäft mit unseren Unternehmens- und Mittelstandskunden. Im Segment Unternehmenskunden ist das Zusagevolumen auf 243 Mio. Euro gesunken (Vorjahr: 248 Mio. Euro). Das Geschäft mit unseren Mittelstandskunden verzeichnete einen deutlichen Rückgang mit einem Zusagevolumen von 116 Mio. Euro (Vorjahr: 148 Mio. Euro).

Die Kreditvergabe an unsere Privatkunden ist im Berichtsjahr um 3,3 % höher ausgefallen als im Vorjahr. Insgesamt wurden Mittel in Höhe von 423 Mio. Euro neu zugesagt (Vorjahr: 410 Mio. Euro). Aufgrund des anhaltend niedrigen Zinsniveaus und des hohen Wohnungsbedarfs in Düsseldorf und der Region war die Nachfrage nach Wohnungsbaudarlehen unverändert hoch.

| Kreditvolumen                                     | 2016         | 2015         | Veränderungen |              |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
|                                                   | Mio. €       | Mio. €       | Mio. €        | in %         |
| Forderungen an Kunden                             | 7.522        | 7.658        | - 136         | - 1,8        |
| Eventualverbindlichkeiten<br>(nur Kundengeschäft) | 158          | 199          | - 41          | - 20,6       |
| <b>Kundenkreditgeschäft gesamt</b>                | <b>7.680</b> | <b>7.857</b> | <b>- 177</b>  | <b>- 2,3</b> |
| Treuhandkredite/Wechsel                           | 2            | 1            | 1             | 100,0        |
|                                                   | <b>7.682</b> | <b>7.858</b> | <b>- 176</b>  | <b>- 2,2</b> |

## Beteiligungen

Der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf hält unmittelbar oder mittelbar über die  $\text{€}$ -Kapitalbeteiligungsgesellschaft Düsseldorf mbH ( $\text{€}$ KBG) sowohl renditeorientierte Investments als auch strategische Beteiligungen.

Zu den Letzteren gehören Beteiligungen, die aus geschäfts- und verbundpolitischen Aspekten gehalten werden. Diese Beteiligungen sind vornehmlich durch ihren öffentlich-rechtlichen Charakter gekennzeichnet.

Im Geschäftsjahr 2016 sank das Volumen der Beteiligungen des Konzerns nach Buchwerten von 372,8 Mio. Euro auf 328,8 Mio. Euro.

Diese Entwicklung wird maßgeblich beeinflusst durch den Abbau des Private Equity Portfolios des Konzerns mit Nettorückflüssen von 31,6 Mio. Euro (Nettorückflüsse im Vorjahr: 36,1 Mio. Euro). Der Buchwert der Anteile an Private Equity Sondervermögen beläuft sich zum Stichtag auf insgesamt 150,7 Mio. Euro (Vorjahr: 191,5 Mio. Euro). Bewertungsmaßnahmen im Jahresabschluss haben zu Abschreibungen auf diese Beteiligungen i.H.v. 3,0 Mio. Euro (Vorjahr: 7,8 Mio. Euro) sowie zu Zuschreibungen i.H.v. 5,2 Mio. Euro (Vorjahr: 4,4 Mio. Euro) geführt. Ferner haben sich Ausschüttungen des Vorjahres i.H.v. 13,7 Mio. Euro (Vorjahr: 10,1 Mio. Euro), die noch nicht durch einen aufgestellten Jahresabschluss der Fonds bestätigt worden sind, buchwertmindernd ausgewirkt. Weiteren Einfluss hat die Währungsumrechnung zum maßgeblichen Stichtagskurs, die zu einer Erhöhung der Buchwerte von insgesamt 2,3 Mio. Euro (Vorjahr: 11,8 Mio. Euro) führte.

Daneben ist die Beteiligung am Rheinischen Sparkassen- und Giroverband ö. K. (RSGV) von Bedeutung. Infolge der satzungsmäßigen Neuberechnung der Einzelanteile im Zusammenhang mit der Stammkapitalerhöhung des RSGV in Höhe von 100 Mio. Euro, verminderte sich der Beteiligungsbuchwert des RSGV um 2,7 Mio. Euro auf 150,8 Mio. Euro (Vorjahr: 153,5 Mio. Euro). Die Stammkapitalerhöhung erfolgte vor dem Hintergrund einer Kapitalerhöhung bei der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse (LBS West) über 300 Mio. Euro, an der sich die beiden Anteilseigner RSGV und der Sparkassenverband Westfalen-Lippe (SVWL) jeweils mit 150 Mio. Euro beteiligten.

Der RSGV ist auch Anteilseigner der Provinzial Rheinland, der Helaba und der Erste Abwicklungsanstalt (EAA).


Die ehemaligen Anteilseigner der Portigon AG, vormals WestLB AG (das Land Nordrhein-Westfalen -Land NRW- mit rd. 48,2 %, der RSGV und der SVWL mit je rd. 25,03 % sowie die Landschaftsverbände Rheinland -LVR- und Westfalen-Lippe -LWL- mit je rd. 0,87 %) haben im November 2009 mit der Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung (FMSA) Maßnahmen zur Übertragung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der WestLB AG auf eine Abwicklungsanstalt vereinbart. Auf dieser Grundlage wurden im Dezember 2009 die Verträge zur Errichtung einer Abwicklungsanstalt ("Erste Abwicklungsanstalt") gemäß § 8a Finanzmarktstabilisierungsfondsgesetz geschlossen. Neben den anderen Beteiligten sind auch RSGV und SVWL entsprechend ihrer Anteile (je rd. 25,03 %) verpflichtet, tatsächliche liquiditätswirksame Verluste der Abwicklungsanstalt, die nicht durch das Eigenkapital der Abwicklungsanstalt von 3 Mrd. Euro und deren erzielte Erträge ausgeglichen werden können, bis zu einem Höchstbetrag von jeweils 2,25 Mrd. Euro zu übernehmen (soweit der auf die Sparkassenverbände entfallende anteilige Verlust den Gesamthöchstbetrag von 4,5 Mrd. Euro übersteigt, übernehmen die FMSA und das Land NRW den Verlustausgleich).

Im Zuge der Übertragung weiterer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf die Erste Abwicklungsanstalt im Jahr 2012 wurde die Haftung dergestalt modifiziert, dass der RSGV sich verpflichtet, bei Bedarf maximal 37,5 Mio. Euro als Eigenkapital zum Ausgleich bilanzieller Verluste zur Verfügung zu stellen. Die Ausgleichsverpflichtung für tatsächlich liquiditätswirksame Verluste verringert sich entsprechend um diesen Betrag, so dass der Höchstbetrag von 2,25 Mrd. Euro unverändert bleibt. Auf die Stadtsparkasse Düsseldorf entfällt als Mitglied des RSGV damit eine anteilige indirekte Verpflichtung entsprechend ihrer Beteiligung am RSGV. Auf Basis derzeitiger Erkenntnisse ist für diese Verpflichtung im Jahresabschluss 2016 der Stadtsparkasse Düsseldorf keine Rückstellung zu bilden.

Es besteht aber das Risiko, dass der RSGV während der voraussichtlich langfristigen Abwicklungsdauer aus seiner Verlustausgleichspflicht belastet und die Stadtsparkasse Düsseldorf entsprechend ihrem Anteil am RSGV in Anspruch genommen wird. Die Stadtsparkasse Düsseldorf ist verpflichtet für dieses Risiko über einen Zeitraum von 25 Jahren aus den Gewinnen des jeweiligen Geschäftsjahres eine jahresanteilige bilanzielle Vorsorge zu bilden. Die Höhe der Vorsorge orientiert sich an der Beteiligungsquote am RSGV zum Zeitpunkt der Übernahme der indirekten Verpflichtung im Jahr 2009 (7,9 %). Zum 31.12.2016 beträgt der Anteil 7,6 %.

Die im Zuge der Übernahme der Ausgleichsverpflichtungen vereinbarte Überprüfung des Vorsorgebedarfs im Jahr 2016 hat ergeben, dass die Voraussetzungen für eine Aussetzung der Vorsorgebildung zum 31.12.2015 erfüllt waren. Neben dem Erreichen des vereinbarten kumulierten Mindestvorsorgevolumens lässt der Abwicklungsplan der Erste Abwicklungsanstalt derzeit erwarten, dass ein Verlustausgleich nicht zu leisten sein wird. Die Aussetzung erfolgte unbefristet, wird jedoch regelmäßig überprüft.

Die bis zum 31.12.2014 gebildete bilanzielle Vorsorge von 35,6 Mio. Euro in Form der Dotierung des Fonds für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB bleibt von der Aussetzung unberührt. Die hierfür gebildeten Beträge werden nicht auf das haftende Eigenkapital gemäß CRR (Capital Requirements Regulation) angerechnet. Die im Zusammenhang mit der Aufstellung des Konzernabschlusses 2015 vorgenommene Dotierung in Höhe von 6,0 Mio. Euro führen wir als ungebundene Vorsorge für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB fort.

Der Buchwert an der Unterbeteiligung am Kommanditkapital des DSGV ö. K. an der Erwerbsgesellschaft der -Finanzgruppe mbH & Co. KG wurde unverändert beibehalten. Die Erwerbsgesellschaft hält unmittelbar und mittelbar 100 % der Anteile an der Landesbank Berlin Holding AG (LBBH). Bereits im Jahresabschluss 2013 hatte die Stadtsparkasse Düsseldorf ihren Beteiligungsbuchwert auf 3,5 Mio. Euro vor dem Hintergrund des andauernden niedrigen Zinsniveaus und der tiefgreifenden Umstrukturierungsmaßnahmen reduziert. Im Rahmen des Umbaus der Landesbank Berlin zur Berliner Sparkasse wurde die Konzernstruktur mit dem Ziel der strategischen Neuausrichtung derart umgestaltet, dass die Berliner Sparkasse und die Berlin Hyp ein jeweils hohes Maß an wirtschaftlicher Eigenständigkeit erhalten. Bereits zum 01.01.2015 wurde die Berlin Hyp AG (Berlin Hyp) an die gemeinsame Mutter LBBH übertragen und agiert seitdem als Schwestergesellschaft der LBB/Berliner Sparkasse.

Die Strukturanpassungen der Berlin Hyp und der Umbau des Geschäftsfeldes Immobilienfinanzierung des Konzerns sind seit Mitte 2015 bereits abgeschlossen. Der Umbau der Landesbank Berlin AG (LBB) zur Berliner Sparkasse soll bis Ende 2017 umgesetzt sein.



Aufgrund der Lasten des Umbaus und der geschäftlichen Neustrukturierung sahen die Vorjahresplanungen der LBBH erst im Jahr 2017 für das Geschäftsjahr 2016 wieder eine Ausschüttung an die Erwerbsgesellschaft vor. Zusammen mit dem Jahresüberschuss aus 2015 wird das prognostizierte Jahresergebnis für 2016 nach Aussage der LBBH ausreichen, einen Aufwendungsersatz der unterbeteiligten Sparkassen an den DSGV ö. K. für die nächsten Jahre zu vermeiden. Ungeachtet dessen wird, wie auch in den Vorjahren, für 2016 ein Aufwendungsersatz gegenüber dem DSGV ö. K. abgerechnet. Hierfür hat die Stadtsparkasse Düsseldorf bereits zum Jahresabschluss 2013 eine Rückstellung für die Aufwendungsersatzverpflichtung gegenüber dem DSGV ö. K. in Höhe von 5,1 Mio. Euro gebildet. In 2016 wurden hieraus 1,6 Mio. Euro in Anspruch genommen. Insgesamt reduzierte sich die Rückstellung zum 31.12.2016 auf 1,6 Mio. Euro. Aufgrund der Ergebnisprognose der Mittelfristplanung für die Jahre 2017 bis 2021 ist keine weitere Vorsorge per 31.12.2016 zu bilden.

Der Beteiligungsbuchwert der GID Gewerbeimmobilienfonds Deutschland GmbH & Co. KG sank im Jahresabschluss infolge einer Neubewertung auf 102 Tsd. Euro (Vorjahr: 118 Tsd. Euro).

Die Bewertung der Beteiligung an der Düsseldorf Business School GmbH an der Heinrich-Heine-Universität führte zu einer Wertberichtigung auf einen Buchwert von 35 Tsd. Euro (Vorjahr: 50 Tsd. Euro).

Unter den Anteilen an verbundenen Unternehmen werden darüber hinaus mit 1,5 Mio. Euro Anteile an einem weiteren Private Equity-Fonds, der den strategischen Finanzbeteiligungen zuzuordnen ist, ausgewiesen.

## Einlagengeschäft

Im Geschäftsjahr 2016 sind die Kundeneinlagen um 309 Mio. Euro auf 8.704 Mio. Euro (Vorjahr: 8.395 Mio. Euro) gestiegen. Das entspricht einem Anstieg von 3,7 %. Besonders stark war der Anstieg bei Termineinlagen mit 103,9 % auf 422 Mio. Euro. Sparkassenbriefe lagen am Jahresultimo bei 39 Mio. Euro und damit um 3 Mio. Euro niedriger als in 2015. Namenspfandbriefe verringerten sich um 41 Mio. Euro oder 15,4 % auf 226 Mio. Euro.

| Einlagengeschäft<br>Kundeneinlagen nach Produkten | 2016         | 2015         | Veränderungen |            |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|------------|
|                                                   | Mio. €       | Mio. €       | Mio. €        | in %       |
| Spareinlagen                                      | 2.134        | 2.129        | 5             | 0,2        |
| Sichteinlagen                                     | 5.727        | 5.594        | 133           | 2,4        |
| Termineinlagen                                    | 422          | 207          | 215           | 103,9      |
| Sparkassenbriefe                                  | 39           | 42           | -3            | -7,1       |
| Namenspfandbriefe                                 | 226          | 267          | -41           | -15,4      |
| Schuldverschreibungen                             | 10           | 10           | 0             | 0,0        |
| Nachrangige Einlagen                              | 146          | 146          | 0             | 0,0        |
|                                                   | <b>8.704</b> | <b>8.395</b> | <b>309</b>    | <b>3,7</b> |

## Geschäft mit den Verbundpartnern

Das Niedrigzinsumfeld hat wie bereits im Vorjahr deutliche Spuren im Versicherungs- und Bauspargeschäft mit den Verbundpartnern hinterlassen. Das polizierte Versicherungsgeschäft verzeichnete einen Rückgang von 19 % gegenüber dem Vorjahr.

Das Bauspargeschäft verlief vor dem Hintergrund des niedrigen Zinsumfeldes ebenfalls rückläufig. Die abgeschlossene Bausparsumme aller Verträge war um 28 % rückläufig.

## Wertpapierkommissionsgeschäft

Das Wertpapierkommissionsgeschäft war in 2016 im Vergleich zum Vorjahr leicht rückläufig. Der Gesamtumsatz im Wertpapiergeschäft sank um 56 Mio. Euro oder 2,7 % auf 2.047 Mio. Euro. Geschäfte in festverzinslichen Wertpapieren verzeichneten dabei Umsatzrückgänge von 23,7 %. Die Umsätze in Aktien sanken um 8,9 % von 403 Mio. Euro auf 367 Mio. Euro. Erfreulich hingegen waren die Zuwächse bei den Investmentfonds. Hier stiegen die Umsätze um 133 Mio. Euro auf 1.188 Mio. Euro an.

Neben den Investmentfonds der Verbundpartner bietet die Stadtsparkasse Düsseldorf auch hauseigene Investmentfonds an. Dazu zählen die Investmentfonds der TOP Fonds-Familie und der Nachhaltigkeitsfonds "Wertvoll1825". Darüber hinaus hat die Stadtsparkasse Düs-

seldorf in Kooperation mit Partnern aus der Sparkassenorganisation den "Rheinischen Kirchenfonds" aufgelegt.

| Umsatzentwicklung<br>Wertpapierkommissionsgeschäft | 2016         | 2015         | Veränderung |             |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
|                                                    | Mio. €       | Mio. €       | Mio. €      | in %        |
| Festverzinsliche Wertpapiere                       | 492          | 645          | -153        | -23,7       |
| Aktien                                             | 367          | 403          | -36         | -8,9        |
| Investmentfonds                                    | 1.188        | 1.055        | 133         | 12,6        |
| <b>Gesamtumsatz</b>                                | <b>2.047</b> | <b>2.103</b> | <b>-56</b>  | <b>-2,7</b> |

### Eigenanlagen in Wertpapieren (ohne Schuldscheine)

Die vom Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf gehaltenen Wertpapiere unterteilen sich in eigen- und fremdgemanagte Anlagen. Das Wertpapierportfolio im Anlagebuch hat ein Volumen (Marktwert; ohne Berücksichtigung von Sicherungsgeschäften) von 2.305 Mio. Euro (Vorjahr: 2.224 Mio. Euro).

Im Bereich der eigengemanagten Anlagen wird strategiegemäß nur in Papiere mit gutem Rating (Investmentgrade: AAA bis BBB-) investiert. Die Ratingstruktur bei Schuldverschreibungen und anderen verzinslichen Wertpapieren liegt mit 100,0 % (Vorjahr: 100,0 %) im Investmentgrade (Moody's Aaa bis Baa3).

Zusätzlich sind rund 423 Mio. Euro nicht geratete deutsche Länderanleihen bzw. durch Bundesländer garantierte Anleihen im Bestand.

| Portfoliostruktur Eigenanlagen nach<br>Marktwerten | 2016         | 2015         | Veränderungen |            |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|------------|
|                                                    | Mio. €       | Mio. €       | Mio. €        | in %       |
| Renten                                             | 1.769        | 1.702        | 67            | 3,9        |
| Spezialfonds                                       | 481          | 472          | 9             | 1,9        |
| Publikumsfonds                                     | 55           | 50           | 5             | 10,0       |
|                                                    | <b>2.305</b> | <b>2.224</b> | <b>81</b>     | <b>3,6</b> |

### Refinanzierungsmittel bei Kreditinstituten

Die Struktur der Refinanzierungsmittel bei Kreditinstituten wurde wie im Vorjahr geprägt durch Zweckgebundene Mittel und Pfandbriefe.

### **Wichtige Vorgänge des Geschäftsjahres**

Der Vorstand hat am 30.03.2015 den Einzeljahresabschluss 2014 aufgestellt (§ 24 Abs. 2 SpkG NRW, §§ 264 Abs. 1, 340a HGB). Dieser weist einen Jahresüberschuss von 3,3 Mio. Euro und eine Erhöhung der Dotierung des Sonderpostens für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB um 101 Mio. Euro (davon 95 Mio. Euro als allgemeine Risikovorsorge für die besonderen Risiken des Geschäftszweigs für Kreditinstitute und 6 Mio. Euro für das Risiko einer evtl. Inanspruchnahme aus einer mittelbaren Beteiligung an der "Erste Abwicklungsanstalt") auf insgesamt 382 Mio. Euro aus.

Der Abschlussprüfer hat hierzu am 09.06.2015 sein uneingeschränktes Testat erteilt (§ 24 Abs. 3 SpkG NRW). Der Verwaltungsrat hat den Einzeljahresabschluss 2014 am 26.06.2015 festgestellt (§ 15 Abs. 2 SpkG NRW). Der Oberbürgermeister der Landeshauptstadt Düsseldorf hat als Beanstandungsbeamter daraufhin die Rechtmäßigkeit der Feststellung des Einzeljahresabschlusses 2014 durch den Verwaltungsrat vom 26.06.2015 beanstandet (§ 17 SpkG NRW). Gemäß § 17 SpkG NRW hat sich der Verwaltungsrat am 01.08.2015 vor dem Hintergrund der Beanstandung erneut mit dem Einzeljahresabschluss 2014 befasst und seinen Feststellungsbeschluss bestätigt.

Der Beanstandungsbeamte hat daraufhin gemäß §17 SpkG NRW der Rechtsaufsicht der Sparkassen, die vom Finanzministerium des Landes Nordrhein-Westfalen ausgeübt wird, die Sache zur Entscheidung vorgelegt. Dieses hat den Feststellungsbeschluss vom 26.06.2015 am 09.06.2016 aufgehoben. Die Stadtsparkasse Düsseldorf hat am 06.07.2016 gegen den Bescheid des Finanzministeriums Klage erhoben.

Das Verfahren wurde am 23.02.2017 nach Rücknahme der Klage durch die Stadtsparkasse Düsseldorf eingestellt.

Die Rücknahme der Klage erfolgte, nachdem die Organe der Stadtsparkasse Düsseldorf in der Verwaltungsratssitzung vom 16.02.2017 ein rechtsfehlerfreies Verfahren für die Aufstellung und Feststellung der Jahresabschlüsse festgelegt haben und darüber hinaus ein praktikables Verfahren für Planung und Abstimmung von Ausschüttungen gefunden wurde.

Der Hauptverwaltungsbeamte hat in seiner Eigenschaft als Beanstandungsbeamter Vorstand und Verwaltungsrat schriftlich mitgeteilt, dass er bei Beachtung des Verfahrens keine Zweifel an der Rechtmäßigkeit der entsprechenden Beschlüsse des Verwaltungsrates habe.

Der Verwaltungsrat der Stadtsparkasse Düsseldorf hat in seiner Sitzung am 30.09.2016 entschieden, den Vertrag von Herrn Arndt M. Hallmann als Vorstandsvorsitzender der Stadtsparkasse Düsseldorf nicht zu verlängern. Beide Parteien haben sich im Einvernehmen da-

rauf verständigt, dass Herr Arndt M. Hallmann zum 01.01.2017 sein Amt niederlegt und ausscheidet.

In seiner Sitzung am 28.06.2016 hat der Verwaltungsrat der Stadtsparkasse Düsseldorf entschieden, den Vertrag von Herrn Dr. Martin van Gemmeren als ordentliches Mitglied des Vorstandes nicht zu verlängern. Daraufhin hat Herr Dr. Martin van Gemmeren mit Wirkung zum 01.10.2016 sein Amt als Mitglied des Vorstandes der Stadtsparkasse Düsseldorf niedergelegt.

Der Verwaltungsrat der Stadtsparkasse Düsseldorf hat in seiner Sitzung am 29.08.2016 Herrn Dr. Stefan Dahm zum 01.10.2016 zum ordentlichen Mitglied des Vorstandes bestellt.

In seiner Sitzung am 03.11.2016 hat der Verwaltungsrat der Stadtsparkasse Düsseldorf Frau Karin-Brigitte Göbel ab 01.01.2017 für fünf Jahre wiederbestellt und gemäß § 14 (2) SpkG NW a. F. zur neuen Vorsitzenden des Vorstandes der Stadtsparkasse Düsseldorf berufen.

## **Personalbericht**

### **Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter**

Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter sind die zentrale Erfolgsgröße jedes Dienstleistungsunternehmens und in besonderem Maße eines jeden Kreditinstitutes.

Wie der gesamte Sparkassensektor unterliegt auch die Stadtsparkasse Düsseldorf den zunehmenden Herausforderungen des Marktumfeldes. Hierzu gehören steigende Kompetenzanforderungen an die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, höhere regulatorische Ansprüche sowie der Umgang mit dem wachsenden Kostendruck.

Im Umgang mit diesen Punkten hat die Stadtsparkasse Düsseldorf bereits in 2014 mit der konsequenten Weiterentwicklung der Personalarbeit die Weichen für die zukunftsfeste personalwirtschaftliche Steuerung gestellt. Hierzu gehören einerseits die Adjustierung der Fort- und Weiterbildung im Sinne einer modernen Personalentwicklung sowie der Ausbildung, andererseits die Einführung steuerungsrelevanter Personalinstrumente.

Die Anpassung der Personalstruktur an die zukünftigen Herausforderungen wurde mit dem Abschluss einer Dienstvereinbarung Zukunftssicherung im Herbst 2015 eingeleitet. Die in 2016 begonnene Umsetzung wird in den Folgejahren weiter verfolgt. Parallel wird die quali-

tative Personalstruktur kontinuierlich über die Weiterentwicklung von Kompetenzen und Fähigkeiten unterstützt.

Im gleichen Zeitraum wurde das Betriebliche Gesundheitsmanagement professionalisiert, um über die Investition in die physische und psychische Leistungsfähigkeit der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter eine individuelle Sensibilisierung im Umgang mit der eigenen Gesundheit zu fördern. So wurden neben zahlreichen anderen Angeboten des Betrieblichen Gesundheitsmanagements ein hausweiter Gehwettbewerb sowie ein Gesundheitstag angeboten und mit großer positiver Resonanz angenommen.

Der Vorstand dankt ausdrücklich allen Beschäftigten und Gremien für ihre engagierte Arbeit.

### **2016 in Zahlen**

Die Stadtsparkasse Düsseldorf ist einer der bedeutendsten Arbeitgeber im Wirtschaftsraum der Landeshauptstadt von NRW. Die hohe Zahl qualifizierter Beschäftigungsverhältnisse ist ein sichtbarer Ausdruck der gesellschaftlichen Verantwortung für die Region.

Zum 31. Dezember 2016 beschäftigte der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf insgesamt 2.057 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (Vorjahr: 2.191), darunter in Vollzeit 1.366 Beschäftigte, davon 1.302 aktive, 64 passive (Vollzeitbeschäftigte Vorjahr: 1.460; davon 1.374 aktive, 86 passive) und in Teilzeit 579 Beschäftigte, davon 550 aktive, 29 passive (Teilzeitbeschäftigte Vorjahr: 599 Beschäftigte; davon 561 aktive, 38 passive).

Die Zahl der Auszubildenden beträgt 112. Von den aktiv Beschäftigten sind 26 % jünger als 40 Jahre, 50 % sind zwischen 40 und 54 Jahre, 24 % sind 55 Jahre und älter. Mit 58 % ist die Gruppe der Mitarbeiterinnen größer als die der Mitarbeiter (42 %). Ihr 25-jähriges Firmenjubiläum feierten 69 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, 23 blickten in 2016 auf eine 40-jährige Beschäftigungszeit zurück. Die hohe Zahl der Jubiläen und die geringe Fluktuationsquote von 4,2 % dokumentieren die Betriebstreue der Belegschaft. Die durchschnittliche Zugehörigkeit zur Stadtsparkasse beträgt 20 Jahre. Im Jahr 2016 wurden 5 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter von außen eingestellt, außerdem konnte die Stadtsparkasse Düsseldorf 35 Ausbildungsstellen besetzen – davon 33 im Berufsbild Bankkauffrau/Bankkaufmann und 2 in einem ausbildungsbegleitenden Studium. Im Jahr 2016 konnte die Stadtsparkasse Düsseldorf 13 Auszubildende in ein Angestelltenverhältnis übernehmen.

## C. Darstellung und Analyse der Lage

Der Konzernabschluss der Stadtparkasse Düsseldorf hat unter Beachtung der Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage zu vermitteln.

Im Folgenden erläutern wir die Entwicklungen im Geschäftsjahr 2016.

### Ertragslage

Vor dem Hintergrund zunehmender Veränderungen der wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen, eines anhaltend niedrigen Zinsniveaus sowie umfangreicher regulatorischer Anforderungen konnte der Konzern Stadtparkasse Düsseldorf für das Geschäftsjahr 2016 ein zufriedenstellendes Jahresergebnis erzielen.

| <b>Ertragslage</b>                                                  | <b>2016</b>   | <b>2015</b>   | <b>Veränderungen</b> |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------------|
| <b>Kennzahlen</b>                                                   | <b>Mio. €</b> | <b>Mio. €</b> | <b>Mio. €</b>        |
| Zinsüberschuss<br>(Gewinn- und Verlustrechnung, Posten 1 - 4)       | 238           | 244           | -6                   |
| Provisionsüberschuss                                                | 78            | 80            | -2                   |
| Sonstige betriebliche Erträge                                       | 37            | 38            | -1                   |
| <b>Zwischensumme</b>                                                | <b>353</b>    | <b>362</b>    | <b>-9</b>            |
| Personalaufwand                                                     | 157           | 146           | 11                   |
| Andere Verwaltungsaufwendungen                                      | 73            | 68            | 5                    |
| Abschreibungen auf Sachanlagen                                      | 7             | 8             | -1                   |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen                                  | 25            | 20            | 5                    |
| <b>Betriebsergebnis vor Bewertung</b>                               | <b>91</b>     | <b>120</b>    | <b>-29</b>           |
| Bewertungsergebnis<br>(Gewinn- und Verlustrechnung, Posten 13 - 16) | -15           | 24            | -39                  |
| Zuführungen zum Fonds für<br>allgemeine Bankrisiken                 | 46            | 66            | -20                  |
| Steuern                                                             | 5             | 30            | -25                  |
| <b>Konzernjahresüberschuss</b>                                      | <b>25</b>     | <b>48</b>     | <b>-23</b>           |
| Gewinnvortrag aus dem Vorjahr                                       | 0             | 3             | -3                   |
| <b>Konzernbilanzgewinn</b>                                          | <b>25</b>     | <b>51</b>     | <b>-26</b>           |

Der Zinsüberschuss einschließlich laufender Erträge (Posten 3 der GuV) und des Ergebnisses aus assoziierten Unternehmen (Posten 4 der GuV) verringerte sich insgesamt um 2,6 % auf 238 Mio. Euro (Vorjahr: 244 Mio. Euro), liegt damit leicht über unseren Erwartungen und bleibt nach wie vor bedeutendster Ertragsfaktor der Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns Stadtsparkasse Düsseldorf.

Das anhaltend niedrige Zinsniveau beeinflusste das Zinsergebnis auch im Geschäftsjahr 2016 nachhaltig. Entgegen unserer Erwartungen sind die Zinsen bei einer gegenüber dem Vorjahr flacheren Zinsstrukturkurve weiter gesunken. Der nach wie vor anhaltende Margendruck führte zu einer weiteren Belastung des Zinsergebnisses, auch dadurch bedingt, dass die sinkenden Zinsen für Einlagen auf der Passivseite nicht in gleichem Maße weitergegeben werden konnten.

Das Zinsergebnis (Saldo aus GuV-Posten 1 und 2) verringerte sich im Geschäftsjahr um 20 Mio. Euro und damit deutlich stärker als geplant. Dabei waren sowohl die Zinserträge (- 41 Mio. Euro) als auch die Zinsaufwendungen (- 21 Mio. Euro) gegenüber dem Vorjahr rückläufig. Der Rückgang der Zinserträge ist primär bedingt durch rückläufige Erträge im Kreditgeschäft. Ebenfalls rückläufig waren die Erträge aus Swapvereinbarungen sowie für festverzinsliche Wertpapiere. Der Rückgang der Zinsaufwendungen betraf insbesondere die Aufwendungen aus Swapvereinbarungen sowie die Zinsaufwendungen für das Einlagengeschäft. Per Saldo ergeben die Zinserträge sowie die Zinsaufwendungen aus Swapvereinbarungen Aufwendungen in Höhe von 21 Mio. Euro (Vorjahr: 18 Mio. Euro).

Im Zinsergebnis enthalten sind per Saldo 9 Mio. Euro (Vorjahr: 14 Mio. Euro) Aufwendungen aus der strategischen Steuerung des Zinsänderungsrisikos.

Ferner sind im Zinsergebnis Aufwendungen in Höhe von 18 Mio. Euro (Vorjahr: 20 Mio. Euro) sowie Erträge in Höhe von 6 Mio. Euro (Vorjahr: 14 Mio. Euro) enthalten, die aus "Close Out-Zahlungen" aus der Beendigung von Swaps resultieren. Die Schließung von Swaps erfolgte im Rahmen der Steuerung des Zinsänderungsrisikos und diente auch der Begrenzung von Adressenausfallrisiken gegenüber Kontrahenten sowie der künftigen Stabilisierung des Zinsergebnisses.

Gezahlte negative Zinsen für Guthaben bei der Europäischen Zentralbank und bei anderen Kreditinstituten wurden im Zinsertrag ausgewiesen, erhaltene positive Zinsen für Geldaufnahmen bei anderen Kreditinstituten sowie im Kundengeschäft im Zinsaufwand. Die entsprechenden Zinsabgrenzungen wurden unmittelbar den betroffenen Bilanzposten zugeordnet. Die jeweils im Zinsertrag bzw. Zinsaufwand enthaltenen Beträge sind insgesamt von untergeordneter Bedeutung. Für Swapgeschäfte im Kundengeschäft mit vorhandenen Zins-



untergrenzen wurden Rückstellungen bei Verpflichtungsüberschüssen gebildet und unter dem Posten „Sonstige betriebliche Aufwendungen“ ausgewiesen.

Die laufenden Erträge aus Beteiligungen stiegen gegenüber dem Vorjahr um insgesamt 12 Mio. Euro. Wesentlichen Einfluss auf das Beteiligungsergebnis haben Rückflüsse aus Private Equity Fonds, die zunächst passiviert und gemäß IDW RS HFA 18 erst mit Vorliegen der Fondsabschlüsse in der Regel phasenverschoben entweder erfolgswirksam vereinnahmt oder buchwertmindernd erfasst werden. Im Geschäftsjahr 2016 sind nach Eingang der bestätigten Abschlüsse Erträge, über den Erwartungen liegend, in Höhe von 66 Mio. Euro (Vorjahr: 53 Mio. Euro) ertragswirksam vereinnahmt worden.

Die laufenden Erträge aus Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren stiegen auf 3 Mio. Euro (Vorjahr: 1 Mio. Euro).

In Relation zur Konzernbilanzsumme ist der Zinsüberschuss (GuV-Posten 1 - 4) auf 2,12 % (Vorjahr: 2,24 %) gefallen.

Der Provisionsüberschuss (Saldo aus GuV-Posten 6 und 7) lag mit 78 Mio. Euro (Vorjahr: 80 Mio. Euro) entsprechend unserer Erwartungen geringfügig unterhalb des Vorjahresniveaus. Der Rückgang resultiert im Wesentlichen aus gesunkenen Provisionserträgen im Vermittlungsgeschäft für Bauspar- und Versicherungsverträge sowie im Wertpapiergeschäft.

Die sonstigen betrieblichen Erträge (GuV-Posten 9) verringerten sich um 1 Mio. Euro auf 37 Mio. Euro. Darin enthalten sind 18 Mio. Euro für Zinsen auf Steuererstattungsansprüche, im Wesentlichen für Erträge aus der im Zusammenhang mit der STEKO- und Korb II-stehenden Rechtsprechung sowie der Rechtsprechung zur steuerlichen Abzugsfähigkeit von Finanz- und Devisentermingeschäften. Darüber hinaus enthält der Posten 7 Mio. Euro für die Auflösung von Rückstellungen sowie 3 Mio. Euro für den Erlös aus dem Verkauf eines Grundstücks des Anlagevermögens.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen (GuV-Posten 12) erhöhten sich um 5 Mio. Euro auf 25 Mio. Euro. Davon entfallen 9 Mio. Euro auf Zinsen für Steuernachzahlungsverpflichtungen, im Wesentlichen aus der im Zusammenhang mit der STEKO- und Korb II-stehenden Rechtsprechung sowie der Rechtsprechung zur steuerlichen Abzugsfähigkeit von Finanz- und Devisentermingeschäften sowie 3 Mio. Euro (Vorjahr: 7 Mio. Euro) auf Aufwendungen für die Aufzinsung von Rückstellungen.

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen (GuV-Posten 10) sowie die Abschreibungen auf Sachanlagen (GuV-Posten 11) stiegen auf 237 Mio. Euro (Vorjahr: 222 Mio. Euro).

Die hierin enthaltenen Personalaufwendungen erhöhten sich stärker als geplant auf 157 Mio. Euro (Vorjahr: 146 Mio. Euro). Ursächlich hierfür sind primär Aufwendungen für die Zuführung zu den Rückstellungen für Pensionsanwartschaften in Höhe von 8 Mio. Euro sowie Aufwendungen für die Zuführung zu den Rückstellungen bzw. Verbindlichkeiten im Rahmen eines für fünf Jahre entwickelten Programmes zur Deckelung des Personalaufwandes in Höhe von 3 Mio. Euro. Darüber hinaus enthält der Posten Aufwendungen für die Zahlung einer erfolgsorientierten Vergütung sowie Aufwendungen aufgrund von Tarifsteigerungen.

Weniger stark als erwartet stiegen die Anderen Verwaltungsaufwendungen im Geschäftsjahr auf 73 Mio. Euro (Vorjahr: 68 Mio. Euro). Darin enthalten sind gestiegene Aufwendungen für die Europäische Bankenabgabe in Höhe von 3 Mio. Euro. Die im Sachaufwand enthaltenen Beiträge zum Sicherungssystem der Sparkassen-Finanzgruppe blieben nahezu auf Vorjahresniveau. Daneben betrifft die Erhöhung der Anderen Verwaltungsaufwendungen im Wesentlichen die Aufwendungen für Dienstleistungen Dritter (1 Mio. Euro) sowie die Unterhaltungs- und Versicherungsaufwendungen für eigene Bauten (1 Mio. Euro). Dagegen sind die Aufwendungen für EDV-Dienstleistungen Dritter um 1 Mio. Euro geringer ausgefallen.

Die Abschreibungen auf Sachanlagen (GuV-Posten 11) sanken im Geschäftsjahr auf 7 Mio. Euro (Vorjahr: 8 Mio. Euro).

Das Gesamtergebnis der Erträge (GuV-Posten 1-9) verringerte sich um 9 Mio. Euro auf 353 Mio. Euro. Gleichzeitig erhöhte sich die Summe der Aufwendungen um 20 Mio. Euro auf 262 Mio. Euro.

Die Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen, bestimmte Wertpapiere und Beteiligungen werden nach Verrechnung mit korrespondierenden Erträgen ausgewiesen. Der Saldo des Bewertungsergebnisses belief sich im Geschäftsjahr 2016 auf insgesamt -15 Mio. Euro (Vorjahr: 24 Mio. Euro).

Der überwiegende Teil der in Aktiva 5 und 6 ausgewiesenen Vermögensgegenstände wurde dem Umlaufvermögen zugeordnet. Für die Wertpapiere des Umlaufvermögens wurde entsprechend dem strengen Niederstwertprinzip stets der niedrigere beizulegende Zeitwert angesetzt. In diesem Zusammenhang verweisen wir auf unsere Erläuterungen zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden im Konzernanhang zum Jahresabschluss per 31.12.2016.

Der Saldo aus Ab- und Zuschreibungen sowie Kursgewinnen und -verlusten der Wertpapiere der Liquiditätsreserve lag mit 3 Mio. Euro über unseren Erwartungen.

Für akute Ausfallrisiken hat die Stadtsparkasse Düsseldorf bei Forderungen an Kunden ausreichende Wertberichtigungen und Rückstellungen gebildet. Zusätzlich wurden nach handelsrechtlichen Grundsätzen auf den latent gefährdeten Forderungsbestand auf Basis der Ausfälle der letzten fünf Jahre bemessene Pauschalwertberichtigungen berücksichtigt. Darüber hinaus hat die Stadtsparkasse Düsseldorf Vorsorge für die besonderen Risiken des Geschäftszweiges der Kreditinstitute getroffen. Das Bewertungsergebnis Kreditgeschäft hat sich mit insgesamt - 20 Mio. Euro (Vorjahr: 29 Mio. Euro) deutlich besser entwickelt als angenommen.

Insbesondere aufgrund des Ertrages aus dem Abgang einer Beteiligung lag das Bewertungsergebnis Beteiligungen mit 3 Mio. Euro (Vorjahr: - 6 Mio. Euro) oberhalb des Vorjahreswertes und unserer Erwartungen.

Vor dem Hintergrund weiter steigender regulatorischer Anforderungen an die Eigenkapitalausstattung von Kreditinstituten sowie zusätzlicher Risiken aus der Beteiligung am Rheinischen Sparkassen- und Giroverband (RSGV) hat die Stadtsparkasse Düsseldorf insgesamt 46 Mio. Euro in den Fonds für allgemeine Bankrisiken gemäß § 340g HGB eingestellt.

Damit besteht im Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf für die besonderen Risiken des Geschäftszweiges der Kreditinstitute gemäß § 340g HGB Vorsorge in Höhe von 553 Mio. Euro. Darin enthalten sind 36 Mio. Euro bilanzielle Vorsorge für das Risiko der Inanspruchnahme aus einer indirekten Verpflichtung hinsichtlich der mittelbaren Beteiligung an der "Erste Abwicklungsanstalt" (Vorjahr: 42 Mio. Euro) sowie 22 Mio. Euro (Vorjahr: 14 Mio. Euro) für zusätzliche Risiken aus der Beteiligung am Rheinischen Sparkassen- und Giroverband (RSGV).

Der GuV-Posten 23 - Steuern vom Einkommen und vom Ertrag – beläuft sich auf 5 Mio. Euro (Vorjahr: 30 Mio. Euro). Darin enthalten sind 15 Mio. Euro Steueraufwand für das Geschäftsjahr 2016 sowie per Saldo 10 Mio. Euro Steuererstattungsansprüche aus Vorjahren. Dies betrifft im Wesentlichen Effekte aus der aktuellen STEKO- und Korb II-Rechtsprechung sowie der Rechtsprechung zur steuerlichen Abzugsfähigkeit von Finanz- und Devisentermingeschäften.

Notwendige Informationen von Kapitalanlagegesellschaften für die im Zusammenhang mit der STEKO- und Korb II-Rechtsprechung stehende Ermittlung vorhandener Steuererstattungsansprüche liegen der Sparkasse noch nicht vollumfänglich vor.

## Vermögenslage

Die Sicherheitsrücklage des Konzerns Stadtsparkasse Düsseldorf hat sich zum Bilanzstichtag 31.12.2016 um 26 Mio. Euro auf 763 Mio. Euro (Vorjahr: 736 Mio. Euro) erhöht. Weitere Angaben enthält der Konzerneigenkapitalspiegel.

Darüber hinaus erfolgte im Geschäftsjahr 2016 eine Dotierung des Fonds für allgemeine Bankrisiken gemäß § 340g HGB in Höhe von insgesamt 46 Mio. Euro.

Die Gesamtkapitalquote der Relation der anrechenbaren Eigenmittel zu den gewichteten Risikopositionen nach den Eigenmittelanforderungen gemäß Capital Requirements Regulation (CRR) liegt bei 21,0 % (Vorjahr: 17,1 %) und damit über dem geforderten Mindestwert von 8 %. Die Kernkapitalquote zum Bilanzstichtag beträgt 18,8 % (Vorjahr: 14,9 %). Die Erhöhung resultiert aus der Dotierung des Fonds für allgemeine Bankrisiken gem. § 340g HGB in den Geschäftsjahren 2014 und 2015 in Höhe von insgesamt 174 Mio. Euro und einer Zuführung zur Sicherheitsrücklage in Höhe von insgesamt 35 Mio. Euro bei einer erstmaligen Anrechnung nach erfolgter Feststellung der beiden Einzeljahresabschlüsse und Billigung der Konzernabschlüsse in 2016 sowie aus einem Rückgang der gewichteten Risikopositionen.

Die Eigenkapitalanforderungen wurden im Geschäftsjahr 2016 jederzeit eingehalten. Im Jahresverlauf bewegte sich die Auslastung der Gesamtkapitalquote in einer Bandbreite zwischen 17,1 % und 21,0 %. Die Auslastung der Kernkapitalquote lag in einer Bandbreite zwischen 15,0 % und 18,8 %. Vor dem Hintergrund der bis 2019 weiter zunehmenden Anforderungen an die Eigenmittelausstattung von Kreditinstituten ist eine solide Basis für die weitere Liquiditäts- und Kreditversorgung der regionalen Wirtschaft gegeben.

Die gemäß § 26a Abs. 1 Satz 4 KWG zu ermittelnde Quote (Konzernjahresüberschuss / Bilanzsumme) zum 31.12.2016 betrug 0,23 %.

Die Bilanzstruktur hat sich im abgelaufenen Geschäftsjahr nur geringfügig verändert. Das Wachstum der Bilanzsumme um 307 Mio. Euro resultiert in erster Linie aus dem Anstieg der Kundeneinlagen.

Auf der Aktivseite der Konzernbilanz reduzierte sich der Anteil der Forderungen an Kunden auf 67 % (Vorjahr: 70 %), bleibt aber weiterhin der bedeutendste Einzelposten. Die Relation der Eigenanlagen (Schuldverschreibungen, Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere) zur Bilanzsumme liegt wie im Vorjahr bei 19 %.

Auf der Passivseite der Konzernbilanz bleiben die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden aufgrund gestiegener Einlagen mit 76 % (Vorjahr: 75 %) unverändert der bedeutendste Posten. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten reduzierten sich geringfügig auf 4 % (Vorjahr: 5 %); der Bilanzanteil der verbrieften Verbindlichkeiten blieb bei unverändert 4 %.

Vor dem Hintergrund des anhaltend niedrigen Zinsniveaus sowie der wirtschaftlichen und politischen Veränderungen ist der Vorstand mit der wirtschaftlichen Lage der Stadtsparkasse Düsseldorf zufrieden. Zum Zeitpunkt der Berichterstellung stellt sich die Geschäftslage unverändert stabil dar.

### **Finanzlage**

Die Zahlungsfähigkeit der Stadtsparkasse Düsseldorf war im Geschäftsjahr 2016 aufgrund einer planvollen und ausgewogenen Liquiditätsvorsorge jederzeit gegeben.

Die Vorschriften zur Einhaltung der Liquiditätskennziffer gemäß Liquiditätsverordnung (LiqV) wurden stets erfüllt. Zum Bilanzstichtag 31.12.2016 lag die Kennziffer bei 2,63. Im Jahresverlauf bewegte sich die Auslastung in einer Bandbreite zwischen 1,86 und 2,95 und damit deutlich über dem vorgeschriebenen Mindestwert von 1,00. Auch die übrigen für einen Zeitraum von bis zu 12 Monaten ermittelten Beobachtungskennzahlen zeigen eine jederzeit ausreichende Liquiditätslage.

Daneben reguliert die von der EU erlassene Verordnung über Aufsichtsanforderungen CRR (Capital Requirements Regulation) die europaweit einheitliche Liquiditätsdeckungsanforderung (Liquidity Coverage Ratio – LCR) an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen. Die LCR wurde zum 01.10.2015 in der EU als Mindeststandard bindend. Die Erfüllungsquote wird schrittweise bis auf 100 Prozent im Jahr 2018 angehoben. Zum Bilanzstichtag lag die Kennziffer mit 176 % deutlich über der für 2016 vorgeschriebenen Mindestgröße von 70 %. Sie bewegte sich im Jahresverlauf in einer Bandbreite zwischen 129 % und 210 %. Die ermittelten Kennziffern zeigen eine jederzeit ausreichende Liquiditätslage.

Weitere Angaben zu den Liquiditätsrisiken enthält der Risikobericht.

Das Angebot der Europäischen Zentralbank (EZB) zu Refinanzierungsgeschäften in Form von Offenmarktgeschäften (Hauptrefinanzierungsgeschäfte) wurde nicht genutzt. Die bei der eigenen Girozentrale (Landesbank Hessen-Thüringen, Helaba) eingeräumten Kreditlinien hat die Stadtsparkasse Düsseldorf nicht in Anspruch genommen. Darüber hinaus wurden kurzfristige Refinanzierungsgeschäfte in Form von Übernachtkrediten, Tagesgeldauf-

nahmen bei Kreditinstituten sowie im Rahmen von GC-Pooling-Geschäften über die Eurex Clearing AG als zentralem Kontrahenten vorgenommen.

Zur Erfüllung der Mindestreservevorschriften unterhielt die Stadtsparkasse Düsseldorf entsprechende Guthaben bei der Deutschen Bundesbank. Die vorgeschriebenen Mindestreserven wurden stets in der erforderlichen Höhe unterhalten.

Zum Zeitpunkt der Erstellung des Konzernlageberichtes verläuft die Entwicklung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage entsprechend den Erwartungen.

## **D. Nachtragsbericht**

Die Angaben zum Nachtragsbericht sind im Konzernanhang aufgeführt.

## **E. Internes Kontroll- und Risikomanagementsystem im Hinblick auf den Konzernrechnungslegungsprozess**

Das interne Kontrollsystem (IKS) umfasst die Grundsätze, Verfahren und Maßnahmen zur Sicherstellung der Wirksamkeit und Wirtschaftlichkeit der Rechnungslegung. Darüber hinaus werden mit dem IKS die Ordnungsmäßigkeit der Rechnungslegung und die Einhaltung der maßgeblichen gesetzlichen Vorschriften gewährleistet.

Damit wird erreicht, dass alle Geschäftsvorfälle in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorschriften sowie internen Richtlinien erfasst, verarbeitet und dokumentiert sowie zeitnah und buchhalterisch korrekt erfasst werden. Außerdem wird damit gesichert, dass Vermögensgegenstände und Schulden im Einzel- und Konzernabschluss zutreffend ausgewiesen und bewertet werden und somit verlässliche Informationen zur Verfügung stehen.

### **Risiken im Hinblick auf den Konzernrechnungslegungsprozess**

Die Hauptrisiken im Rechnungslegungsprozess bestehen darin, dass Abschlüsse aufgrund unbeabsichtigter Fehler oder vorsätzlichen Handelns (Betrug) nicht ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage vermitteln und/oder dass ihre Veröffentlichung verspätet erfolgt. Fehler können das Vertrauen in den Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf beeinträchtigen und gesetzliche Sanktionen der Bankenaufsicht nach sich ziehen.

Die Rechnungslegung vermittelt kein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage, wenn in den Abschlüssen enthaltene Zahlen oder Anhangangaben wesentlich von einem korrekten Ausweis abweichen. Abweichungen werden als wesentlich eingestuft, wenn sie einzeln oder insgesamt die auf Basis der Abschlüsse getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Abschlussadressaten beeinflussen könnten.

Ein internes Kontrollsystem (IKS) kann eine angemessene, nicht aber absolute Sicherheit bieten, dass Fehler in Abschlüssen vermieden werden.

Die Ausgestaltung des Kontrollsystems beinhaltet vor allem:

- Die Vollständigkeit und Erfassung aller Geschäftsvorfälle
- Die Berücksichtigung aller bilanzierten Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und sonstigen Geschäftsvorfälle
- Die zutreffende Bewertung aller Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und sonstigen Geschäftsvorfälle
- Die Berichterstattung sowie die Anhangangaben der Jahresabschlüsse entsprechend den gesetzlichen Anforderungen

### **Organisation des internen Kontrollsystems**

Der Vorstand ist für die Ordnungsmäßigkeit des Konzernrechnungslegungsprozesses verantwortlich. Zur Umsetzung wurden entsprechende Arbeitsanweisungen - auch in Bezug auf das IKS - veröffentlicht.

Für das Konzernrechnungswesen sowie die Konzernabschlussprozesse und Konzernbilanzierung ist die Abteilung Finanzbuchhaltung/Rechnungswesen/Steuern innerhalb des Bereichs Betriebswirtschaft/Spezialkreditmanagement verantwortlich. Durch diese Zuordnung ist das Konzernrechnungswesen als marktunabhängiger Bereich bis einschließlich der Ebene des Vorstands von den operativen Marktbereichen getrennt.

Im Rahmen des IKS werden Kontrollen von allen Geschäftsbereichen durchgeführt, die bei der Aufstellung der Abschlüsse beteiligt sind.

Zur technischen Unterstützung bei der Erstellung des Konzernabschlusses wird das Konzernbuchhaltungs- und Reportingsystem IDL-KONSIS der IDL GmbH verwendet. Für die Rechnungslegung auf Ebene des Einzelabschlusses nutzt die Stadtsparkasse Düsseldorf die DV-Anwendung OSPlus der Finanz Informatik GmbH + Co. KG (IT-Dienstleister der Sparkassenorganisation). Die darüber hinaus im Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf eingesetzten DV-Lösungen unterliegen einem standardisierten Softwarefreigabeverfahren. Die eingesetzten Systeme sind durch Sicherheitseinrichtungen gegen unbefugten Zugriff geschützt. Daneben erfolgen Kontrollen zum Zugang zu diesen Systemen.

In den Tochterunternehmen werden zu Buchhaltungszwecken unter anderem „DATEV Mittelstand classic pro“ der DATEV eG eingesetzt.

Ein zwischen Vorstand und Fachbereichen abgestimmtes Jahresabschluss-Planungssystem soll einen reibungslosen Rechnungslegungsablauf gewährleisten. Dazu bedient sich die Stadtsparkasse der DV-Anwendung SmartCloseManager (SCM). Der SCM bündelt die für den Gesamterstellungsprozess der Abschlüsse nach HGB erforderlichen Aktivitäten aller betei-



ligten Bereiche und gewährleistet somit eine effektive Koordination der Prozesse und Fristen. Im Falle von absehbaren Verzögerungen können auf diese Weise die installierten Eskalationsmechanismen angestoßen werden.

Das Konzernrechnungswesen der Stadtsparkasse Düsseldorf hat zur Sicherstellung der Einhaltung einheitlicher Konzernrechnungslegungsvorschriften eine Konzernbilanzierungsrichtlinie für den Konzernabschluss für die in den Konzernabschluss einzubeziehenden Konzerngesellschaften entwickelt und veröffentlicht. Die Einhaltung der Rechnungslegungsvorschriften (HGB, RechKredV) wird von den Fachbereichen permanent überwacht.

Zur Vorbeugung rechnungslegungsbezogener Risiken wird im Zuge der Einführung neuer Produkte gemäß MaRisk auch der Fachbereich Finanzbuchhaltung/Rechnungswesen/ Steuern in den Entscheidungsprozess eingebunden.

Bei rechnungslegungsrelevanten Kontrollprozessen wird das Vier-Augen-Prinzip angewendet.

### **Kontrollen zur Minimierung des Risikos von Fehlern in der Konzernrechnungslegung**

Das rechnungslegungsbezogene interne Kontrollsystem umfasst eine Vielzahl von internen Kontrollen und Prozessen, u. a. laufende und regelmäßige Kontrollen zur Einhaltung von Arbeitsanweisungen und Buchungen. Die Kontrollen erfolgen posten- und risikoorientiert. Darüber hinaus erfolgen individuelle, regelmäßig durchgeführte Kontrollen durch den Vorgesetzten und weitere geeignete Mitarbeiter sowie automatisierte Kontrollen (z. B. bei hinterlegten Funktionstrennungen).

Alle Kontrollen zusammen gewährleisten die angemessene Wirksamkeit des IKS:

- Sicherstellung der Berichterstattung im Einklang mit der Konzernbilanzierungsrichtlinie
- Abstimmung der Intercompany-Salden sowie Kontrolle der Schulden- sowie der Aufwands- und Ertragskonsolidierung
- Kontrollen der bilanziellen und außerbilanziellen Positionen
- Kontrollen, die die Vollständigkeit und Richtigkeit aller Geschäftsvorfälle sowie deren ordnungsgemäße Genehmigung sicherstellen
- Kontrollen externer und interner Abstimmungen (z.B. Börsengeschäfte)
- Kontrollen von Bewertungen (Kreditgeschäft, Eigenanlagen, Beteiligungen, Sachanlagen, sonstige Vermögensgegenstände)
- Kontrollen der Berechnung von Steuern
- Überprüfung von Bilanzposten

## **Überwachung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems**

Die Überwachung der Wirksamkeit des IKS durch den Vorstand wird vor allem auf Basis der Prüfungsberichte der internen Revision, der Berichte der Prüfungsstelle des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes sowie auf Basis evtl. Sonderprüfungsberichte (z. B. der Bankenaufsicht) vorgenommen.

Darüber hinaus ist gemäß § 15 Abs. 3 Sparkassengesetz (SpkG) der vom Verwaltungsrat gebildete Bilanzprüfungsausschuss für die Überwachung der Rechnungslegungsprozesse, der Jahresabschlussprüfung, der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems und des Risikomanagementsystems zuständig.

## **Interne Revision**

Die Prüfung des Rechnungswesens, der Risikomanagementsysteme und des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems erfolgt regelmäßig durch die Interne Revision. Sie führt auf Basis eines jährlich fortgeschriebenen Prüfungsplans Aufbau- und Funktionsprüfungen der für die Rechnungslegung relevanten Prozesse durch.

## **F. Risikobericht**

Die Stadtsparkasse Düsseldorf übernimmt im Rahmen ihres Geschäftsmodells Adressrisiken, Marktpreisrisiken, Liquiditätsrisiken, Operationelle und sonstige Risiken. Diese Risiken werden über eine entsprechende Organisation und einen strukturierten Risikomanagementprozess gesteuert.

Ein wesentlicher Baustein des Risikomanagementprozesses ist das Risikotragfähigkeitskonzept. Im Vordergrund steht dabei insbesondere die nachhaltige Erfüllung der regulatorischen Anforderungen. Zur Sicherung des Institutes dienen dabei zwei unterschiedliche Konzepte. Im periodischen Konzept wird implizit die aufsichtliche Eigenkapitalanforderung berücksichtigt. Das wertorientierte Konzept stellt auf ein fiktives Liquidationsszenario ab. Details dazu werden im nächsten Kapitel dargestellt.

Die Steuerung der Risiken erfolgt auf der Basis einer die Geschäftsstrategie ergänzenden Risikostrategie. Die Strategien werden jährlich überprüft und gegebenenfalls angepasst. Während die Geschäftsstrategie die grundlegende geschäftliche Ausrichtung beinhaltet, konkretisiert die Risikostrategie Ziele und Vorgehensweise des Risikomanagements.

Im Folgenden werden im Allgemeinen Teil zuerst die Organisation sowie der Risikomanagementprozess aufgezeigt. Im Besonderen Teil wird dann die Steuerung auf der Einzelrisikoebene erläutert.

## **Allgemeiner Teil**

### **Organisation**

Die Organisation gliedert sich in die folgenden Einheiten:

- Vorstand
- Risikostrukturausschuss
- Bilanzstrukturausschuss
- Operative Einheiten, insbesondere Risikomanagement, Compliance, Betriebswirtschaft, Kundenbereiche und Treasury und Asset Management

Dem Vorstand kommt die Aufgabe zu, ein funktionsfähiges und ordnungsgemäßes Risikomanagementsystem einzurichten. Das Aufsichtsgremium ist der Verwaltungsrat, der die Erörterung risikospezifischer Fragen an den aus seinen Mitgliedern gewählten Risikoausschuss delegiert hat.

Der Risikostrukturausschuss berät die Gesamtrisikolage des Hauses und gibt ggf. Handlungsempfehlungen zur Steuerung. Der Bilanzstrukturausschuss erörtert die Situation der Marktpreis- und Liquiditätsrisiken und trifft konkrete Entscheidungen.

Die Positionsverantwortung liegt bei den Leitern der jeweiligen Marktbereiche Firmenkunden, Treasury und Asset Management sowie Private Kunden.

Für die Überwachung sind die Leiter der Bereiche Kredit (Kreditsachbearbeitung, zweites Votum) und Risikomanagement (Risikocontrolling und Kreditprozesse) zuständig.

Das Beteiligungscontrolling sowie die Betreuung der strategischen Beteiligungen erfolgt im Bereich Gesamtbankstrategie und Steuerung durch die Abteilung Beteiligungen.

Den Bereichsleitern obliegt die operative Steuerung von operationellen Risiken im jeweiligen Bereich.

Der Bereich Revision überzeugt sich im Rahmen seiner Prüfungen von der Angemessenheit und Wirksamkeit des Risikomanagementsystems.

### **Risikomanagementprozess**

Der Risikomanagementprozess gliedert sich in die Bausteine

- Risikoidentifizierung
- Risikobeurteilung
- Risikosteuerung
- Risikoüberwachung und -kommunikation

### **Risikoidentifizierung**

Die Risikoidentifizierung beinhaltet die Risikoerkennung und die Unterscheidung in wesentliche und unwesentliche Risiken (Risikobewertung; siehe Abbildung R01). Dieser Prozessschritt erfolgt mindestens einmal im Jahr im Rahmen der Risikoinventur.

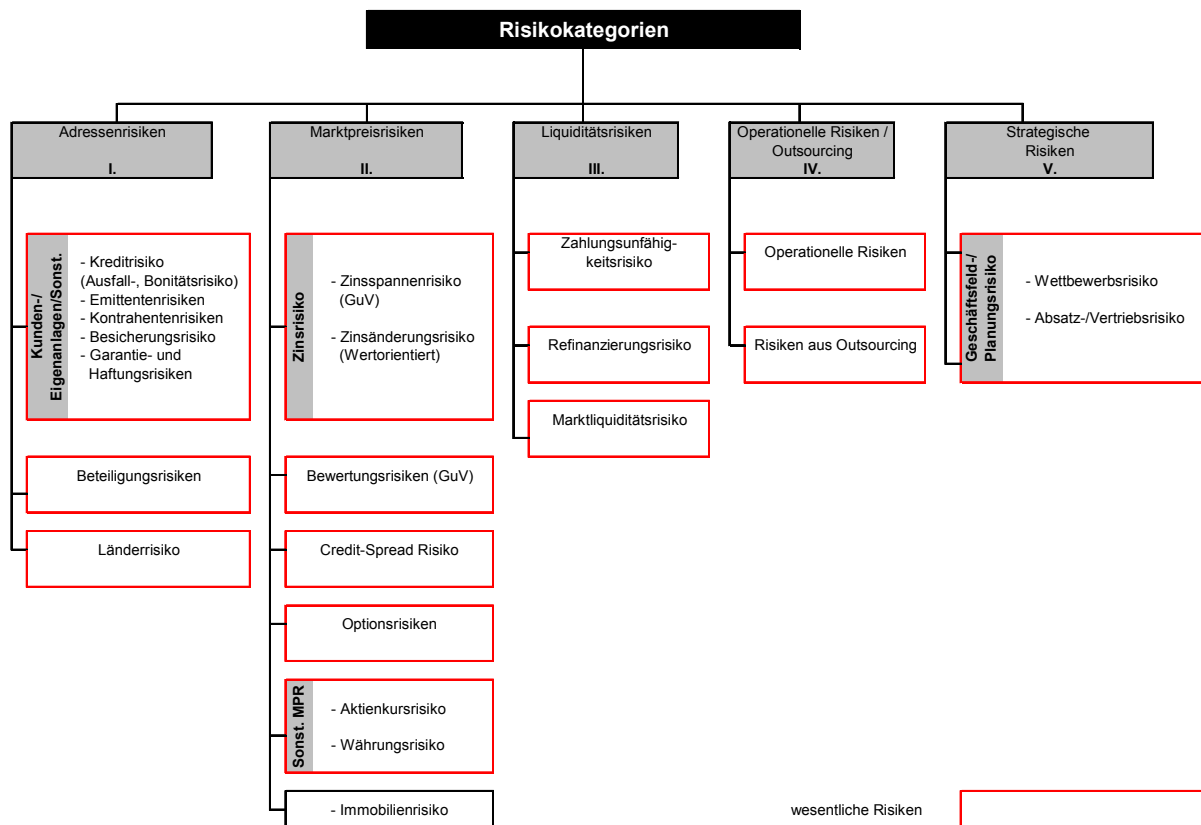


Abbildung R01

Wesentliche Risiken werden im Risikotragfähigkeitskonzept abgebildet. Im Rahmen des Tragfähigkeitskonzeptes werden nicht quantifizierbare Risikoarten durch Gestaltung der Prozesse und/oder durch die Beobachtung zusätzlicher Kennziffern gesteuert.

### Risikobeurteilung

Die Risikobeurteilung beinhaltet das Risikotragfähigkeitskonzept (RTF). Das Konzept stellt sicher, dass den eingegangenen Risiken ein ausreichendes Risikodeckungspotenzial gegenübersteht. Zur nachhaltigen Sicherstellung, insbesondere der regulatorischen Anforderungen, erfolgt sowohl eine periodische als auch eine wertorientierte Betrachtung.

Im Rahmen der Geschäftsplanung und Risikostrategie legt der Vorstand fest, welcher Teil des jeweiligen Risikodeckungspotenzials für die Risikonahme zur Verfügung steht. Dabei ist Orientierungsgröße, dass zu Beginn jeden Geschäftsjahres die Auslastung des Gesamtlimits und der Teillimite pro Risikoart je ca. 80 % beträgt.

Die periodische (wertorientierte) Risikotragfähigkeit wird monatlich (quartalsweise) berechnet und dem Vorstand im Rahmen des Gesamtrisikoberichtes (Risiko-Cockpit) vorgestellt.

## **Periodische Risikotragfähigkeit**

Das periodische Risikotragfähigkeitskonzept betrachtet sowohl die Risiken im laufenden Geschäftsjahr (GuV-Ebene, rollierend 12 Monate) als auch eine Vorschau auf das Risikodeckungspotenzial der kommenden 3 Jahre. Das periodische Konzept wurde 2016 mit einem Konfidenzniveau von 99 % berechnet (Vorjahr: 98 %).

Das periodische Risikodeckungspotenzial (RDP) setzt sich aus folgenden Positionen zusammen:

- + modifiziertes GuV-Ergebnis gem. Planung (inkl. Berücksichtigung der Erwartungswerte)
- + stille Reserven (Marktpreispositionen)
- = Primäres RDP
- + § 340f HGB Reserve
- = Sekundäres RDP
- + ungebundenes Kern- und Ergänzungskapital (lt. Engpassfaktoren)
- Puffer für Modellrisiken
- = Tertiäres RDP

Im Vergleich zum Vorjahr werden die Erwartungswerte nicht mehr auf die Risikowerte der Einzelrisiken aufgeschlagen, sondern vom Risikodeckungspotenzial abgezogen.

Die internen Mindestkapitalanforderungen (Kernkapitalquote bzw. Gesamtkapitalquote) sowie aufsichtliche Abzugsposten aus Großkrediten und Beteiligungen werden über Engpassfaktoren implizit abgebildet. Darüber hinaus findet die Regelung des § 45 KWG als weiterer Engpassfaktor Berücksichtigung. Diese Regelung erfordert eine Neuausrichtung der Engpassbedingungen, sofern zwei aufeinander folgende Verlustjahre mit Eigenkapitalverzehr vorliegen.

Das tertiäre RDP stellt das freie Risikodeckungspotenzial der periodischen Risikotragfähigkeit dar.

Die Verteilung der periodischen Limite liegt per 31.12.2016 bei

- 5 % Zinsspannenrisiko
  - 1 % Liquiditätsrisiko
  - 12 % Adressenrisiko
  - 36 % Bewertungsergebnis Wertpapiere
  - 32 % Bewertungsergebnis Beteiligungen
  - 9 % Operationelles Risiko
  - 5 % Strategisches Risiko
- (Prozentwerte kaufmännisch gerundet)

Das periodische Gesamthausrisiko ermittelt die Stadtsparkasse Düsseldorf additiv. Im Verlauf 2016 wurde die Risikomessung für Marktpreisrisiken dahingehend weiterentwickelt, dass Korrelationseffekte zwischen Zins- und Spreadrisiken nicht mehr berücksichtigt werden. Diversifikationen innerhalb der Risikoklassen werden teilweise berücksichtigt.

Die Risiken liegen in 2016 unter dem Risikodeckungspotenzial. Die RDP-Auslastung beträgt zum Jahresende 86,5 % bei einer gleichzeitigen RTF-Limitauslastung (summiert über alle Risikoarten) von 76,3 %.

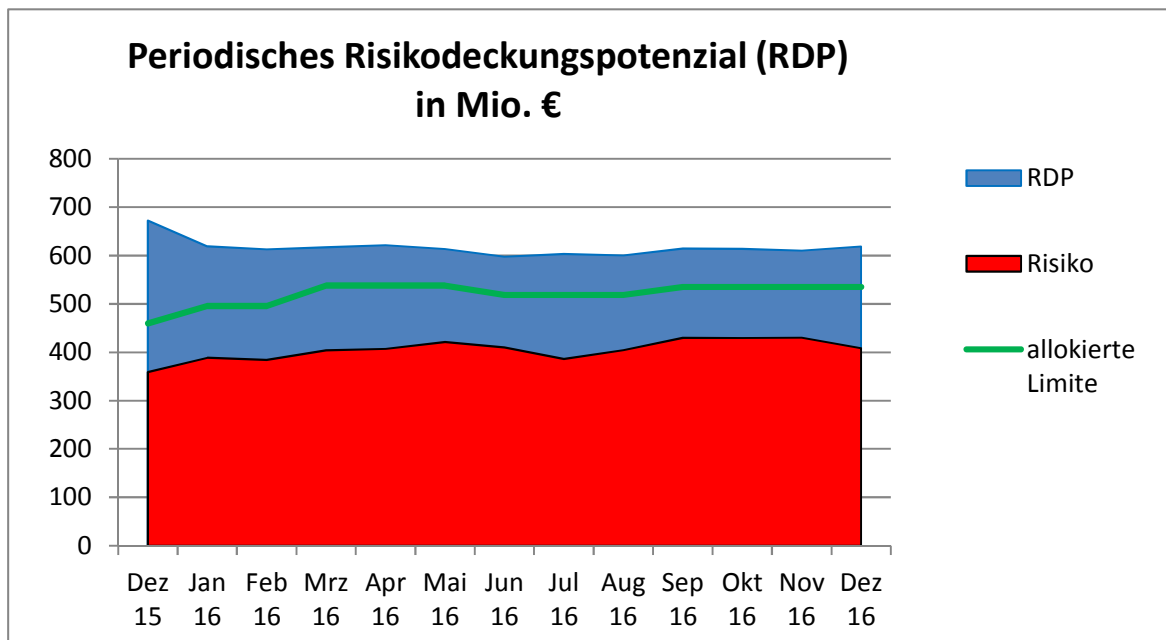


Abbildung R02

Der Rückgang im Risikodeckungspotenzial resultiert im Wesentlichen aus einem Rückgang des Betriebsergebnisses vor Bewertung sowie aus der Berücksichtigung der erwarteten Verluste im Risikodeckungspotenzial (2015: Berücksichtigung im Risiko). Aufgrund des Anstiegs im Konfidenzniveau (von 98 % auf 99 %) stieg zudem das Risiko zu Jahresbeginn.

### Wertorientierte Risikotragfähigkeit

Auf der wertorientierten Ebene werden die durch Risikoeintritt möglichen Vermögensveränderungen betrachtet. Das wertorientierte Konfidenzniveau lag in 2016 bei 99,9 %. Das wertorientierte Risikodeckungspotenzial ermittelt sich aus den folgenden Bestandteilen:

- + stille Reserven/Lasten aus Zinsbuch ohne Eigenanlagenbuch (inkl. implizite Kundenoptionen)
- + stille Reserven/Lasten Marktpreise (inkl. Abschreibungsbedarf/Zuschreibungspotenzial)
- + Stückzinsen Depot A
- + stille Reserven (EP)/Lasten in Beteiligungspositionen
- Bonitätsprämie Kreditgeschäft
- barwertige Kosten/Erträge
- Puffer für Modellrisiken
- = ökonomisches Kapital I
- + offene Rücklagen/Sicherheitsrücklage
- + § 340g HGB Reserve (ohne Dotierung der Risiken der Erste Abwicklungsanstalt -EAA-, da diese für Altlasten der WestLB reserviert sind sowie ohne § 340g HGB-Bildung für potenzielle unspezifische Bewertungsabschläge aus der RSGV-Beteiligung)
- + § 340f HGB Reserve
- = ökonomisches Kapital II

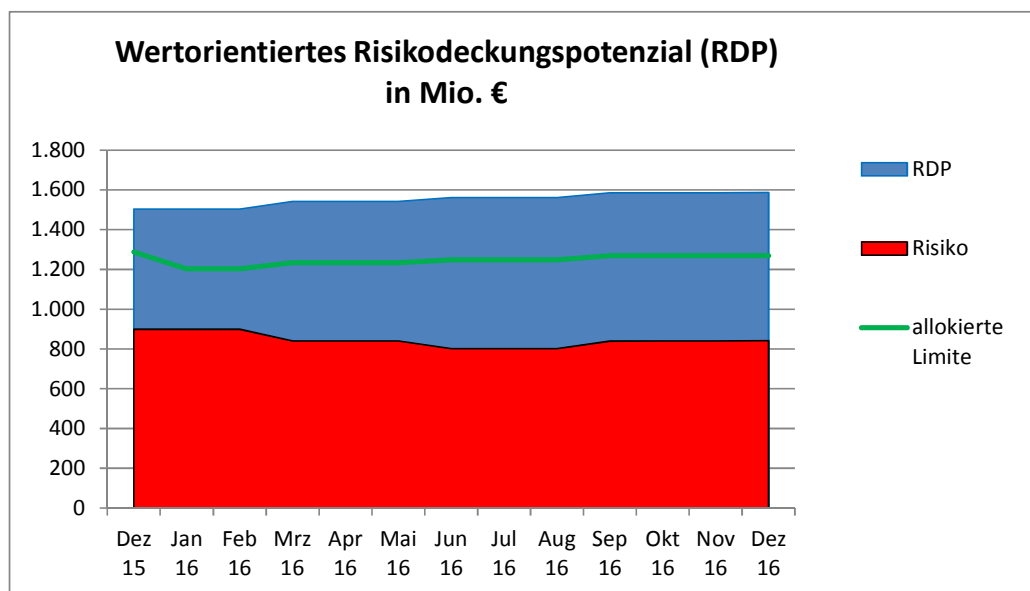


Abbildung R03

Die wertorientierte Risikotragfähigkeit wird quartalsweise berechnet. Da die einzelnen Risiken nicht mehr separat limitiert werden, wird 80 % des Risikodeckungspotenzials als Gesamtlimit den Risiken gegenübergestellt.



Zum Stichtag 31.12.2016 beträgt das wertorientierte Gesamtlimit 1.269 Mio. Euro bei einem Konfidenzniveau von 99,9 % (Vorjahr: 1.288 Mio. Euro bei einem Konfidenzniveau von 99,9 %).

Das wertorientierte Gesamthausrisiko ermittelt die Stadtsparkasse Düsseldorf additiv. Diversifikationen zwischen den einzelnen Risikoarten bleiben unberücksichtigt. Diversifikationen innerhalb der Risikoklassen werden jedoch teilweise berücksichtigt.

### Auswirkungen der bevorstehenden Anforderungen der CRR/CRD IV

Im Mittelpunkt der neuen Baseler Rahmenvereinbarung (Basel III) stehen verschärfte Anforderungen für die Anrechenbarkeit von Eigenmitteln, neue Mindestkapitalquoten und Kapitalpuffer. Erweiterte Kapitalanforderungen für Kontrahentenrisiken sowie die neu eingeführte Verschuldungsquote ("Leverage Ratio") sind zu beachten.

Um den höheren Eigenkapitalanforderungen gem. CRR/CRD IV Rechnung zu tragen, werden in der internen Planung die Kapitalanforderungen (Mindestquoten Eigenkapital) jährlich angehoben (Abbildung R04).

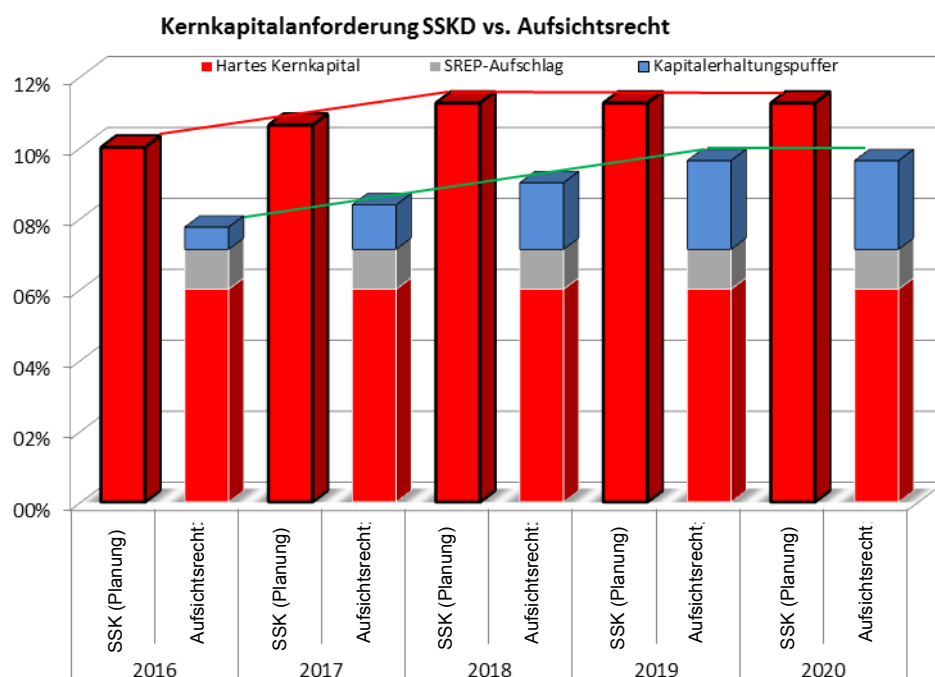


Abbildung R04

Die interne Planung (rote Linie) sieht einen kontinuierlichen Kapitalaufbau oberhalb der aufsichtsrechtlichen Regelung (grüne Linie) vor.

Das betriebswirtschaftlich erforderliche Mindestkapital wird mit 99 % Wahrscheinlichkeit stets eingehalten. Der Mindestanspruch (Kernkapital) der Stadtsparkasse Düsseldorf be-

trägt 11,25 % in 2019 und liegt deutlich über der aufsichtlichen Quote von 9,625 % (Mindestanforderung 6 % + Kapitalerhaltungspuffer 2,5 % + SREP (Supervisory Review and Evaluation Process)-Aufschlag 1,125 %). Insgesamt wird in 2019 zur Erfüllung des CRR/CRD IV ein Aufschlag von 5,25 % für den Kapitalerhaltungspuffer, SREP sowie weiteren möglichen regulatorischen Anforderungen (z. B. Puffer für systemische Risiken, SAG-Aufschlag) berücksichtigt.

Die Gesamtkapitalquote beträgt per 31.12.2016 auf Konzernebene 21,0 % (Vorjahr: 17,1 %). Die planerische Mindestkernkapitalquote 2016 liegt bei 10,0 %.

### **Risikosteuerung**

Die Risikosteuerung wird im Besonderen Teil bei den Einzelrisiken dargestellt.

### **Risikoüberwachung und -kommunikation**

Eine wesentliche Komponente des Risikomanagementprozesses ist die regelmäßige Berichterstattung an den Vorstand und das Aufsichtsgremium. Sie dient der laufenden Information über die Risikopositionierung und ermöglicht fundierte Steuerungsmaßnahmen.

Die Risikoberichterstattung erfolgt in unterschiedlichen Rhythmen. Risikoinformationen werden täglich, monatlich, vierteljährlich oder jährlich reportet. Der Rhythmus hängt davon ab, wie wesentlich die Information für die Steuerung des Risikos ist.

Ein täglicher Report wird aufgrund der inhärenten Volatilitäten für Marktpreisrisiken aus Eigenanlagen an den Vorstand und den Risikostrukturausschuss gegeben. Der Report beinhaltet zudem die Auslastung von Schwellenwerten für Zinsänderungs- und Marktpreisrisiken. Die Steuerung ist über standardisierte Maßnahmen schnell wirksam.

Unter Risikogesichtspunkten außerordentliche Informationen werden unverzüglich an den Vorstand, die jeweiligen Verantwortlichen und die Interne Revision weitergeleitet. Ab bestimmten, mit dem Aufsichtsgremium abgestimmten Schwellen, erfolgt die unverzügliche Weiterleitung der Meldungen auch an den Vorsitzenden des Aufsichtsgremiums. In 2016 erfolgten insgesamt 4 Ad-hoc-Meldungen davon 2 aus dem Kreditgeschäft (Vorjahr: 2 Meldungen). Ad-hoc-Informationen an das Aufsichtsgremium waren 2016, wie im Vorjahr, nicht erforderlich.

Die Risikoberichterstattung auf Gesamtbankebene erfolgt hinsichtlich der periodischen Sichtweise monatlich anhand des Gesamtrisikoberichtes (Risiko-Cockpit). Vierteljährlich wird diese um die wertorientierte Sichtweise ergänzt.

Im Gesamtrisikobericht wird die Risikosituation der Stadtsparkasse Düsseldorf anhand einer Ampelsystematik hinsichtlich der festgelegten Limite - ggf. verbunden mit Erläuterungen - dargestellt, analysiert und beurteilt. Handlungsempfehlungen runden den Bericht ab.

Im ersten Teil des Berichtes wird die periodische Risikotragfähigkeit gezeigt (vierteljährlich zudem die wertorientierte Sicht). Der Leser erhält Informationen zur Entwicklung des jeweiligen Risikodeckungspotenzials sowie zur Auslastung der Teillimite. Kennzahlen zur regulatorischen Kapitalanforderung sowie zur Liquidität vervollständigen diesen Teil.

Im zweiten Teil werden die einzelnen Risikoarten reportet. Bei den Adressenrisiken interessieren insbesondere die Entwicklungen des Risikowertes (Credit-Value-at-Risk), der Risikokonzentrationen, der Ratingabdeckung, der Ausfallwahrscheinlichkeiten, der Überziehungsquoten und der Risikovorsorge. Vierteljährlich wird das Risikocockpit um den Risikobericht gem. MaRisk BTR 1 (Kreditrisikobericht) erweitert. Dieser Berichtsteil enthält u. a. Informationen über die Struktur des Bestands- und Neugeschäfts.

Im Abschnitt über Marktpreisrisiken wird über die Risiko- und Ergebnisentwicklung der mit Marktpreisrisiken behafteten Positionen (Marktpreisrisiken der Eigenanlagen inkl. Spread- und Zinsänderungsrisiken) informiert. Im zusätzlichen zweimonatlichen Bilanzstrukturbericht, der ebenfalls Gegenstand einer Vorstandssitzung ist, werden zudem die Entwicklung an den Geld- und Kapitalmärkten analysiert, das Kundengeschäft betrachtet sowie über die Entwicklung der Eigenanlagen und des Zinsbuchs berichtet.

Weitere Berichtsteile des Risiko-Cockpits umfassen das Beteiligungsportfolio und die operationellen Risiken. Die Erfüllung der Kennzahlen des Risikomonitorings des Haftungsverbundes wird ebenfalls berichtet.

Zum Liquiditätsrisiko zeigt der Bericht die aufsichtliche Liquiditätskennziffer, die Liquidity Coverage Ratio (LCR) sowie Risiko- und Stressszenarien. Des Weiteren werden auf Basis der erwarteten Zahlungen der einzelnen Aktiv- und Passiv-Produkte zwei Liquiditätsablaufbilanzen (Liquiditäts- und Stressszenario) generiert. Für beide Szenarien wird die sogenannte Survival Period ermittelt. Die Survival Period beschreibt den Zeitraum, für den - bei Nutzung des Liquiditätspotenzials - im Liquiditäts- bzw. Stressszenario ausreichende Liquiditätsreserven zur Verfügung stehen. Darüber hinaus erfolgt eine Simulation der Refinanzierungskosten im Risiko- sowie im Stressfall. Hierzu wird die maximal auftretende Liquiditätslücke der kommenden 5 Jahre im Risiko- bzw. Stressfall ermittelt. Als Risikomaß für das Liquiditätsfristentransformationsrisiko (Missverhältnis in der Laufzeit zwischen Aktiva und Passiva (Finanzierung langfristiger Anlagen durch kurzfristige Refinanzierungen)) werden die (fikti-

ven) Kosten für das Schließen der offenen Gaps verwendet. Es wird sowohl das barwertige Risiko als auch die GuV-Auswirkung der kommenden 12 Monate ausgewiesen.

Die Liquiditätssteuerung wurde in 2016 im Hinblick auf die aufsichtlichen Anforderungen gem. SREP weiterentwickelt. Das Neukonzept kommt ab Januar 2017 zum Einsatz.

In vierteljährlichen Abständen wird im Vorstand der Stresstestbericht erörtert. Die Stress-tests umfassen fünf Stressszenarien. Im Wesentlichen werden globale Rezession, Verwerfungen der Finanzmärkte (Zins, Liquidität) sowie mögliche Einflüsse auf das Kreditportfolio betrachtet. Aufgrund der expansiven Notenbankpolitik wird darüber hinaus halbjährlich ein Stressszenario „Zentralbankenkrise“ berechnet. Ausgehend von Forderungsausfällen bei den Euro-Gläubigerländern kommt es in diesem Szenario zu einer Vertrauenskrise (EZB kann nicht mehr gegensteuern, fallende Kurse am Kapitalmarkt, Kreditkrise, Liquiditätsabflüsse).

Halbjährlich wird der Stresstest ergänzt um inverse Stresstests auf den Risikoebenen Zinsen, Creditspreads, Aktien-/Marktpreis und Kredite. Weiterhin werden ausgesuchte Sensitivitätsstresstests (z. B. für Zinsänderungsrisiko und Beteiligungen) berechnet. Eine weitere Komponente des Stresstestberichts sind die Überlegungen bei Eintritt des maximalen Verlustes. Dabei wird angenommen, dass die einzelnen Risikoarten in voller Höhe der zugeordneten periodischen Limite schlagend werden. Die Auswirkung auf die regulatorischen Vorgaben (Gesamtkapitalquote, Kernkapitalquote und Großkreditgrenze) sowie auf die Fortführung des Geschäftsmodells (auf Basis einer dann möglichen neuen Limitallokation) wird dargestellt.

Im Rahmen der Mehrjahresplanung erfolgt zudem die Berechnung von zwei adversen Szenarien im Hinblick auf die wesentlichen Ertragskomponenten (periodische Ebene).

In jährlichen Abständen wird in gesonderten Reports über die Risikoinventur sowie über Outsourcing berichtet.

Der Vorstand erörtert vierteljährlich die Risikolage im Risikoausschuss des Aufsichtsgremiums.

Die Angemessenheit der Risikomanagementverfahren wird jährlich im Rahmen von Systemchecks validiert und durch den Vorstand genehmigt.

### **Methoden zur Absicherung**

Zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos werden neben bilanziellen Instrumenten auch Zinsswaps sowie Forward Rate Agreements im Bankbuch eingesetzt. Das Swapvolumen hat sich von 3.585 Mio. Euro auf 2.814 Mio. Euro verringert. Das Volumen der Forward Rate Agreements hat sich von 100 Mio. Euro auf 400 Mio. Euro erhöht.

Zu Kundengeschäften in Derivaten sowie einzelnen bilanziellen Geschäften wurden Sicherungsgeschäfte abgeschlossen und Bewertungseinheiten gebildet (vergl. Abschnitt „Bewertungseinheiten gem. § 254 HGB“).

Währungspositionen aus Kundengeschäften werden durch Devisentermingeschäfte weitestgehend geschlossen. In Spezialfonds sind die offenen Währungspositionen auf max. 20 Mio. Euro limitiert (offene Positionen: 1,7 Mio. Euro per 31.12.2016 (Vorjahr: 1,3 Mio. Euro)).

Die Fremdwährungsposition USD innerhalb des Private Equity-Portfolios wird weitgehend über Währungstermingeschäfte abgesichert.

### **Bewertungseinheiten gem. § 254 HGB**

Die im Risikomanagement dokumentierten Sicherungsbeziehungen, die die Voraussetzungen des § 254 HGB erfüllen, werden auch für bilanzielle Zwecke als Sicherungsbeziehung (Bewertungseinheit) behandelt.

Die bilanzielle Behandlung von Bewertungseinheiten gemäß § 254 HGB erfolgt nach den gesetzlichen Vorschriften und den Interpretationen des Rechnungslegungsstandards IDW RS HFA 35. Auf dieser Basis ermittelt die Stadtsparkasse Düsseldorf für jede Bewertungseinheit zum Bilanzstichtag die Wertänderung von Grund- und Sicherungsgeschäft. Dabei wird nach Wertänderungen, die auf gesicherte Risiken und solche, die auf ungesicherte Risiken entfallen, differenziert.

Die auf gesicherte Risiken entfallenden Wertänderungen werden auf der Grundlage der sogenannten "Einfrierungsmethode" außerhalb der bilanziellen Wertansätze miteinander verrechnet. Sofern sich die Wertänderungen nicht vollständig ausgleichen, bildet die Stadtsparkasse Düsseldorf für einen Aufwandsüberhang eine Rückstellung, ein positiver Überhang bleibt unberücksichtigt. Ungesicherte Risiken bestehen im Wesentlichen bei Bewertungseinheiten zwischen Festzins-Swaps. Die mit Kunden abgeschlossenen Grundgeschäfte enthalten überwiegend eine Zinsuntergrenze, die zugehörigen Sicherungsgeschäfte jedoch nicht. Sofern sich hieraus ein negativer Bewertungssaldo ergibt, bildet die Stadtsparkasse Düsseldorf eine Rückstellung.

Sofern im Wesentlichen alle wertbestimmenden Parameter von Grund- und Sicherungsgeschäft identisch sind, wird ein vollständiger Wertausgleich hinsichtlich der gesicherten Risiken (Critical Term Match Methode) unterstellt.

Dieses Verfahren wird insbesondere zur prospektiven Beurteilung der Wirksamkeit einer Sicherungsbeziehung angewendet. Die auf ungesicherte Risiken entfallenden Wertänderungen werden unsaldiert nach den allgemeinen Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen der zu Grunde liegenden Geschäfte behandelt.

Grundlage jeder Bewertungseinheit ist eine Dokumentation u. a. der Sicherungsabsicht und der Sicherungsziele sowie die Darlegung, dass die Sicherungsgeschäfte objektiv geeignet sind, den angestrebten Sicherungserfolg zu gewährleisten. Bei der Bildung von Bewertungseinheiten gemäß § 254 HGB wurden folgende Posten einbezogen:

| <b>Posten</b>                | <b>Einbezogener Betrag<br/>Mio. Euro</b> | <b>Art der Bewertungseinheit</b> | <b>Gesichertes Risiko</b> |
|------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------|
| Vermögensgegenstände, davon  |                                          |                                  |                           |
| Festverzinsliche Wertpapiere | 682                                      | Microhedge                       | Zinsänderungsrisiko       |
| Schulden, davon              |                                          |                                  |                           |
| Namenspfandbriefe            | 51                                       | Microhedge                       | Zinsänderungsrisiko       |
| Schuldscheindarlehen         | 20                                       | Microhedge                       | Zinsänderungsrisiko       |
| Schwebende Geschäfte, davon  |                                          |                                  |                           |
| Festzins-Swaps               | 652                                      | Microhedge                       | Zinsänderungsrisiko       |
| Zinsoptionen                 | 114                                      | Microhedge                       | Zinsänderungsrisiko       |

#### Abbildung R05

Mit den Bewertungseinheiten wurden Risiken aus Geschäften mit einem Gesamtnominalbetrag von 1.519 Mio. Euro (Vorjahr: 1.705 Mio. Euro) abgesichert.

Die folgende Aufstellung zeigt eine Übersicht des möglichen künftigen Ausgleichs gegenläufiger Wertänderungen. Der Zeitraum, in dem sich die gegenläufigen Wertänderungen künftig voraussichtlich ausgleichen, beginnt mit der Bildung der Bewertungseinheit und endet mit der Fälligkeit des Grundgeschäftes bzw. des Sicherungsgeschäftes.

| Risiko |                     | Grundgeschäft         |           | Sicherungsinstrument |           | Art der Bewertungseinheit | Prospektive Effektivität |
|--------|---------------------|-----------------------|-----------|----------------------|-----------|---------------------------|--------------------------|
|        |                     | Art                   | Mio. Euro | Art                  | Mio. Euro |                           |                          |
| Zins   | Zinsänderungsrisiko | Festverz. Wertpapiere | 682       | Swap                 | 682       | Microhedge                | CTM                      |
|        |                     | Swaps                 | 652       | Swap                 | 652       |                           |                          |
|        |                     | Zinsoptionen          | 114       | Zinsoptionen         | 114       |                           |                          |
|        |                     | Namenspfandbriefe     | 51        | Swap                 | 51        |                           |                          |
|        |                     | Schuldscheindarlehen  | 20        | Swap                 | 20        |                           |                          |

CTM: Critical Term Match

Abbildung R06

## Besonderer Teil

Nachdem im Allgemeinen Teil der Risikomanagementprozess insgesamt beschrieben wurde, wird im Besonderen Teil das Management der einzelnen Risikoarten vorgestellt. Pro Risikoart erfolgt zunächst eine Definition des Risikos. Danach werden Risikomessung und Risikosteuerung differenziert nach Portfolio- und Einzelkreditnehmerebene erläutert.

Der Besondere Teil beginnt mit Adressenrisiken aus Kundenkreditgeschäft, Eigenanlagen und Beteiligungen. Danach folgen Marktpreisrisiken inklusive Spreadrisiken, Zinsänderungsrisiken, Währungsrisiken, Liquiditätsrisiken, Operationelle Risiken und Sonstige Risiken.

Quantifizierungen beziehen sich ausschließlich auf das Institut Stadtsparkasse Düsseldorf. Die Messung des Beteiligungsrisikos erfolgt auf Konzernebene auf der Basis der Buchwerte nach dem deutschen Handelsrecht.

## **Adressenrisiko**

### **Risikodefinition**

Unter Adressenrisiko versteht die Stadtsparkasse Düsseldorf einerseits die Gefahr, dass Geschäftspartner ihre vertraglichen Zahlungsverpflichtungen nicht oder nicht rechtzeitig erfüllen. Der Effekt schlägt sich in der periodischen Betrachtung im Bewertungsergebnis nieder. Auf der wertorientierten Ebene führen hingegen Bonitätsänderungen zu ökonomischen Wertminderungen. Adressenrisiken werden im Rahmen der Geschäftsstrategie vor allem im Kundenkreditgeschäft eingegangen. Daneben sind Adressenrisiken auch im Eigenanlagengeschäft sowie bei Beteiligungen und Länderrisiken zu betrachten.

### **Risikobeurteilung**

Auf Portfolioebene wird zur Quantifizierung, Limitierung und Analyse der Adressenrisiken aus Kreditgeschäft und Eigenanlagen das vom Deutschen Sparkassen- und Giroverband empfohlene Kreditrisikomodelle Credit Portfolio View (CPV) eingesetzt. CPV bewertet Kredit- und Eigenanlagenrisiken, bildet Wechselwirkungen und Diversifikationseffekte innerhalb eines Portfolios ab. Es berücksichtigt die Unsicherheit hinsichtlich künftiger Sicherheitenverwertungen sowie sonstiger zu erwartender Einbringungen. Weiterhin dient das Werkzeug der Identifizierung von Konzentrationsrisiken. Zusätzlich zum wertorientierten Modell kommt das Periodikmodul von CPV zum Einsatz. Auf dieser Basis ermittelt sich das periodische Risiko (Bewertungsergebnis Kreditgeschäft).

Darüber hinaus sind die Adressausfallrisiken aus Aktien auf Basis von Gordy Bestandteil der Risikomessung (Gordy ist ein Verfahren der CRR (Capital Requirements Regulation) zur Ermittlung der Eigenkapitalunterlegung nach dem Internal Ratings Based Approach (IRB)).

Zur Ermittlung des Adressenrisikos aus Beteiligungen werden separate Verfahren angewendet (siehe Beteiligungen). Ausfälle auf Länderrisiko-Ebene kommen über die jeweilige originäre Risikoart (z. B. Kreditgeschäft) in die Betrachtung.

Verwertungsquoten für Sicherheiten werden auf Basis einer Pooldaten-Erhebung der SR (Sparkassen Rating und Risikosysteme GmbH) standardisiert zur Verfügung gestellt. Eine kontinuierliche Überprüfung der hausinternen Daten erfolgt mittels einer integrierten Anwendung zur Verlustdatensammlung von dem IT-Dienstleister der Stadtsparkasse Düsseldorf.

Der wertorientierte Credit-Value-at-Risk (Credit-VaR; Konfidenzniveau 99,9 %, ein Jahr Halbtendauer) beträgt zum Jahresende 80,6 Mio. Euro (Vorjahr: 86,6 Mio. Euro).

Das periodische Risiko beträgt bei einem Konfidenzniveau von 99 % zum Jahresende 49,3 Mio. Euro (Vorjahr: 72,8 Mio. Euro bei Konfidenzniveau 98 %). Im Vergleich zum Vorjahr wird der erwartete Verlust nicht mehr im Risiko ausgewiesen, sondern fließt als Abzugsposten in das Risikodeckungspotenzial ein.



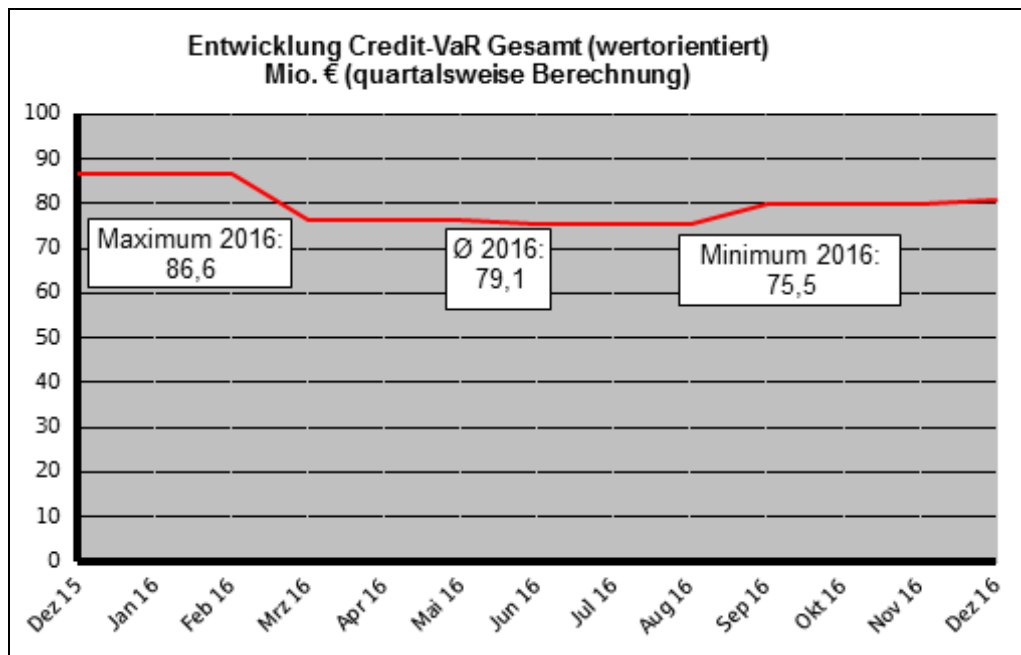


Abbildung R07

Im Folgenden wird eine getrennte Darstellung nach Adressenrisiken im Kundengeschäft und im Eigenanlagengeschäft vorgenommen.

### Adressenrisiken im Kundenkreditgeschäft

#### Risikobeurteilung

Das Gesamtportfolio beträgt auf Obligoebene ca. 10,7 Mrd. Euro. Den Schwerpunkt bilden Kreditgeschäfte mit Firmen-/Gewerbekunden (ca. 5,2 Mrd. Euro) sowie mit Privatkunden (ca. 3,9 Mrd. Euro).

| Kreditportfolio nach Kundengruppen | 31.12.2016<br>Mio. Euro | 31.12.2015<br>Mio. Euro |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Firmen- und Gewerbekunden          | 5.245                   | 5.180                   |
| Privatkunden                       | 3.865                   | 3.820                   |
| Kreditinstitute                    | 1.010                   | 662                     |
| Kommunen                           | 521                     | 670                     |
| Sonstige                           | 67                      | 40                      |
|                                    | <b>10.708</b>           | <b>10.372</b>           |

Abbildung R08

Im Firmen- und Gewerbekundenportfolio findet sich als größtes Teilportfolio das Segment Grundstücks- und Wohnungswesen. Die Portfoliostruktur ist geprägt durch die regionale Wirtschaftsstruktur des Standortes Düsseldorf.

| <b>Firmen- und Gewerbekundenportfolio nach Branchen</b> | <b>31.12.2016<br/>Mio. Euro</b> | <b>31.12.2015<br/>Mio. Euro</b> |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Grundstücks- und Wohnungswesen                          | 1.537                           | 1.492                           |
| Kredit- und Versicherungswesen                          | 518                             | 435                             |
| Beratung, Planung, Sicherheit                           | 451                             | 391                             |
| Verarbeitendes Gewerbe                                  | 438                             | 465                             |
| Dienstleistungen für Unternehmen                        | 284                             | 299                             |
| Gesundheit und Soziales                                 | 257                             | 208                             |
| Öffentliche und private Dienstleistungen                | 257                             | 260                             |
| Großhandel                                              | 231                             | 283                             |
| Baugewerbe                                              | 213                             | 244                             |
| Bauträger                                               | 209                             | 184                             |
| Verkehr, Nachrichten                                    | 204                             | 235                             |
| Einzelhandel                                            | 196                             | 198                             |
| Organisationen ohne Erwerbszweck                        | 122                             | 125                             |
| Gastgewerbe                                             | 120                             | 128                             |
| Kraftfahrzeughandel                                     | 96                              | 111                             |
| Energie, Wasser, Bergbau                                | 94                              | 103                             |
| Land- und Forstwirtschaft                               | 18                              | 19                              |
|                                                         | <b>5.245</b>                    | <b>5.180</b>                    |

Abbildung R09

Das Portfolio weist mit Einzelbeträgen ab 20 Mio. Euro einen Bestand von ca. 2,8 Mrd. Euro bzw. 25,9 % (Vorjahr: 2,3 Mrd. Euro bzw. 22,1 %) des Gesamtobligos auf. Neben der laufenden Überwachung findet auch eine quantitative Limitierung von Adressenkonzentrationen statt. Die zugrunde gelegten Toleranzschwellen für Größen- und Branchenkonzentrationen wurden in 2016 nicht überschritten.

| <b>Portfolio nach Größenklassen (Tsd. Euro)</b> | <b>31.12.2016<br/>Mio. Euro</b> | <b>31.12.2015<br/>Mio. Euro</b> |
|-------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| < 25                                            | 749                             | 757                             |
| 25 bis 50                                       | 243                             | 242                             |
| 50 bis 250                                      | 1.534                           | 1.565                           |
| 250 bis 750                                     | 1.484                           | 1.451                           |
| 750 bis 2.500                                   | 1.218                           | 1.224                           |
| 2.500 bis 5.000                                 | 766                             | 778                             |
| 5.000 bis 20.000                                | 1.936                           | 2.067                           |
| 20.000 bis 50.000                               | 1.731                           | 1.367                           |
| > 50.000                                        | 1.047                           | 921                             |
|                                                 | <b>10.708</b>                   | <b>10.372</b>                   |

Abbildung R10

Die zehn Engagements mit dem größten Risikoanteil sind der Abbildung R11 zu entnehmen.

| <b>Nr.</b> | <b>Rating</b> | <b>Branche</b>                        | <b>Obligo<br/>Mio. Euro</b> | <b>Marginaler VaR<br/>Mio. Euro</b> |
|------------|---------------|---------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|
| 1          | 5             | Verkehr, Nachrichten                  | 97,4                        | 6,43                                |
| 2          | 1             | Gruppenexterne Kreditinstitute        | 291,0                       | 4,39                                |
| 3          | 1             | Gruppenexterne Kreditinstitute        | 67,1                        | 3,55                                |
| 4          | 7             | Öffentl. und private Dienstleistungen | 80,8                        | 0,63                                |
| 5          | 7             | Grundstücks- und Wohnungswesen        | 47,1                        | 0,44                                |
| 6          | 1             | Gruppenexterne Kreditinstitute        | 105,0                       | 0,32                                |
| 7          | 1             | Gruppeninterne Kreditinstitute        | 74,8                        | 0,32                                |
| 8          | 8             | Grundstücks- und Wohnungswesen        | 41,6                        | 0,25                                |
| 9          | 4             | Bauträger                             | 40,0                        | 0,20                                |
| 10         | 3             | Einzelhandel                          | 44,3                        | 0,20                                |

Marginaler VaR: Anteiliger Value-at-Risk

Abbildung R11

Die durchschnittliche volumengewichtete Ausfallwahrscheinlichkeit des Gesamtportfolios basiert auf dem Einsatz adäquater Risikoklassifizierungsverfahren für die Risikobeurteilung auf Einzelebene. Für Kunden der Stadtsparkasse Düsseldorf werden überwiegend interne Ratingsysteme (Sparkassen-StandardRating und -Immobilien-geschäftsRating, Sparkassen-KundenScoring und Sparkassen-KundenKompaktRating der Sparkassen Rating und Risikosysteme GmbH, Verfahren für Banken, Versicherungen, Leasinggesellschaften, Unternehmens- und Akquisitionsfinanzierungen der Rating Service Unit GmbH) genutzt. Ergänzend werden externe Ratings verwendet. Die Bonität von Emittenten und Kontrahenten wird überwiegend anhand von Ratings externer Ratingagenturen beurteilt. Die Risikoklassifizierungsverfahren werden einheitlich zur risikoorientierten Margenkalkulation in der Vertriebssteuerung eingesetzt.

Zur Abschirmung von konkret erkennbaren Ausfallrisiken werden Einzelwertberichtigungen gebildet, um den bilanziellen Wertansatz der betroffenen Kredite entsprechend zu mindern. Die Prüfung auf Bildung einer Wertberichtigung erfolgt unverzüglich nach Bekanntwerden negativer Informationen. Basis der Risikovorsorge ist der Blankoanteil des Kreditengagements. Bei der Ermittlung des Blankoanteils werden Sicherheiten in Höhe ihres voraussichtlichen, in Abhängigkeit vom erwarteten Realisationszeitpunkt, barwertigen Realisationswertes berücksichtigt. Rückstellungen für Avalverbindlichkeiten werden gebildet, wenn die Inanspruchnahme durch den Avalgläubiger mit überwiegender Sicherheit erwartet wird.

EWB-Vorschläge werden vom Bereich Betriebswirtschaft/Spezialkreditmanagement und, bei erstmaliger EWB-Bildung von noch nicht an den Bereich Betriebswirtschaft/Spezialkreditmanagement übergeleiteten Engagements, von der Marktfolge Kredit erstellt und in Abhängigkeit der Höhe der Risikovorsorge vom jeweiligen Kompetenzträger beschlossen. Bei Fortfall der Gründe, die zur Bildung einer Risikovorsorge geführt haben, wird die Risikovorsorge aufgelöst. Die Auflösung ist ebenfalls vom zuständigen Kompetenzträger zu beschließen.

Alle erkannten Ausfallrisiken im Kreditgeschäft sind in ausreichendem Maße abgesichert.

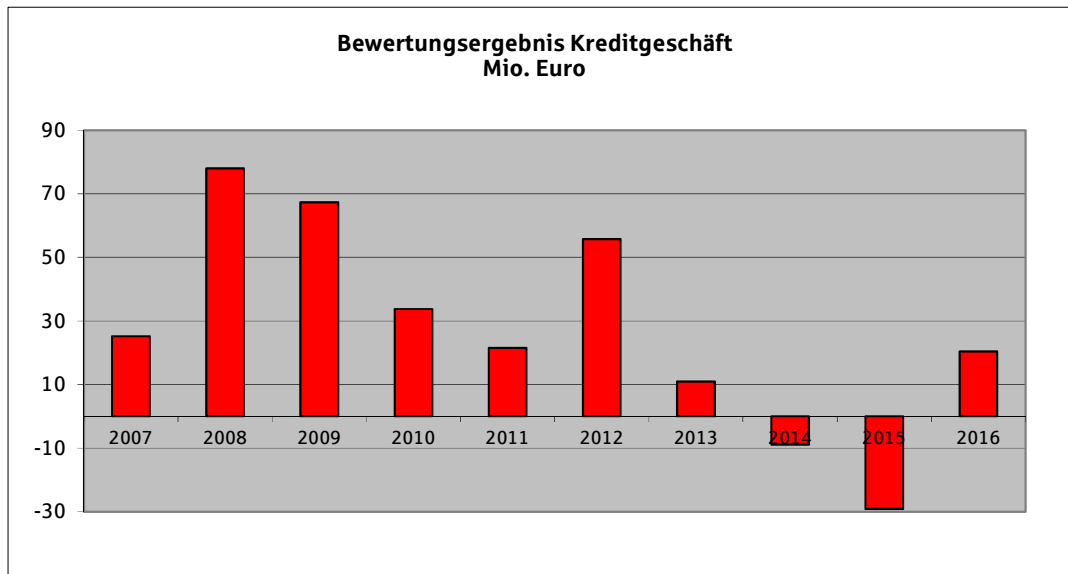


Abbildung R12

Der Gesamtbestand der Einzelrisikovorsorge im Kreditgeschäft ist um 28 % auf 46 Mio. Euro gesunken.

Zusätzlich wurden nach handelsrechtlichen Grundsätzen auf den latent gefährdeten Forderungsbestand auf Basis der Ausfälle der letzten fünf Jahre bemessene Pauschalwertberichtigungen berücksichtigt.

Die durchschnittliche volumengewichtete Ausfallwahrscheinlichkeit des Kundenkreditportfolios (ohne Kreditinstitute und Kommunen) hat sich im Berichtsjahr von ca. 0,80 % auf ca. 0,74 % weiter verbessert. Die Ratingabdeckungsquote - bezogen auf das Kreditvolumen im originären Kundenkreditgeschäft - beträgt 98 % zum 31.12.2016 (Vorjahr: 99 %). Bei der Ratinggliederung nach Volumen (Gesamtportfolio) befinden sich zum Jahresende bezogen auf die Ratingkategorien 1 bis 15 ca. 93 % in den Kategorien 1 bis 8 mit geringen Ausfallwahrscheinlichkeiten (Vorjahr: ca. 92 %).

| Geratetes Portfolio nach Ratingklassen | 31.12.2016<br>Mio. Euro | 31.12.2015<br>Mio. Euro |
|----------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Ratingklasse 1 bis 3                   | 5.336                   | 5.180                   |
| Ratingklasse 4 bis 6                   | 2.603                   | 2.619                   |
| Ratingklasse 7 bis 8                   | 1.369                   | 1.223                   |
| Ratingklasse 9 bis 10                  | 396                     | 503                     |
| Ratingklasse 11 bis 12                 | 128                     | 133                     |
| Ratingklasse 13 bis 15                 | 128                     | 145                     |
|                                        | <b>9.960</b>            | <b>9.803</b>            |

Abbildung R13

## **Risikosteuerung**

Das Adressenrisiko wird über verschiedene Maßnahmen sowohl auf Portfolio- als auch auf Einzelebene gesteuert. Strukturell ist die Aufbauorganisation zu nennen. Bis einschließlich Vorstandsebene sind Markt und Marktfolge getrennt.

Die operative Risikosteuerung auf Portfolioebene erfolgt über Portfoliolimitierungen, Analysen und daraus abgeleiteten Handlungsempfehlungen.

Das Adressenrisiko aus Kreditgeschäft und Eigenanlagen wird gesamthaft limitiert. Zusätzlich wurden in 2016 quantitative Limite für Größen- und Branchenkonzentrationen überwacht. Das Risiko hat sich 2016 immer innerhalb der festgelegten Limite bewegt.

Handlungsempfehlungen ergeben sich aus Risikoberichten und separaten Analysen. Die Erörterung und Entscheidung erfolgt im Vorstand (siehe Ausführungen zur Risikoüberwachung und -kommunikation).

Auf Einzelebene führt im Hinblick auf die o. a. Funktionstrennung das Erst- und Zweitvotum im risikorelevanten Geschäft zu einer intensiven Auseinandersetzung mit dem jeweiligen Kreditengagement. Darüber hinaus identifiziert die Stadtsparkasse Düsseldorf anhand eines Kriterienkataloges spezielle Produktrisiken und legt anhand von Produktleitplanken Mindestkriterien für die Bearbeitung im Normalkreditprozess fest. Eine Anwendung der Produktleitplanken findet im Neugeschäft und im beschlussrelevanten Bestandsgeschäft statt.

Mit Hilfe der ratingorientierten Limittabelle wird mit dem Kreditbeschluss das Risiko des einzelnen Kreditnehmers (bzw. Kreditnehmereinheit) limitiert.

Zur Identifikation von Kreditnehmern, bei denen sich eine erhöhte Ausfallgefahr abzeichnet, wird ein auf Standards des DSGVO entwickeltes Frühwarnsystem (FI-Standard) eingesetzt. Hierbei werden die auffälligen Kreditnehmer über quantitative und qualitative Merkmale identifiziert, die größtenteils aus den vorhandenen Konto- und Systemdaten generiert werden können. Auf Basis dieser Informationen entscheiden die zuständigen Mitarbeiter die weitere Vorgehensweise. Je nach Ergebnis erfährt der Kunde eine intensivere Betreuung.

## **Adressenrisiken aus Eigenanlagen**

### **Risikobeurteilung**

Adressenrisiken aus zinstragenden Eigenanlagen werden auf Gesamtbankebene zusammen mit den Adressenrisiken aus dem Kundenkreditgeschäft gemessen. Die Messung erfolgt mit dem Modell CPV. Zusätzlich werden die Adressenrisiken aus Aktien auf Basis des IRB-Ansatzes (Gordy-Formel) gemessen.

Investments in Wertpapieren werden unter Risiko-/Ertragsabwägungen im Rahmen einer jährlichen Asset-Allokations-Studie vorgenommen. Kern der Überlegungen sind einerseits die Anlage in Papiere mit gutem Rating (Investmentgrade: AAA bis BBB-) im Eigenmanagement, andererseits die Diversifikation über fremd gemanagte Publikums- und Spezialfonds. Ziel ist es, eine nach Risikogesichtspunkten tragbare Portfoliostruktur zu erhalten. Diese Strukturierung beinhaltet neben dem Adressenrisiko auch das Marktpreisrisiko.

Die Einzelanlage wird mit konkreten Limiten für Wertpapieremittenten und Kontrahenten durch die Handelskontrolle überwacht. Die Limite werden auf Basis eines Kreditbeschlusses eingeräumt. Es handelt sich in der Regel um risikorelevantes Geschäft. Zur Begrenzung von Kontrahentenrisiken werden auch Collateralvereinbarungen eingesetzt.

Das Investment in Renten und Aktien in den Ländern Spanien, Irland, Italien, Portugal und Griechenland beträgt in den Eigenanlagen sowie den Spezialfonds ca. 46 Mio. Euro per 31.12.2016 (Vorjahr: 96 Mio. Euro). Sie verteilen sich im Wesentlichen auf Irland, Spanien und Italien. In Griechenland gibt es keine Investments. Besondere Risiken sind aus diesen Anlagen derzeit nicht zu erkennen.

### **Risikosteuerung**

Details zu den Eigenanlagen sind bei den Marktpreisrisiken dargestellt.

## **Adressenrisiken aus Beteiligungen**

### **Risikodefinition**

Als Beteiligungsrisiko versteht die Stadtsparkasse Düsseldorf die Gefahr einer Abschreibung auf den Beteiligungsbuchwert oder eine Marktwertreduzierung aufgrund einer negativen Wertentwicklung innerhalb des Beteiligungsportfolios. Darüber hinaus können auch Nachschuss- und Haftungsverpflichtungen oder Verlustübernahmen als Beteiligungsrisiko definiert werden.

## Risikobeurteilung

| Beteiligungskapital                        | 31.12.2016<br>Mio. Euro | 31.12.2015<br>Mio. Euro |
|--------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Strategische Beteiligungen</b>          |                         |                         |
| Pflichtbeteiligungen                       | 150,8                   | 153,5                   |
| Geschäfts-/Verbundpolitische Beteiligungen | 23,4                    | 23,8                    |
| <b>Renditebeteiligungen</b>                | 154,6                   | 195,5                   |
|                                            | <b>328,8</b>            | <b>372,8</b>            |

Abbildung R14

Das Volumen des Beteiligungsportfolios nach Buchwerten beträgt 328,8 Mio. Euro per 31.12.2016 (Vorjahr: 372,8 Mio. Euro). Die Veränderung gegenüber dem Vorjahr resultiert im Wesentlichen aus dem natürlichen Abbau des Private Equity Portfolios und dem damit einhergehenden Verkauf von Beteiligungsunternehmen durch die Private Equity Fonds.

Das Beteiligungsrisiko setzt sich aus den beiden Komponenten Adressen- und Marktpreisrisiko zusammen. Das Adressenrisiko wird für jede Beteiligung über den IRB-Basisansatz (PD/LGD-Verfahren über die sog. Gordy-Formel) ermittelt. Die Marktpreisrisikokomponente wird über Stellvertreter-Modelle ermittelt, bei denen den Beteiligungen individuelle Stellvertreter-Indizes zugeordnet werden.

Bei den Beteiligungen am RSGV sowie der EP findet eine Durchschau innerhalb der Risikomessung statt. Beim RSGV wird den Verbandsbeteiligungen jeweils ein Stellvertreter-Index zugeordnet, bei der EP erfolgt auf Ebene der PE-Fonds eine gesonderte Zuweisung eines adäquaten Stellvertreter-Indexes.

## Risikosteuerung

Beteiligungsrisiken werden nicht als Teil der originären Geschäftsrisiken (Ausnahme Mezzanine Finanzierungen) betrachtet. Sie werden im Wesentlichen aus zwei Gründen eingegangen. Zum einen werden strategische Beteiligungen vorrangig zur Erreichung geschäfts- und verbundpolitischer Ziele genutzt. Darüber hinaus dienen renditeorientierte Beteiligungen ergänzend zum Kundengeschäft zur Gesamtertragsstabilisierung.

Ziel ist es, denkbare Verluste soweit wie sinnvoll möglich zu beschränken und ausreichend Kapital für die Deckung der Risiken vorzuhalten. Das Eingehen neuer strategischer Beteiligungen kann bei Bedarf im Einzelfall auf Basis intensiver Prüfung und Auswahl erfolgen. Für die renditeorientierten Beteiligungen (Segment Private Equity) wird aus der Asset Allocation ein neues Ziel-Volumen abgeleitet.



Im Vordergrund der Risikomanagement-Aktivitäten steht die Überwachung des bestehenden Beteiligungsportfolios. Wirtschaftliche Fehlentwicklungen sollen durch regelmäßiges Risikocontrolling und -monitoring bzw. in Form eines manuellen Frühwarnverfahrens erkannt werden.

Das renditeorientierte Beteiligungsportfolio wird maßgeblich durch Private Equity-Investments bestimmt, deren Buchwert sich per 31.12.2016 auf 150,7 Mio. Euro (Vorjahr: 191,5 Mio. Euro) beläuft (siehe auch Kapitel Beteiligungen). Über diese Fonds hält der Konzern Investments in Spanien, Italien und Griechenland in Höhe von insgesamt 9,0 Mio. Euro. Hiervon entfallen 7,8 Mio. Euro auf Investments in Spanien und 1,2 Mio. Euro auf Investments in Italien. Investments in Griechenland sind von untergeordneter Bedeutung.

Die strategischen Beteiligungen beinhalten Pflichtbeteiligungen und geschäfts-/verbundpolitische Beteiligungen mit einem Gesamtbuchwert von 174,2 Mio. Euro per 31.12.2016 (Vorjahr: 177,3 Mio. Euro). Den größten Anteil an den strategischen Beteiligungen nimmt die Beteiligung am Rheinischen Sparkassen- und Giroverband (RSGV) mit einem Buchwert i. H. v. 150,8 Mio. Euro (Vorjahr: 153,5 Mio. Euro) ein.

Für Beteiligungen wird ebenfalls ein Risikoklassifizierungssystem eingesetzt. Maßgebliche Indikatoren sind sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien. Die für Beteiligungsrisiken zugrunde gelegten Limite wurden in 2016 nicht überschritten.

## **Marktpreisrisiken**

### **Risikodefinition**

Marktpreisrisiken sind definiert als potenzielle Vermögensveränderungen, die sich aufgrund nachteiliger Bewegungen von Marktpreisen oder preisbeeinflussenden Parametern an den Finanzmärkten ergeben können. Marktpreisrisiken umfassen damit neben den bei der Stadtsparkasse Düsseldorf dominierenden Zinsänderungs-, Spread- und Aktienkursrisiken auch Währungs- und sonstige Kursrisiken sowie aus Volatilitätsveränderungen verursachte Änderungen von Optionspreisen.

Nachstehend werden zunächst allgemeine Informationen zu Marktpreisrisiken gegeben. In weiteren Kapiteln wird speziell auf Spreadrisiken, Zinsänderungsrisiken und Währungsrisiken eingegangen.

## Risikobeurteilung

Eigenanlagen erfolgen sowohl in einem Portfolio aus selbst gemanagten Anleihen und Schuldscheinen als auch in Spezial- und Publikumsfonds.

Die selbst gemanagten Eigenanlagen (ohne Schuldscheine und Geldhandel) sowie Spezial- und Publikumsfonds der Stadtsparkasse Düsseldorf umfassen ein Volumen (Marktwerte) in Höhe von rd. 2,3 Mrd. Euro (Vorjahr: rd. 2,2 Mrd. Euro, jeweils ohne Beteiligungen). Der Bestand an Schuldscheinen aus dem Bereich Treasury beträgt 0,4 Mrd. Euro per 31.12.2016 (Vorjahr: 0,5 Mrd. Euro). Das Schuldscheinportfolio beinhaltet ausschließlich Bundesländer. Im Bereich der eigengemanagten Anlagen wird strategiegemäß nur in Papiere mit gutem Rating (Investmentgrade: AAA bis BBB-) investiert. Die gerateten Schuldverschreibungen und die anderen verzinslichen Wertpapiere liegen zu 100 % (Vorjahr: 100 %) im Investmentgrade (Moody's Aaa bis Baa3).

Zusätzlich sind rund 423 Mio. Euro nicht geratete deutsche Länderanleihen bzw. durch Bundesländer garantierte Anleihen im Bestand.

Die zehn größten Engagements aus Institutssicht im Geld- und Kapitalmarkt (Nominalwerte bzw. Kreditäquivalenzbeträge) sind in Abbildung R15 dargestellt:

| Nr. | Rating | Branche             | Wertpapiere<br>Mio. Euro | OTC-Derivate<br>Mio. Euro | Depositen<br>Mio. Euro | Summe<br>Mio. Euro | dav. gedeckt<br>Mio. Euro |
|-----|--------|---------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------|--------------------|---------------------------|
| 1   | NR     | Finanzdienstleister | 0                        | 0                         | 200                    | 200                | 200                       |
| 2   | AAA    | Bundesland          | 143                      | 0                         | 0                      | 143                | 143                       |
| 3   | AA     | Bundesland          | 135                      | 0                         | 0                      | 135                | 135                       |
| 4   | AAA    | Bundesland          | 129                      | 0                         | 0                      | 129                | 129                       |
| 5   | A+     | Kreditinstitut      | 90                       | 6                         | 20                     | 116                | 96                        |
| 6   | AAA    | Kreditinstitut      | 105                      | 0                         | 0                      | 105                | 105                       |
| 7   | AAA    | Bundesland          | 100                      | 0                         | 0                      | 100                | 100                       |
| 8   | AA-    | Kreditinstitut      | 100                      | 0                         | 0                      | 100                | 100                       |
| 9   | AAA    | Kreditinstitut      | 100                      | 0                         | 0                      | 100                | 100                       |
| 10  | AAA    | Bundesland          | 89                       | 0                         | 0                      | 89                 | 89                        |

Abbildung R15

Das Wertpapierportfolio mit Anleihen sowie Spezial- und Publikumsfondsbeständen, bei denen sich die Stadtsparkasse Düsseldorf spezialisierter Manager bedient, ist gut diversifiziert. Finanzanlagen, die in Spezialfonds gehalten werden, weisen zum 31.12.2016 einen Marktwert von rd. 481 Mio. Euro (Vorjahr: 472 Mio. Euro) aus. Der Anstieg des Marktwertes ist auf Kurssteigerungen zurückzuführen. Zusätzlich werden Anteile in Publikumsfonds mit einem Marktwert von 55 Mio. Euro per 31.12.2016 gehalten (Vorjahr: 50 Mio. Euro). Der An-

stieg resultiert aus dem Kauf eines weiteren Publikumsfonds. Dieser Fonds dient zur Aussteuerung der Asset Allokation. Eine Darstellung der Portfoliostruktur der Eigenanlagen auf Basis von Marktwerten ist dem Abschnitt B des Konzernlageberichts „Geschäftsverlauf und Darstellung der Geschäftsentwicklung“ zu entnehmen.

Zur Messung der Marktpreisrisiken aus Eigenanlagen wird das Value-at-Risk-Modul der Software SimCorp Dimension verwendet. Als Datenquellen für Kurse, Renditen und Volatilitäten sowie die eigene Ermittlung von Risikoparametern werden neben SimCorp Dimension der Finanz Informatik GmbH & Co. KG, der Datenanbieter Reuters sowie Werte der KAG (Kapitalanlagegesellschaft) genutzt.

Bei den Marktpreisrisiken erfolgt die Risikosimulation zur Vermeidung von Autokorrelationen mit einer Haltedauer von einem Tag. Es werden zwei Marktszenarien zugrunde gelegt. Szenario 1 entspricht mit 500 Tagen dem FI-Standardverfahren, Szenario 2 stellt auf eine längere Datenhistorie (ab 04/2007) ab. Es wird das Szenario verwendet, das den höheren Risikoausweis ergibt.

Dieser 1-Tages-VaR wird sowohl in der periodischen Sicht (99 % Konfidenzniveau) als auch in der wertorientierten Sicht (99,9 % Konfidenzniveau) auf ein Jahr hochskaliert.

Ein Backtesting der Marktpreisrisikomessung für Eigenanlagen führt die Stadtsparkasse Düsseldorf regelmäßig durch. In 2016 ergab sich in der periodischen Sicht ein Backtestingausreißer. In der wertorientierten Sicht waren keine Backtestingausreißer zu verzeichnen.

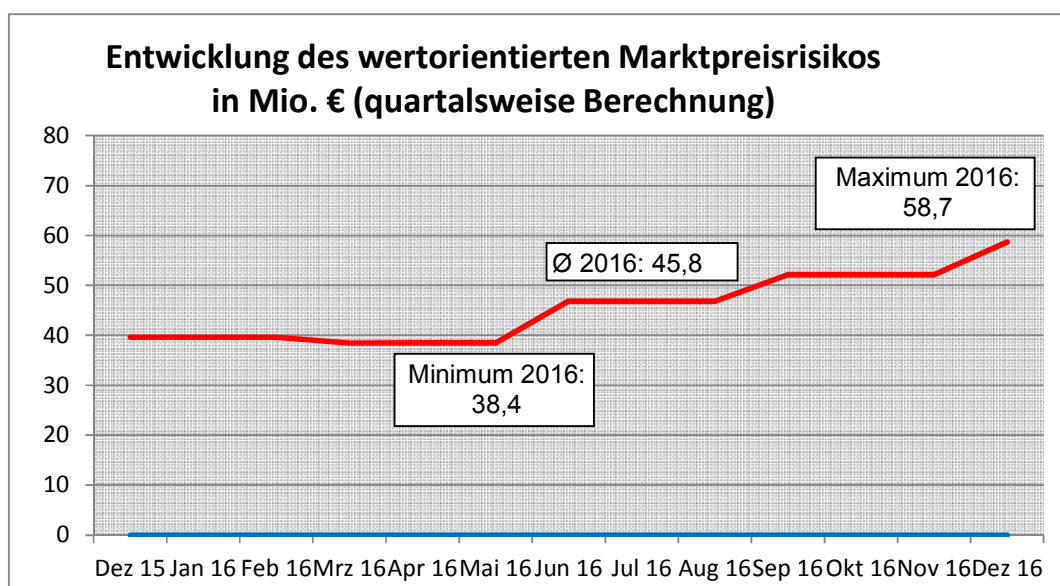


Abbildung R16

Der Anstieg des wertorientierten Marktpreisrisikos im Jahresverlauf ist auf die Weiterentwicklung der transparenten Risikomessung von Fondsbeständen zurückzuführen. Neben den Spezialfonds werden nunmehr auch die Publikumsfonds transparent in der Risikomessung berücksichtigt.

### **Risikosteuerung**

Die zulässigen Produkte werden anhand eines Kriterienkatalogs (Produkte- und Märkteliste) festgelegt. Neue Produkte durchlaufen einen Neuproduktprozess.

Mittels Limiten auf der Gesamtbankebene sowie Limiten auf Assetklassen, Emittenten- und Kontrahentenebene wird das Risiko eingegrenzt. Das Marktpreisrisiko wies im Laufe des Jahres 2016 zwei Limitüberschreitungen aus, die aus Verfahrenswechseln resultierten. Die Limite wurden entsprechend neu adjustiert.

Das tägliche Reporting zeigt frühzeitig die Entwicklung der Bestände. Ad-hoc-Infomationspflichten bei extremen Marktentwicklungen (Dax-/Bund-Future-Entwicklung) des positionsverantwortlichen Marktbereiches zielen auf eine ggf. erforderliche schnelle Entscheidung.

### **Spreadrisiko**

#### **Risikodefinition**

Als Spreadrisiko bezeichnet man das Risiko finanzieller Verluste aufgrund der Veränderung von Credit-Spreads.

#### **Risikobeurteilung**

In der periodischen Risikomessung fließt das Spreadrisiko täglich als Bestandteil des Marktpreisrisikos ein. Die Risikomessung wurde im Laufe des Jahres weiterentwickelt. Folgende Änderungen wurden im Jahresverlauf sukzessive umgesetzt:

- Ausweitung der Transparenz auf Publikumsfonds
- Erweiterung der Ratingklassen um die Ratingklassen BB und B
- Getrennte Messung von Spread- und Zinsrisiken (keine Korrelationseffekte zwischen den beiden Risikoarten)

Die Risikomessung erfolgt auf Basis von zwei Spreadportfolien. Ein Portfolio beinhaltet deutsche Länder- und Bundesanleihen. Das zweite Portfolio enthält die restlichen Bestände, die sich auf die Ratingklassen Pfandbriefe, AAA, AA, A, BBB, BB und B verteilen.

Das Risiko wird auf Basis von zwei Historien mit der historischen Simulation ermittelt. Historie 1 entspricht mit 500 Tagen dem FI-Standardverfahren, Historie 2 stellt auf eine längere

Datenhistorie ab. Das Risiko berechnet sich nach der Formel 1-Tages-VaR x Wurzel (250). Es wird die Historie herangezogen, die den höheren Risikoausweis ergibt.

In der wertorientierten Sicht werden Spreadrisiken ebenfalls gemessen. Im Gegensatz zur periodischen Sicht ermittelt sich das Gesamthausrisiko additiv. Diversifikationseffekte zwischen den einzelnen Ratingklassen bleiben unberücksichtigt.

Wie in der periodischen Sicht werden zwei Historien für die historische Simulation zugrunde gelegt. Historie 1 entspricht mit 500 Tagen dem FI-Standardverfahren, Historie 2 stellt auf die längere Datenhistorie ab. Das Risiko berechnet sich nach der Formel 1-Tages-VaR x Wurzel (250). Es wird die Historie herangezogen, die den höheren Risikoausweis ergibt.

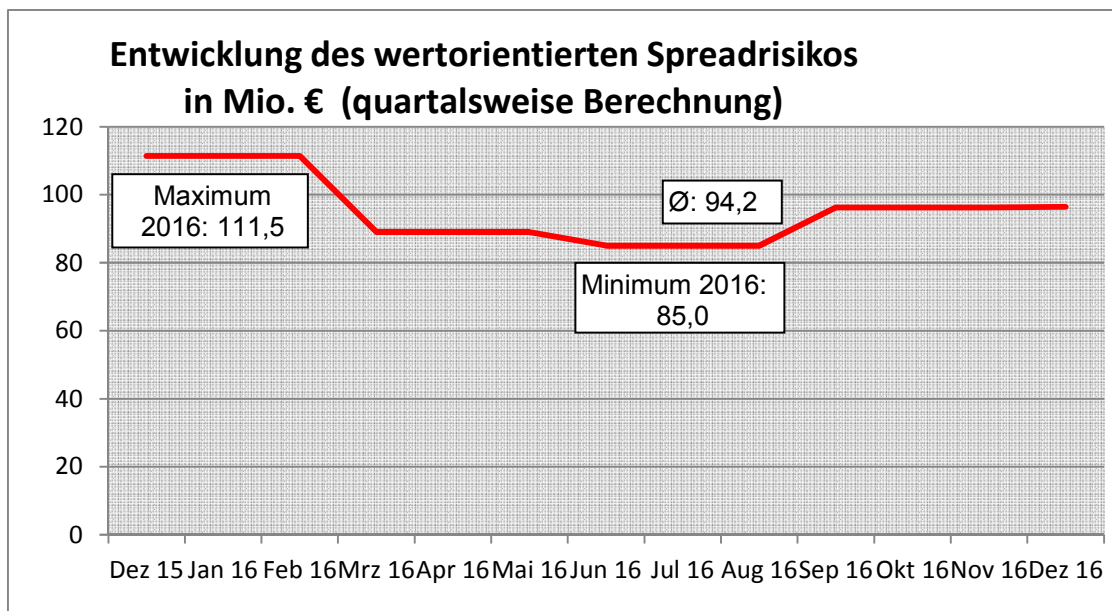


Abbildung R17

Der Rückgang des Risikos in 2016 zu Beginn des zweiten Quartals resultiert aus der Umsetzung der Asset Allokation.

### Risikosteuerung

Spreadrisiken bestehen sowohl bei den selbst gemanagten Anlagen als auch bei Spezial- und Publikumsfonds. Die erste Steuerungsstufe wird durch die Limitierung auf Gesamtbankebene und die Auswahl der Emittenten und Kontrahenten (Einzellimite) vorgenommen. Konzentrationen bei den Spreadrisiken werden bei deutschen Bundesländern, Förderbanken und Pfandbriefen gesehen. Es handelt sich jedoch im Wesentlichen um Anleihen mit sehr guter Bonität (siehe auch Ratingstruktur (Punkt Marktpreisrisiken)). Die Limittabelle begrenzt zusätzlich die Größenkonzentration. Es ergab sich keine Limitüberschreitung.

Spreadrisiken werden monatlich berichtet. Im Tagesreport über Marktpreisrisiken (periodische Sicht) fließen Spreadrisiken ebenfalls ein. Wesentliche Veränderungen des Risikos werden somit frühzeitig reportet und unterstützen kurzfristig Handlungsüberlegungen.

## **Zinsänderungsrisiko**

### **Risikodefinition**

Das Zinsänderungsrisiko bezeichnet das Risiko negativer Auswirkungen von Marktzinsschwankungen auf den Erfolg beziehungsweise den Vermögenswert. In der Erfolgsspanne können ungünstige Zinsentwicklungen dazu führen, dass der Ertrag gemindert wird, wenn bei einem Marktzinsanstieg der Zinsaufwand stärker oder schneller steigt als der Zinsertrag oder bei einem Zinsrückgang der Zinsertrag stärker oder schneller sinkt als der Zinsaufwand. In der Barwertbetrachtung führen Zinsanstiege zu einer Wertminderung von festverzinslichen Positionen. Ein Zinsrückgang hingegen führt zu einem Wertanstieg.

### **Risikobeurteilung**

Die Stadtsparkasse Düsseldorf geht zum Erreichen ihrer Ertragsziele Zinsänderungsrisiken ein. Da Zinsänderungen einerseits auf den Zinsüberschuss (GuV-Ebene), andererseits auf den Barwert zinssensitiver Positionen (Vermögensebene) wirken, werden dementsprechend unterschiedliche Verfahren zur Risikomessung auf GuV- und Vermögensebene eingesetzt.

Um rechtzeitig Risikopotenziale in den zinstragenden Positionen zu erkennen, setzt die Stadtsparkasse Düsseldorf geeignete IT-Systeme ein.

Ergänzend zur Risikoberechnung im Rahmen des Risikotragfähigkeitskonzepts werden alle zinstragenden Kunden- und Eigengeschäfte zum Zinsbuch zusammengefasst und analysiert. Die Cashflowstruktur und die Risiko-Rendite-Relation werden mit einer barwertadjustierten Benchmark abgeglichen.

Zur Risikoabbildung der Zinsbuchsteuerung werden die folgenden Limitarten geordnet und monatlich im Rahmen des Risikockockpits reportet:

- Wertorientiertes Limit für Zinsänderungsrisiken
- Periodisches Limit für das Zinsspannenrisiko
- Maximales Basispunktrisiko
- Abgeleitete Grenze für den Basel II-Stresstest i. V. m. der Festlegung einer 90 %-Warnschwelle

Das Ergebnis des standardisierten Zinsschocks gem. BaFin-Rundschreiben von +/- 200 Basispunkten hat in 2016 jederzeit unter den als meldepflichtig festgelegten 20 % des haftenden Eigenkapitals und inner- beziehungsweise unterhalb des von der Stadtsparkasse Düsseldorf in der Zinsrisikostategie festgelegten Zielkorridors gelegen. Die Barwertänderung beträgt bei + 200 Basispunkten -117,4 Mio. Euro per 31.12.2016. Dies entspricht 9,3 % des haftenden Eigenkapitals (Vorjahr + 200 Basispunkte: -136,1 Mio. Euro = 12,4 %) und liegt damit deutlich unter der aufsichtsrechtlichen Meldeschwelle (Institut mit erhöhten Zinsänderungsrisiken) von 20 %. Die Stadtsparkasse Düsseldorf ist damit kein Institut mit erhöhten Zinsänderungsrisiken gem. Definition des BaFin-Rundschreibens vom 09.11.2011 (Abbildung R18).

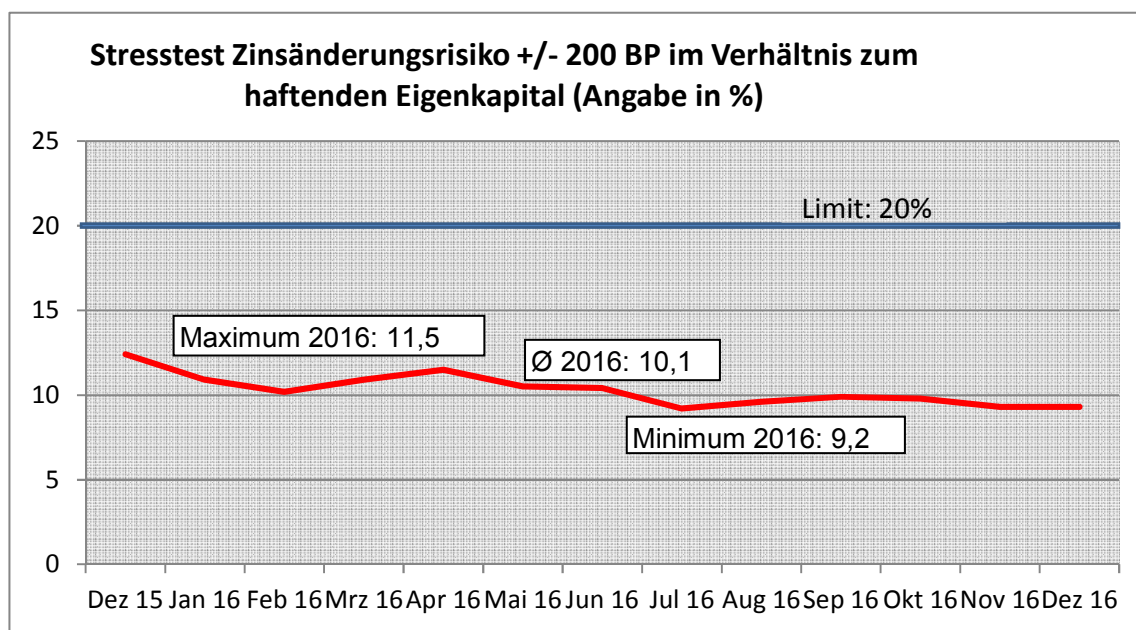


Abbildung R18

Die Modellierung von Cash Flows aus Produkten mit unbestimmter Zinsbindungs- bzw. Kapitalfälligkeit erfolgt über Mischungsverhältnisse. Um für Positionen mit unbestimmter Zins- und Kapitalbindung sachgerechte Annahmen treffen zu können, bediente sich die Stadtsparkasse Düsseldorf Ende 2015 im Rahmen eines Projektes zur Bestimmung der zukunftsorientierten Festlegung der Mischungsverhältnisse einer Softwarelösung eines externen Anbieters. Die Mischungsverhältnisse werden einmal jährlich aktualisiert und im Rahmen der Mehrjahresplanung durch den Gesamtvorstand beschlossen. Neben der Systematik zur Festlegung der Mischungsverhältnisse wurde im Projekt auch das Verfahren zur Bestimmung der Bodensätze für Produkte mit unbestimmter Zinsbindungs- bzw. Kapitalfälligkeit überarbeitet.

In der periodischen Sicht wird das Zinsänderungsrisiko als negative Abweichung des Zinsüberschusses (Zinsspannenrisiko) von einem zuvor erwarteten Wert (Planungs- / Prognose-

wert) verstanden. Das Risiko wird auf Basis der DSGVO-Grenzszenarien (99 % Konfidenz) ermittelt. Das relevante Grenzszenario wird hierbei in Verbindung mit den Eigenanlagenpositionen ermittelt. Die zinsbedingten Wertänderungen der Eigenanlagen werden ebenfalls auf der Basis der „typischen Zinsszenarien“ (sogenannte DSGVO-Grenzszenarien) ermittelt. Das Zinsszenario mit dem insgesamt größten Risikowert (Zinsspannenrisiko und Zinsänderungsrisiko aus Eigenanlagen) wird als relevantes Szenario verwendet.

Effekte aus vorzeitigen Kreditrückzahlungen (Sonderkündigungsrechte Kredit/BGB-Kündigungsrechte) sowie vorzeitige Kündigungen von Zuwachssparen werden bei der Abbildung von Risiken aus impliziten Optionen berücksichtigt.

Bei den wertorientierten Zinsänderungsrisiken legt das Modell Marktszenarien zugrunde, die in der Vergangenheit (10 Jahre) beobachtet wurden und simuliert sie für die gegenwärtigen Positionen. Das Risiko berechnet sich nach der Formel 1-Monats-VaR x Wurzel (12). Das Konfidenzniveau beträgt 99,9 %.

Zur Vermeidung von Autokorrelationseffekten wird der 1-Monats-VaR nicht überlappend ermittelt.

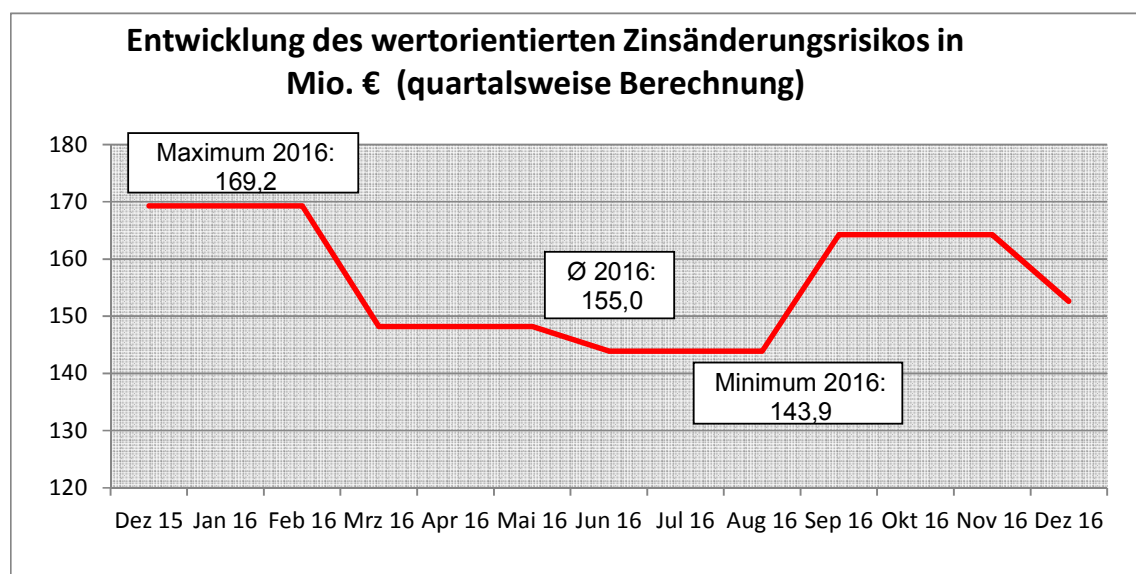


Abbildung R19

Die Risikomessung erfolgt in der periodischen (wertorientierten) Sicht monatlich (quartalsweise). Ab Januar 2016 wurde das wertorientierte Liquiditätsrisiko aus dem Messverfahren herausgenommen und separat dargestellt. Aufgrund der hohen Bedeutung des Zinsänderungsrisikos wird im Rahmen eines Denkhürden-Systems die Entwicklung des wertorientierten Zinsänderungsrisikos täglich überwacht. Das Limit wurde stets eingehalten.



### **Risikosteuerung**

Zur Steuerung des Zinsbuches wird eine semiaktive Strategie verfolgt. Im Wesentlichen wird mit der semiaktiven Steuerung eine Mischform zwischen der rein passiven und der rein aktiven Steuerung festgelegt. In die Messung des Zinsänderungsrisikos im Anlagebuch sind alle relevanten zinstragenden beziehungsweise zinssensitiven Geschäfte und Positionen einbezogen.

Der Steuerungsansatz orientiert sich an einer adäquaten Zielstruktur als langfristige, strategische Grundposition (passivische Grundsicht) über die Festlegung einer Benchmark. Durch Vorgabe eines Abweichungskorridors von der passiven Grundsicht im Rahmen aktiver, kurzfristig orientierter Steuerungsmaßnahmen soll an positiven Entwicklungen der Kapitalmärkte partizipiert werden. Treasury ist hierbei frei in der Wahl der Laufzeitenbänder für die aktive Komponente. Die aktive Komponente wurde auf +/- 10 % Basispunktrisikolabweichung zur Benchmark begrenzt. Dadurch besteht auch die Möglichkeit zur Gegensteuerung bei ungünstigen Zinsveränderungen. Ziel ist die Generierung nachhaltiger Erträge aus der Fristentransformation.

Durch die Orientierung der Cash Flows an einer Benchmark konnten Konzentrationen in einzelnen Laufzeitbändern vermieden werden. Lediglich das erste Laufzeitenband (bis 1 Jahr) weist eine Konzentration aufgrund der Hebelung auf.

Zur Absicherung von Marktpreisrisiken werden neben bilanziellen Instrumenten im Wesentlichen auch Zinsswaps und Forward Rate Agreements (FRA) zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos im Bankbuch eingesetzt. Das Swapvolumen hat sich in 2016 von 3,6 Mrd. Euro auf 2,8 Mrd. Euro reduziert. Das FRA-Volumen stieg von 0,1 Mrd. Euro auf 0,4 Mrd. Euro an.

Ein Großteil der Kundengeschäfte in Derivaten wurde einzeln durch entsprechende Gegengeschäfte gesichert. Hierbei handelt es sich weit überwiegend um Swaps und Caps.

### **Währungsrisiken**

Währungsrisiken bestehen auf Ebene des Teilkonzerns vor allem aufgrund von Investments in Private Equity Fonds auf Fremdwährungsbasis (siehe auch Ausführungen zu Beteiligungsrisiken). Im Rahmen des Fremdwährungsrisikomanagements erfolgt eine revolvierende Absicherung der in USD denominierten Investments durch Devisentermingeschäfte. Finanzanlagen in Fremdwährung innerhalb von Wertpapiersondervermögen werden im Wesentlichen ebenfalls regelmäßig durch Devisentermingeschäfte gesichert. Bei den Masterfonds werden grundsätzlich Währungsrisiken gehedged. Spitzenbeträge sowie die nicht gehedgeden Positionen dürfen maximal einen Gegenwert von 20 Mio. Euro betragen.

## **Liquiditätsrisiken**

### **Risikodefinition**

Das Liquiditätsrisiko wird in das Zahlungsunfähigkeitsrisiko, das Refinanzierungsrisiko und das Marktliquiditätsrisiko unterschieden.

Das Zahlungsunfähigkeitsrisiko stellt die Gefahr dar, dass die Stadtsparkasse Düsseldorf ihren gegenwärtigen und zukünftigen Zahlungsverpflichtungen nicht mehr vollständig oder nicht fristgerecht nachkommen kann. Ein Refinanzierungsrisiko besteht bei einem Missverhältnis in der Laufzeit zwischen Aktiva und Passiva, wenn infolge längerfristiger Verwendung von kurzfristig zur Verfügung stehenden Mitteln im Aktivgeschäft oder durch zu geringe Platzierung von längerfristigen Einlagen die Refinanzierung nicht vorbehaltlos sichergestellt ist. Die Rückzahlungstermine für die Verbindlichkeiten liegen vor den entsprechenden Terminen der Forderungen.

Um die Rückzahlungen durchführen zu können, müssen Anschlussfinanzierungen sichergestellt werden. Demzufolge wird das Refinanzierungsrisiko als die Gefahr definiert, Refinanzierungsmittel nur zu erhöhten Marktzinsen beschaffen zu können. Das Marktliquiditätsrisiko (Liquiditätsrisiko von Produkten und Märkten) bezeichnet die Gefahr, dass insbesondere als liquide eingeschätzte Aktiva nicht zu einem bestimmten Zeitpunkt und/oder nicht zu einem erwarteten Preis liquidierbar bzw. beleihbar sind. Erwartete bzw. geplante Zahlungszuflüsse können nicht generiert werden.

Das Liquiditätsrisiko stellt einen unvermeidbaren Risikobestandteil des Geschäftsmodells der Stadtsparkasse Düsseldorf dar. Strategie ist es, das Risiko durch unterschiedliche Messperspektiven zu quantifizieren und durch geeignete Maßnahmen (z. B. Vorhaltung einer Liquiditätsreserve, Diversifizierung der Refinanzierungsquellen, Berücksichtigung von Risikoabschlägen) zu steuern.

### **Risikobeurteilung**

Der Ausweis der Liquiditätsrisiken im Rahmen der Risikotragfähigkeit und deren Anrechnung auf Limite erfolgt seit 2016 getrennt von den Zinsänderungsrisiken.

In der periodischen Sicht werden zwei Liquiditätsszenarien betrachtet. Im Liquiditätsszenario 1 "Austrocknung des Interbankenmarktes" wird die Differenz zwischen Zinssatz der kurzfristigen Interbankenrefinanzierung und EZB-Refinanzierungssatz bezogen auf das Durchschnittsvolumen berechnet. Im Szenario 2 "Liquiditäts-Gap" wird die Liquiditätslücke der kommenden 5 Jahre (Szenario Base Case) geschlossen. Als Risikowert werden die (Refi-) Spreadkosten der kommenden 12 Monate (Haltedauer periodische Sicht) herangezogen. Das höhere Messergebnis der beiden Szenarien wird verwendet.

In der wertorientierten Sicht erfolgt ebenfalls die Risikobetrachtung des Liquiditätsrisikos. Sie basiert - analog zur periodischen Sicht - auf der Liquiditätsablaufbilanz. Der Risikowert wird ermittelt, indem das maximale Gap der kommenden 60 Monate identifiziert und (fiktiv) geschlossen wird. Die verbarwerteten (Refi-)Spreadkosten der kommenden 60 Monate (Gap-Laufzeit) werden dazu herangezogen.

Des Weiteren wird die Liquiditätskennzahl der BaFin betrachtet und verschiedenen Stressszenarien unterworfen. Liquiditätsreports, die auf die kurzfristige (aktuelle Refinanzierungssituation) bzw. mittel- bis langfristige (Liquiditätsablaufbilanz) Sicht abstellen, ergänzen das Berichtswesen.

Im Jahresverlauf 2016 schwankte die Liquiditätskennzahl zwischen 2,95 und 1,86 und lag damit durchgehend deutlich über dem Mindestwert von 1,00.

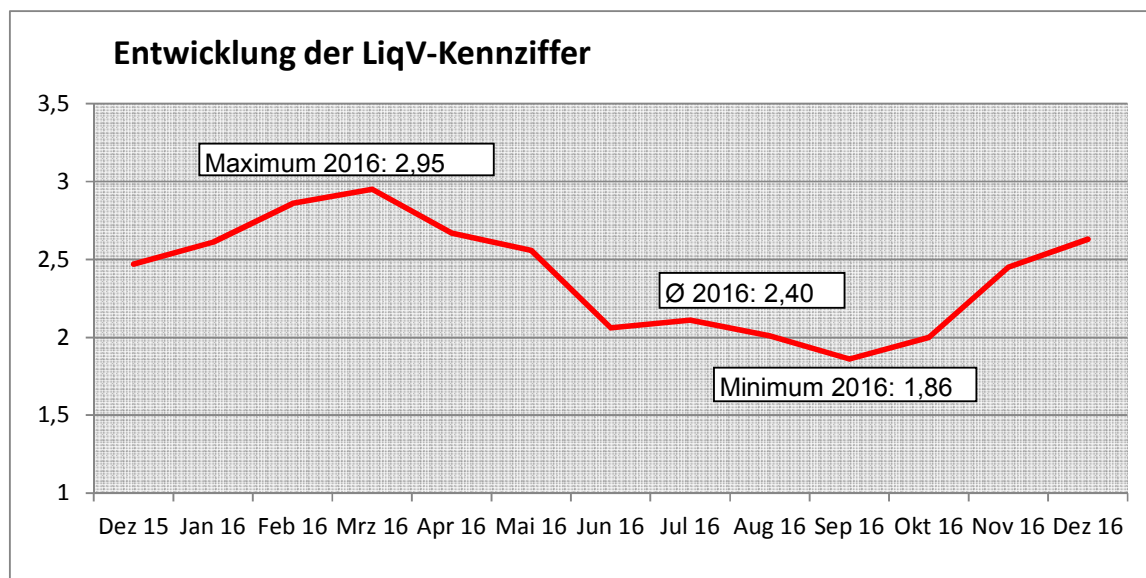


Abbildung R20

Die Stressszenarien betrachten ad-hoc die Auswirkungen einer Kapitalmarktkrise, eines Bankrums und einer Wirtschaftskrise.

Der monatliche Bericht weist die vorhandenen Refinanzierungsmöglichkeiten unter Beachtung der jeweils aktuellen Refinanzierung (Interbanken, GC-Pooling, EZB) aus. Ergänzende Vorgaben zum Modellrisikopuffer, der Besicherung des normalen Zahlungsverkehrs u. a. werden berücksichtigt. Eine Risikokonzentration aufgrund des hohen Anteils von Produkten mit unbestimmter Kapitalbindung auf der Passivseite ist erkennbar. Die Refinanzierungsstruktur/-entwicklung ist im Abschnitt B des Konzernlageberichts „Geschäftsverlaufs und Darstellung der Geschäftsentwicklung“ unter den Ausführungen zum Einlagengeschäft und zu Refinanzierungsmitteln bei Kreditinstituten dargestellt.

Dem Marktliquiditätsrisiko (Rückgang des Sicherheitenwertes aufgrund von Marktdatenveränderungen) wird durch einen Sicherheitspuffer "Bewertungsrückgang" (Zins-/Spreadanstieg um je 25 Basispunkte) Rechnung getragen.

Ergänzend wird monatlich die "Survival-Period" erhoben. Dabei wird ermittelt, wie lange nach dem Verkauf/Beleihung liquider Assets (Liquiditätsreserve Renten, (Spezial-)Fonds) die Zahlungseingänge ausreichen, um die Zahlungsausgänge im Rahmen eines Risikoszenarios zu decken. Es werden zwei Szenarien (Base Case und Stress) betrachtet.

Das Liquiditätsszenario (Base Case) basiert im Wesentlichen auf den Parametern der Liquiditätsverordnung (LiqV). Das Marktliquiditätsrisiko wird über Haircuts berücksichtigt.

Im Stressszenario basieren die Abflussquoten von Kundengeldern nicht auf der LiqV, sondern auf der sogenannten Stressbilanz (Ableitung auf Basis der monatlichen Volumenschwankungen der Vergangenheit; Konfidenzniveau: 99 %). Zudem wird ein höherer Liquidierungsabschlag bei den Fondsanteilen angesetzt; Refinanzierungen über Kreditinstitute mit einer Laufzeit < 1 Monat werden als sofort fällig angenommen.

Die Liquidity Coverage Ratio (LCR) per 31.12.2016 beträgt 176 % (Vorjahr: 160 %).

Die Liquidität der Stadtsparkasse Düsseldorf ist wie bereits im Vorjahr in ausreichendem Maße gegeben.

### **Risikosteuerung**

Bei auftretenden Liquiditätsengpässen übernimmt ein Krisengremium die Steuerung des Liquiditätsrisikos.

Sofern im Notfall Maßnahmen erforderlich werden, kommen z. B. in Betracht:

- Beleihung von Eigenanlagen (Liquiditätsreserve und ggf. sonstige Aktiva) über Bundesbank oder GC-Pooling
- Rückführung Geldmarktanlagen
- Verstärkte Akquisition von Kundeneinlagen
- Zusätzliche Emission von Pfandbriefen etc.
- Veräußerung von Eigenanlagen und ggf. sonstigen Aktiva (Schuldscheine) - kein weiterer Ankauf von Assets mit nicht erstklassiger Liquidierbarkeit
- Verringerung von Kreditzusagen/Restriktionen bei der Kreditneuvergabe

### **Liquiditätskostenverrechnungssystem**

Die Stadtsparkasse Düsseldorf ordnet für eine verursachungsgerechte (interne) Verrechnung von direkten Liquiditätskosten und –nutzen Liquiditätsprämien auf Einzelkontoebene der Margenberechnung zugrunde liegenden Marktzinskurve zu. Die angesetzten Liquiditätsprämien werden intern monatlich auf Basis der sparkassenindividuellen Refinanzierungsspreads festgelegt.

Für die regelmäßige quartalsmäßige Berichterstattung über die Liquiditätsbeiträge setzt die Stadtsparkasse Düsseldorf das vom DSGVO entwickelte Liquiditätsverrechnungssystem (LVS) ein. Hiermit werden die direkten Liquiditätsbeiträge, d. h. Liquiditätskosten und -nutzen, auf Portfolioebene verrechnet. Im LVS wird die gesamte Konzernbilanz betrachtet. Die Ermittlung der Kosten und des Nutzens der Liquiditätsbereitstellung erfolgt anhand von Liquiditätsspreads, die auf Basis der Kapitalbindung sowie der Anlage-/Refinanzierungsquelle hergeleitet wird. Aus dem Aktivgeschäft erwirtschaftet die Stadtsparkasse Düsseldorf aus der Bereitstellung von Liquidität einen Liquiditätsnutzen und vergütet aus der Hereinnahme von Liquidität über das Passivgeschäft Liquiditätskosten. Darüber hinaus werden im LVS, unter der Annahme, dass kein Neugeschäft getätigt wird, die aus Liquiditätssicht offenen Positionen für die Zukunft aufgezeigt.

Die indirekten Liquiditätskosten werden für den Liquiditätspuffer ermittelt und im Bericht zum Liquiditätskostenverrechnungssystem informativ ausgewiesen.

### **Immobilienrisiken**

Das Immobilienrisiko wird als nicht wesentliches Risiko angesehen. Der Immobilienbesitz der Stadtsparkasse Düsseldorf beschränkt sich im Wesentlichen auf das Hauptstellengebäude in Düsseldorf. Eventuelle operative Risiken sind über die Gebäudeversicherung abgedeckt.

Aus diesem Grund erfolgt keine zusätzliche Risikomessung. Als Konsequenz hieraus wird darauf verzichtet, stille Reserven in Immobilien als Risikodeckungsmasse anzusetzen.

## **Operationelle Risiken**

### **Risikodefinition**

Operationelle Risiken werden als die Gefahr von Schäden definiert, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Mitarbeitern, der internen Infrastruktur oder infolge externer Einflüsse eintreten.

Ziel ist es, Verluste aus operationellen Risiken soweit wie möglich zu beschränken und ausreichend Kapital für die Deckung der Risiken vorzuhalten.

### **Risikobeurteilung**

Die Identifikation von operationellen Risiken erfolgt mit Hilfe der vom Deutschen Sparkassen- und Giroverband empfohlenen Verfahren der „Risikoinventur“ und der „Schadensfalldatenbank“.

Die Berechnungsmethodik beruht auf der Nutzung von individuellen Schadensfallinformationen sowie Szenarioanalysen. In der wertorientierten Sichtweise werden für operationelle Risiken 112 Mio. Euro reserviert. Der Wert unterstellt eine Limitauslastung von 80 %, da in der wertorientierten Sicht keine Limite auf einzelne Risikoarten festgelegt wurden. Im Vorjahr lag der Wert bei 110 Mio. Euro. In der periodischen Betrachtungsweise beläuft sich das reservierte Deckungspotenzial auf rund 48 Mio. Euro (Vorjahr: 33 Mio. Euro). Der Anstieg resultiert aus dem angehobenen Konfidenzniveau (2015: 98 %, 2016: 99 %).

Im Berichtsjahr sind insgesamt 356 Schadensfälle (Vorjahr: 371) ab 1.000 Euro Bruttoschaden in der Schadensfalldatenbank erfasst worden. Davon beläuft sich bei 6 Schadensfällen (Vorjahr: 4) der Bruttoschadenswert auf jeweils über 100 Tsd. Euro.

Im engeren Sinne gelten auch solche Ereignisse als operationelles Risiko, die beispielsweise aufgrund veränderter Rechtssprechung Vermögenspositionen der Stadtsparkasse Düsseldorf negativ beeinflussen können. Auch für 2016 sind hier diverse Urteile zum Verbraucherschutz zu nennen. Für etwaige Rückabwicklungsansprüche hat die Stadtsparkasse Düsseldorf Rückstellungen gebildet.

### **Risikosteuerung**

Durch Regelung von Prozessen, Kontrollen und Kompetenzen werden Risiken vermieden bzw. vermindert. Soweit möglich und unter Kosten-/Risikobetrachtung werden Risiken versichert (Gebäudeversicherung, Personalgarantieversicherung, Haftpflicht etc.). Die Übertragung auf Dritte (z. B. Aufgaben, Prozesse) im Rahmen von Outsourcing reduziert operationelle Risiken in der Stadtsparkasse Düsseldorf selbst. Jedoch tritt an diese Stelle das Risiko, dass der Outsourcingpartner seine Leistungen in vereinbarter Form nicht erbringt. Dieses

Risiko wird durch einen geregelten Outsourcingprozess inkl. Risikoanalyse und Bericht reduziert und überwacht.

Die Leiter der Geschäfts- und Zentralbereiche sind für das Management der operationellen Risiken (insbesondere operationeller Risiken im Bereich von Mitarbeitern und internen Verfahren) ihrer Organisationseinheit verantwortlich. Das Risikomanagement berichtet monatlich über eingetretene Schäden und jährlich über die periodische Risikoinventur.

In der operativen Umsetzung verantwortet der Bereich Organisation notwendige Notfallkonzepte, die den Umgang mit operationellen Risiken festlegen, die in der internen Infrastruktur und durch externe Einflüsse entstehen können. Die Konzepte enthalten organisatorische und technische Regelungen, durch die eine einheitliche Vorgehensweise in einem Katastrophenfall sichergestellt wird. Des Weiteren werden die Aufgabenfelder Betriebs-sicherheit, Arbeitsplatzsicherheit und IT-Sicherheit im Bereich Organisation umgesetzt.

Für jede Outsourcingmaßnahme ist ein fachlich Verantwortlicher benannt, der die Überwachung und Steuerung übernimmt. Auf dieser Basis erfolgt u. a. jährlich eine Bewertung durch den zentral verantwortlichen Outsourcingbeauftragten. Dieser berichtet an den Vorstand.

Bei den als wesentlich eingestuften Auslagerungen bestehen Risikokonzentrationen hinsichtlich des IT-Dienstleisters sowie der Wertpapierabwicklung. Diese Konzentrationen treffen auf nahezu alle Sparkassen Deutschlands zu. Zur Steuerung werden umfassende Informations-, Eskalations- und Notfallverfahren eingesetzt. Weitere Risikokonzentrationen sind derzeit nicht zu erkennen.

Der Schutz von betrieblichen Informationen wird durch Umsetzung der Informationssicherheits-Leitlinie gewährleistet. Mit Hilfe der Informationssicherheits-Leitlinie werden die Rahmenbedingungen für die Informationssicherheit der Stadtsparkasse Düsseldorf definiert. Die Leitlinie unterstützt die Geschäfts- und Risikostrategie der Stadtsparkasse Düsseldorf.

Sie beinhaltet

- die Grundsätze der Informationssicherheit,
- die Ausgestaltung der Sicherheitsorganisation,
- Vorgaben zur Durchsetzung der Informationssicherheits-Leitlinie und
- grundsätzliche Vorgaben zur regelmäßigen Sensibilisierung der Mitarbeiter.

Die rollenbasierte Einräumung der Berechtigungen zum Zugriff auf die IT-Systeme erfolgt auf Grundlage der betrieblichen Anforderungen und unter Berücksichtigung der rechtlichen und aufsichtsrechtlichen Rahmenbedingungen.

Die Schutzmechanismen der IT-Infrastruktur leiten sich aus dem Schutzbedarf der betroffenen Informationen ab.

Vor ihrem erstmaligen Einsatz und bei wesentlichen Veränderungen werden IT-Systeme getestet und von fachlich sowie technisch zuständigen Mitarbeitern abgenommen. Für kritische und essentielle Prozesse wurden Geschäftsfortführungspläne festgelegt, die den unterbrechungsfreien Geschäftsbetrieb sicherstellen.

## **Sonstige Risiken**

### **Risikodefinition**

Alle Risiken, die sich den Liquiditätsrisiken, Marktpreisrisiken, Adressenrisiken sowie den operationellen Risiken nicht bzw. nicht eindeutig zuordnen lassen, stellen so genannte sonstige Risiken dar. Sie finden ihre Ausprägung als strategische Risiken.

Strategische Risiken unterteilen sich wiederum in das strategische Planungsrisiko und das Geschäftsfeldrisiko.

Die Strategische Planung befasst sich mit der Erarbeitung genereller Handlungsalternativen hinsichtlich der Erschließung, Sicherung und Fortentwicklung von Geschäfts- und Erfolgspotenzialen im Sinn der langfristigen Existenzsicherung des Kreditinstituts. Damit können Gefahren einhergehen, die sich aus dem Planungsprozess, dem strategischen Umfeld und aus den zum Einsatz kommenden Verfahren und Methoden ergeben. Hierunter werden auch die Kosten- und Ertragsrisiken und der langfristige Eigenkapitalaufbau subsumiert.

Das Geschäftsfeldrisiko bezeichnet die Risiken, die durch strategische Entscheidungen der Geschäftsleitung über das bankbetriebliche Leistungsprogramm entstehen. Davon betroffen sind die Wettbewerbsfähigkeit der einzelnen Produkte und damit ihr Absatz (Absatzrisiken). Es wird beeinflusst durch das Auftreten neuer Wettbewerber bzw. durch die schnellere und effizientere Marktreaktion von Wettbewerbern (Wettbewerbsrisiko). Die Risiken manifestieren sich in Kundenverlusten und einer volatilen Geschäftstätigkeit. Es ergeben sich Wechselwirkungen zu anderen Risiken wie z. B. Reputationsrisiko, Kreditrisiko und Liquiditätsrisiken.



### **Risikobeurteilung**

Die sonstigen Risiken werden anhand eines Stellvertretermodells gemessen. Hierbei werden Plan- und Ist-Werte für Personalkosten, Sachkosten, Provisionsergebnis und sonstige ordentliche Erträge bzw. Aufwendungen einander gegenübergestellt (Historie seit 2003). Die jeweilige Abweichung stellt die Risikogröße dar, auf die die Messung mit dem entsprechenden Konfidenzniveau erfolgt. In der wertorientierten Sicht wurden rechnerisch (80 % Limitauslastung unterstellt) 35 Mio. Euro vorgehalten, in der periodischen Sicht 26 Mio. Euro.

### **Risikosteuerung**

Absatzrisiken werden im Rahmen der Vertriebssteuerung gemanagt. Der strategischen Positionierung gegen Absatzrisiken dienen das breite Produktangebot, die regionale Heterogenität, die Nutzung unterschiedlicher Vertriebswege und Kundenbindungskonzepte.

Der Gefahr steigender Kosten begegnet die Stadtsparkasse Düsseldorf durch ein Budgetierungsverfahren und laufende Überwachung der Kostenentwicklung. Kostenrisiken werden im Rahmen eines wertorientierten Verfahrens vom Risikodeckungspotenzial abgezogen. Strategisch positioniert sich die Stadtsparkasse Düsseldorf über die laufende Optimierung der Prozesse, geeignete Outsourcingmaßnahmen und eine mittelfristig angelegte Steuerung der Personalkapazitäten.

Zur Berücksichtigung strategischer Risiken werden im Rahmen des jährlichen Planungsprozesses die Grundlagen des Geschäftsmodells überprüft und die notwendigen strategischen Impulse entwickelt. Zudem sind adverse Planszenarien Bestandteil des jährlichen Planungsprozesses.

### **Gesamtrisikosituation**

Zusammenfassend stellt sich die Risikolage der Stadtsparkasse Düsseldorf folgendermaßen dar:

Im Rahmen der ökonomischen Risikotragfähigkeit stellt die Stadtsparkasse Düsseldorf per 31.12.2016 mit einem Gesamtlimit von 1.269,2 Mio. Euro 80 % des Risikodeckungspotenzials zur Verfügung (Konfidenzniveau 99,9 %). Auf eine Limitierung der Einzelrisiken wurde in 2016 verzichtet. Das Gesamtlimit war in der Summe der Einzelrisiken zum 31.12.2016 zu ca. 66 % ausgelastet. In der periodischen Sicht wurden per 31.12.2016 ca. 87 % des Risikodeckungspotenzials für Limite genutzt. Die Auslastung der Limite per 31.12.2016 betrug ca. 76 %.

Die Risikotragfähigkeit ist für 2016 und planerisch für die Folgejahre gegeben.

Adressenrisiken gehören zum Kerngeschäft der Stadtsparkasse Düsseldorf. Die Portfolioqualität der Kundenkredite hat sich im Hinblick auf die durchschnittliche volumengewichtete Ausfallwahrscheinlichkeit (ohne Kreditinstitute, Kommunen und Eigenanlagen) von 0,80 % auf 0,74 % weiter verbessert. Das periodische Limit war zum 31.12.2016 mit ca. 78 % ausgelastet. Alle erkannten Ausfallrisiken im Kreditgeschäft wurden in ausreichendem Maße abgeschirmt.

Bei den Beteiligungen ist auf das Risiko hinzuweisen, dass die Stadtsparkasse Düsseldorf entsprechend ihrem Anteil am Rheinischen Sparkassen- und Giroverband (RSGV) aus ihrer indirekten Verpflichtung in Verbindung mit der ehemaligen WestLB AG in Anspruch genommen werden kann. Darüber hinaus können insbesondere Verpflichtungen aus Haftungsverbund entstehen. Das periodische Limit war zum 31.12.2016 mit ca. 80 % ausgelastet.

Für Marktpreisrisiken (inklusive Spread- und Zinsänderungsrisiken) wurden im periodischen Steuerungskreis ca. 36 % der allokierten Limite zur Verfügung. Bei Einrechnung des Zinsspannenrisikos erhöht sich der Wert auf 41 %. Für 2017 werden weiterhin volatile Märkte erwartet.

Auf Basis der Refinanzierungsstrategie und der Szenariorechnungen wird weiterhin eine solide Liquiditätssituation gesehen.

Die Liquiditätssituation ist mit einer Liquiditätskennziffer (LiqV) per 31.12.2016 von 2,63 als gut anzusehen. Die Liquidity Coverage Ratio (LCR) beträgt zum 31.12.2016 176 %.

Bei operationellen Risiken ist aufgrund der aufgetretenen Schadensfälle sowie des vorhandenen Regelwerks von einem Risiko auszugehen, welches durch das vorhandene periodische Limit abgedeckt ist.

Den sonstigen Risiken wird ebenfalls über ein periodisches Limit Rechnung getragen.

Die Stadtsparkasse Düsseldorf steuert damit ihre Risiken in einer Weise, die dem Umfang, der Komplexität und dem Risikogehalt ihrer Geschäfte entspricht.

## **G. Bericht über die voraussichtliche Entwicklung mit ihren wesentlichen Chancen und Risiken (Prognosebericht)**

Die nachfolgenden Einschätzungen haben Prognosecharakter. Insofern können die tatsächlichen zukünftigen Ergebnisse wesentlich von den zum Zeitpunkt der Erstellung des Konzernlageberichts getroffenen Erwartungen über die voraussichtlichen Entwicklungen abweichen.

Die Prognose basiert auf den einschlägigen Veröffentlichungen der Deutschen Bundesbank, des Jahreswirtschaftsberichts der Bundesregierung, des DSGV und des RSGV, deutscher Wirtschaftsforschungsinstitute sowie eigener Erhebungen und Annahmen der Stadtsparkasse Düsseldorf. Außerdem haben wir die jüngsten Konjunkturberichte der IHK zu Düsseldorf, der Handwerkskammer Düsseldorf sowie der Düsseldorfer Unternehmerschaft ausgewertet.

### **Konjunkturelle Rahmenbedingungen**

Die Konjunkturaussichten für die deutsche Volkswirtschaft in 2017 sind verhalten optimistisch. Die meisten Prognosen gehen in Deutschland von einem Wirtschaftswachstum leicht unter dem Niveau des Vorjahres aus, aber immer noch leicht über dem Potenzial. Die Bundesregierung prognostiziert im Jahreswirtschaftsbericht 2017 ein Wirtschaftswachstum von 1,4 %. Dieser erwartete leichte Wachstumsrückgang lässt sich allerdings fast vollständig auf den Effekt einer geringeren Anzahl von Arbeitstagen gegenüber dem Vorjahr zurückführen.

Der ifo Geschäftsklimaindex signalisiert einen stabilen Jahresstart der deutschen Wirtschaft. Der Index ist im Februar 2017 von 109,9 auf 111,0 Punkte gestiegen. So gut beurteilten die Unternehmer zuletzt die aktuelle Lage im August 2011. Allerdings sind die ZEW-Konjunkturerwartungen für Deutschland im Februar 2017 um 6,2 Punkte auf 10,4 Punkte zurückgegangen. Damit liegen die Konjunkturerwartungen deutlich unter ihrem langfristigen Durchschnitt von 23,9 Punkten.

Die Weltwirtschaft wird 2017 nach Einschätzung der Weltbank moderat wachsen. Nachdem im Vorjahr ein stagnierender Welthandel, geringere Investitionen und politische Unsicherheit die Weltwirtschaft geprägt haben, prognostiziert die Weltbank für 2017 eine Belebung der weltweiten Konjunktur. Die politische Unsicherheit bleibt auch 2017 bestehen, aber es besteht die Möglichkeit, dass steigende Staatsausgaben in den USA den Aufschwung der Weltwirtschaft beschleunigen. Insgesamt rechnet die Weltbank für 2017 mit einem weltweiten Wachstum von 2,7 %. Für die Eurozone erwarten Experten der DekaBank ein Wachstum von 1,4 %.

Der zentrale Träger des Wirtschaftswachstums in Deutschland bleibt weiterhin der Konsum. Steigende Realeinkommen und eine höhere Beschäftigung tragen dazu bei. Der Wohnungsbau wird ebenfalls dynamisch wachsen, da der Nachfrageüberhang noch sehr groß ist.

Für den Arbeitsmarkt geht die Bundesagentur für Arbeit (BA) davon aus, dass die Arbeitslosigkeit 2017 unter der Drei-Millionen-Marke bleiben wird. Daran wird aller Voraussicht nach auch die erwartete steigende Flüchtlingsarbeitslosigkeit nichts ändern.

Nach den Konjunkturumfragen der Düsseldorfer IHK und der Düsseldorfer Unternehmerschaft gehen die Firmen in der Landeshauptstadt trotz vieler Unwägbarkeiten optimistisch in das neue Jahr 2017. Die Stimmung und die Erwartungshaltung der Unternehmen sind positiv. Der "Düsseldorfer Konjunkturmonitor 2017" kommt zu dem Ergebnis: „Die Unternehmen vertrauen der in- und ausländischen Nachfrage offenbar immer stärker. 63 % der Unternehmen erwarten ein besseres oder gleichbleibend gutes Geschäft in den kommenden 6 Monaten.“

Der volkswirtschaftliche Datenkranz und die Marktgegebenheiten lassen den Schluss zu, dass sich die Düsseldorfer Wirtschaft nach wie vor auf einem soliden konjunkturellen Kurs bewegt. Risiken wie die Brexit-Auswirkungen, eine mögliche geänderte Außenhandelspolitik der USA und anhaltende geopolitische Spannungen werden zurzeit noch nicht als ernsthafte Bedrohung für die Konjunktorentwicklung gesehen.

Für das Jahr 2017 erwartet die Stadtsparkasse Düsseldorf, dass das Markt- und Wettbewerbsumfeld weiterhin von einem historisch niedrigen Zinsniveau und umfangreicher Regulierung geprägt ist.

Die skizzierte Konjunktorentwicklung könnte wesentliche Korrekturen erfahren, falls verschiedene Risiken die makro-ökonomische Gesamtlage deutlich beeinträchtigen sollten. Dieses gilt insbesondere für die Auswirkungen einer ultralockeren Geldpolitik. Die steigende Liquidität birgt die Gefahr von Vermögenspreisblasen, von falschen Risikobewertungen und von fehlgeleiteten Investitionen.

Darüber hinaus existieren Risiken für die Weltwirtschaft aus der weiter bestehenden politischen Ungewissheit. Die bekanntesten Störfaktoren sind die Entscheidung Großbritanniens, die EU zu verlassen, und der Sieg von Donald Trump bei der Präsidentschaftswahl in den USA. Negative Auswirkungen auf die wirtschaftliche Entwicklung der Weltwirtschaft können die Folge sein. Bei Eintritt der genannten Risiken könnten die Wachstumschancen für die Realwirtschaft erheblich getroffen werden und sich das deutsche Wirtschaftswachstum ab-

schwächen. Dies hätte auch Auswirkungen auf die Unternehmen in Düsseldorf. Die Folgen für die Stadtsparkasse wären eine deutlich geringere Geschäftsausweitung als geplant und eine deutliche Ergebnisbelastung.

Risiken könnten sich ebenfalls als Folge deutlich steigender Zinsen einstellen. Sie könnten unter anderem das Bewertungsergebnis Wertpapiere belasten.

Eine Rezession oder ein stark steigendes Zinsniveau hätte ebenfalls negative Auswirkungen auf das Ergebnis unserer Beteiligungen. In diesem Zusammenhang weist der Vorstand darauf hin, dass für das Risiko der Inanspruchnahme einer indirekten Verpflichtung hinsichtlich der mittelbaren Beteiligung an der "Erste Abwicklungsanstalt" (EAA) Vorsorge gemäß § 340g HGB in Höhe von 36 Mio. Euro in Vorjahren getroffen wurde (siehe auch Abschnitt B "Beteiligungen").

Chancen im Sinne des Prognoseberichts sind künftige Entwicklungen oder Ereignisse, die zu einer positiven Prognoseabweichung führen könnten.

Als wesentliche Chance sehen wir eine insgesamt besser als erwartete Konjunktur-entwicklung. Dies kann zu einer stärkeren Kreditnachfrage führen.

### **Geschäftsentwicklung**

Die Entwicklung in den einzelnen Geschäftsfeldern des Konzerns Stadtsparkasse Düsseldorf sieht der Vorstand wie folgt:

Im **Firmenkundengeschäft** rechnet der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf in einem herausfordernden Marktumfeld mit einem leichten Anstieg des Kreditgeschäftes. Gekennzeichnet ist das Firmenkundengeschäft durch eine anhaltende generelle Zurückhaltung der deutschen Unternehmen nach Krediten und eine hohe Wettbewerbsintensität. Zudem verfügen viele Unternehmen über sehr gute Möglichkeiten der Innenfinanzierung, so dass sie nicht so sehr auf Kredite angewiesen sind.

Die Rahmenbedingungen für den gewerblichen Immobilienmarkt in Düsseldorf sind weiterhin positiv. Eine Region mit steigenden Bevölkerungszahlen und einer expandierenden Wirtschaft bleibt für Bauträger, Projektentwickler und Investoren ein attraktiver Standort. Düsseldorf zählt aus diesem Grund zu den wichtigsten Zentren nationaler und internationaler Immobilieninvestoren. Auch in 2017 werden wir viele Projekte unserer gewerblichen Immobilienkunden begleiten.

In Düsseldorf und der Region suchen zahlreiche Unternehmer in den unterschiedlichsten Branchen einen Nachfolger für ihr Unternehmen. Wir haben daher das Thema Unternehmensnachfolge gemeinsam mit unseren Netzwerkpartnern in den strategischen Fokus gestellt. Für 2017 erwarten wir neben der klassischen Existenzgründung rund um das Thema Unternehmensnachfolge eine rege Nachfrage nach unseren Finanzierungen und Dienstleistungen.

Im Segment **Private Kunden** geht der Vorstand für 2017 von leicht steigenden Ausleihungen aus. Zum einen wird mit einem deutlich höheren Neugeschäft im Bereich der Ratenkredite gerechnet. Wesentliche Hebel hierfür sind unter anderem die Forcierung des Online-Kredites und die Ablösung von Fremdverbindlichkeiten. Zum anderen bietet das anhaltende Niedrigzinsniveau trotz des sich verschärfenden Wettbewerbs Wachstumspotenzial für private Baufinanzierungen. Die Nachfrage nach Wohnraum und Immobilien ist unverändert hoch und übersteigt das Angebot. Nicht zuletzt durch die Turbulenzen an den Kapitalmärkten als Folge der Staatsschuldenkrise hat die Immobilie als Kapitalanlage weiter an Bedeutung gewonnen. Unsere hohe Kompetenz in allen Finanzierungsfragen rund um die Immobilie und die Kenntnis des lokalen Marktes machen uns zu einem gefragten Partner der Kunden. Darüber hinaus wird die prozessuale Wettbewerbsfähigkeit durch die geplanten Prozessoptimierungen in der Standardbaufinanzierung und im Prolongationsmanagement weiter optimiert.

Zudem sind in 2017 im Privatkundengeschäft Vermögensaufbau und Altersvorsorge zentrale Themen. Aufgrund der hohen Bedeutung ergeben sich hier Wachstumspotenziale. Die Stadtsparkasse Düsseldorf hat maßgeschneiderte Anlagekonzepte mit ihren Verbund- und Kooperationspartnern entwickelt, um die Ziele ihrer privaten Kunden zu realisieren.

Nach einem Anstieg der Kundeneinlagen in 2016 erwartet der Vorstand für 2017 keine wesentlichen Veränderungen im bilanziellen Einlagengeschäft.

Im Segment **Treasury und Asset Management** wird die Betreuung von Pensionskassen, Versorgungswerken und Institutionellen weiter ausgebaut. Für die Immobilien- und Firmenkunden unseres Hauses steht die Beratung zu Zins- und Währungsabsicherungen im Fokus. Die eigenen Wertpapiere werden wie schon in den Vorjahren auch in 2017 weiter zurückgeführt. Planmäßig werden fällige Wertpapiere nicht ersetzt. Vielmehr wurde in der Planung unterstellt, dass die überschüssige Liquidität aus dem Passivüberhang an andere Kreditinstitute ausgelegt wird.

Im Segment **Beteiligungen** wird in 2017 die Rückführung des gebundenen Kapitals vor allem durch geplante Rückflüsse des Fondsportfolios fortgesetzt. Die laufenden Erträge aus Beteiligungen werden auch in 2017 im Wesentlichen durch Erträge aus dem Fondsportfolio geprägt sein und deutlich geringer ausfallen als in 2016. Der Ergebnisbeitrag aus Beteiligungen insgesamt wird auch durch erwartete Bewertungserfordernisse entsprechend deutlich geringer ausfallen.

### **Ertragslage**

Der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf erwartet für 2017 einen spürbaren Rückgang der Bruttoerträge.

Das Betriebsergebnis vor Bewertung wird maßgeblich geprägt durch den Zinsüberschuss. Die Entwicklung des Zinsüberschusses wird durch die Zinsentwicklung und die Zinsstruktur beeinflusst.

Aufgrund der anhaltend expansiven Geldpolitik der EZB sind die Zinsen in der Euro-Zone am Geldmarkt auf äußerst niedrigem Niveau zementiert. Der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf erwartet, dass die Zinsstrukturkurve weiter eher flach verlaufen wird, auch wenn zum Jahresende die Zinsen für längere Laufzeiten ansteigen könnten.

Die Auswirkungen des Niedrigzinsniveaus sind für das Jahr 2017 spürbar, führen aber danach zu einer nennenswerten Belastung des Zinsüberschusses.

Für 2017 geht der Vorstand insbesondere aufgrund eines geplanten Rückgangs der Beteiligungserträge von einem deutlichen Rückgang des Zinsüberschusses aus.

Chancen bestehen in einem Anstieg der Zinsstrukturkurve mit der damit verbundenen Möglichkeit, höhere Erträge aus der Fristentransformation zu erzielen. Ein stärkeres Abflachen der Zinsstrukturkurve hätte dagegen negative Auswirkungen auf den Zinsüberschuss zur Folge.

Beim Provisionsüberschuss geht der Vorstand für das nächste Jahr, begünstigt durch stark steigende Erträge aus dem Giroverkehr sowie dem Dienstleistungsgeschäft, von einer deutlichen Steigerung aus.

Die Zahl der Mitarbeiter wird der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf in den nächsten Jahren deutlich zurückführen. Das vom Vorstand initiierte Restrukturierungs- und Kostensenkungsprogramm führt in 2017 bereits dazu, dass der Personalaufwand nach Einschätzung des Vorstands trotz tariflicher Gehaltssteigerungen leicht sinkt. Der Sachaufwand wird aufgrund geplanter Sachkosteneinsparungen ebenfalls sinken.

Darüber hinaus geht der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf davon aus, dass im Zusammenhang mit der Weiterentwicklung des Restrukturierungs- und Kostensenkungsprogramms weitere nennenswerte Aufwendungen verbunden sein können.

Beim Bewertungsergebnis Kreditgeschäft erwartet der Vorstand für 2017 keine wesentlichen Veränderungen gegenüber dem Vorjahr.

Für das Bewertungsergebnis Wertpapiere erwarten wir in 2017 einen Ergebnisbeitrag, der leicht unter dem des letzten Geschäftsjahres liegen wird.

Beim Bewertungsergebnis Beteiligungen gehen wir davon aus, dass im kommenden Jahr kein nennenswerter Abschreibungsbedarf entstehen wird. Die Gefahr von zukünftig notwendiger Risikovorsorge für Beteiligungen aus dem Verbund, auf deren Geschäftstätigkeit die Stadtsparkasse Düsseldorf keinen direkten Einfluss nehmen kann, ist allerdings in diesem Bereich weiter gegeben.

Vor diesem Hintergrund erwartet der Vorstand für das Geschäftsjahr 2017 einen Gewinn vor Steuern, der deutlich unter dem des Vorjahres liegt.

Die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wird vom Vorstand weiterhin positiv eingeschätzt, wenn die oben dargestellten Risiken nicht schlagend werden.



Düsseldorf, 23. Mai 2017

Der Vorstand

Göbel

Vorsitzendes  
Mitglied

Dr. Dahm

Mitglied

Dr. Meyer

Mitglied