

Konzernabschluss

der Stadtsparkasse Düsseldorf
für das Geschäftsjahr 2015

Konzernbilanz zum 31. Dezember 2015

Aktiva

		Euro	Euro	Euro	31.12.2014 Tsd. Euro
1. Barreserve					
a) Kassenbestand			84.310.685,33		90.506
b) Guthaben bei der Deutschen Bundesbank			43.811.334,56		41.342
				128.122.019,89	131.848
2. Schuldtitel öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei der Deutschen Bundesbank zugelassen sind					
a) Schatzwechsel und unverzinsliche Schatzanweisungen sowie ähnliche Schuldtitel öffentlicher Stellen			-,-		-
b) Wechsel			-,-		-
				-,-	-
3. Forderungen an Kreditinstitute					
a) täglich fällig			138.403.300,87		394.185
b) andere Forderungen			412.382.251,45		386.681
				550.785.552,32	780.866
4. Forderungen an Kunden				7.657.643.704,07	7.728.739
darunter: durch Grundpfandrechte gesichert	3.981.301.188,44	Euro			(3.852.153)
darunter: Kommunalkredite	760.930.177,86	Euro			(858.186)
5. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere					
a) Geldmarktpapiere					
aa) von öffentlichen Emittenten		-,-			-
dar.: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	-,-	Euro			(-)
ab) von anderen Emittenten		-,-			-
dar.: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	-,-	Euro			(-)
				-,-	-
b) Anleihen und Schuldverschreibungen					
ba) von öffentlichen Emittenten		924.389.845,80			865.364
dar.: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	924.389.845,80	Euro			(865.364)
bb) von anderen Emittenten		733.090.760,03			1.084.406
dar.: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	733.090.760,03	Euro	1.657.480.605,83		1.949.770
					(1.084.406)
c) eigene Schuldverschreibungen			48.184,75		48
Nennbetrag	50.000,00	Euro		1.657.528.790,58	1.949.818
					(50)
6. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere				404.771.140,40	391.044
6a. Handelsbestand				-,-	-
7. Beteiligungen				372.777.357,03	414.971
darunter: an Kreditinstituten	-,-	Euro			(-)
darunter: an Finanzdienstleistungsinstituten	-,-	Euro			(-)
8. Anteile an assoziierten Unternehmen				-,-	-
darunter: an Kreditinstituten	-,-	Euro			(-)
darunter: an Finanzdienstleistungsinstituten	-,-	Euro			(-)
9. Anteile an verbundenen Unternehmen				1.997.542,72	2.942
darunter: an Kreditinstituten	-,-	Euro			(-)
darunter: an Finanzdienstleistungsinstituten	-,-	Euro			(-)
10. Treuhandvermögen				4.956.774,96	4.752
darunter: Treuhandkredite	1.141.774,96	Euro			(1.455)
11. Ausgleichsforderungen gegen die öffentliche Hand einschließlich Schuldverschreibungen aus deren Umtausch				-,-	-
12. Immaterielle Anlagewerte					
a) Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte			-,-		-
b) entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten			526.879,00		778
c) Geschäfts- oder Firmenwerte			-,-		-
d) geleistete Anzahlungen			-,-		-
				526.879,00	778
13. Sachanlagen				54.153.488,93	57.943
14. Sonstige Vermögensgegenstände				89.093.315,42	69.704
15. Rechnungsabgrenzungsposten				4.506.980,24	4.582
16. Aktive latente Steuern				-,-	-
17. Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung				-,-	-
Summe der Aktiva				10.926.863.545,56	11.537.987

Passiva

	Euro	Euro	Euro	31.12.2014 Tsd. Euro
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten				
a) täglich fällig		6.960.905,01		3.953
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist		<u>489.070.668,30</u>		<u>1.258.705</u>
			496.031.573,31	<u>1.262.658</u>
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden				
a) Spareinlagen				
aa) mit vereinbarter Kündigungsfrist von drei Monaten	2.045.240.570,95			2.018.626
ab) mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten	<u>83.996.338,49</u>			<u>126.273</u>
		2.129.236.909,44		<u>2.144.899</u>
b) andere Verbindlichkeiten				
ba) täglich fällig	5.593.628.120,74			5.177.870
bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	<u>516.788.347,14</u>			<u>653.160</u>
		<u>6.110.416.467,88</u>		<u>5.831.030</u>
			8.239.653.377,32	<u>7.975.929</u>
3. Verbriefte Verbindlichkeiten				
a) begebene Schuldverschreibungen		463.004.990,28		668.122
b) andere verbiefte Verbindlichkeiten		<u>-,-</u>		<u>-</u>
			463.004.990,28	<u>668.122</u>
darunter: Geldmarktpapiere	-,- Euro			(-)
darunter: eigene Akzepte und Solawechsel im Umlauf	-,- Euro			(-)
3a. Handelsbestand			-,-	-
4. Treuhandverbindlichkeiten			4.956.774,96	4.752
darunter: Treuhandkredite	1.141.774,96 Euro			(1.455)
5. Sonstige Verbindlichkeiten			96.024.392,66	80.583
6. Rechnungsabgrenzungsposten			6.210.241,39	7.247
6a. Passive latente Steuern			-,-	-
7. Rückstellungen				
a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		56.331.631,00		52.319
b) Steuerrückstellungen		<u>23.585.142,25</u>		<u>10.211</u>
c) andere Rückstellungen		<u>100.331.306,78</u>		<u>111.591</u>
			180.248.080,03	<u>174.121</u>
8. Nachrangige Verbindlichkeiten			146.463.771,31	183.753
9. Genusssrechtskapital			-,-	-
darunter: vor Ablauf von zwei Jahren fällig	-,- Euro			(-)
10. Fonds für allgemeine Bankrisiken			506.561.721,58	441.016
darunter: Sonderposten n. § 340e Abs. 4 HGB	134.423,42 Euro			(127)
11. Eigenkapital				
a) gezeichnetes Kapital		-,-		-
b) Kapitalrücklage		-,-		-
c) Gewinnrücklagen				
ca) Sicherheitsrücklage	736.354.657,02			736.354
cb) andere Rücklagen	<u>-,-</u>			<u>-</u>
		736.354.657,02		736.354
d) Ausgleichsposten für Anteile anderer Gesellschafter		-,-		-
e) Konzernbilanzgewinn		<u>51.353.965,70</u>		<u>3.452</u>
			787.708.622,72	<u>739.806</u>
Summe der Passiva			10.926.863.545,56	11.537.987
1. Eventualverbindlichkeiten				
a) Eventualverbindlichkeiten aus weitergegebenen abgerechneten Wechseln		-,-		-
b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen		<u>208.339.020,55</u>		<u>287.083</u>
c) Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten		<u>-,-</u>		<u>-</u>
			208.339.020,55	<u>287.083</u>
2. Andere Verpflichtungen				
a) Rücknahmeverpflichtungen aus unechten Pensionsgeschäften		-,-		-
b) Platzierungs- und Übernahmeverpflichtungen		-,-		-
c) Unwiderrufliche Kreditzusagen		<u>510.967.607,07</u>		<u>637.583</u>
			510.967.607,07	<u>637.583</u>

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

der Stadtsparkasse Düsseldorf für den Zeitraum 01.01.2015 bis 31.12.2015

Stadtparkkasse Düsseldorf

	Euro	Euro	Euro	2014 Tsd. Euro
1. Zinserträge aus				
a) Kredit- und Geldmarktgeschäften	<u>304.150.593,02</u>			<u>321.745</u>
darunter: aus der Abzinsung von Rückstellungen	-,- Euro			(-)
b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen	<u>9.675.158,76</u>			<u>14.586</u>
		<u>313.825.751,78</u>		<u>336.331</u>
2. Zinsaufwendungen		<u>128.313.784,08</u>		<u>120.772</u>
darunter: aus der Aufzinsung von Rückstellungen	<u>1.621.610,32</u> Euro			(1.111)
			<u>185.511.967,70</u>	<u>215.559</u>
3. Laufende Erträge aus				
a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren		<u>604.730,64</u>		<u>1.401</u>
b) Beteiligungen		<u>58.185.161,83</u>		<u>47.272</u>
c) Anteilen an verbundenen Unternehmen		-,-		-
			<u>58.789.892,47</u>	<u>48.673</u>
4. Ergebnis aus assoziierten Unternehmen			-,-	- 760
5. Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen			-,-	-
6. Provisionserträge		<u>91.542.320,00</u>		<u>88.714</u>
7. Provisionsaufwendungen		<u>11.612.112,04</u>		<u>10.280</u>
			<u>79.930.207,96</u>	<u>78.434</u>
8. Nettoertrag des Handelsbestands			<u>69.308,09</u>	<u>101</u>
darunter: Zuführungen zum Sonderposten nach § 340e Abs. 4 HGB	<u>7.700,90</u> Euro			(10)
9. Sonstige betriebliche Erträge			<u>37.557.403,70</u>	<u>21.785</u>
darunter: aus der Fremdwährungs- umrechnung	<u>6.285.331,76</u> Euro			(526)
darunter: aus der Abzinsung von Rückstellungen	<u>3.311,18</u> Euro			(-)
			<u>361.858.779,92</u>	<u>363.792</u>
10. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen				
a) Personalaufwand				
aa) Löhne und Gehälter		<u>114.917.829,06</u>		<u>129.873</u>
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung		<u>30.517.066,55</u>		<u>31.551</u>
darunter: für Alters- versorgung	<u>11.034.829,25</u> Euro		<u>145.434.895,61</u>	<u>161.424</u>
b) andere Verwaltungsaufwendungen		<u>68.094.322,95</u>		<u>71.735</u>
			<u>213.529.218,56</u>	<u>233.159</u>
11. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen			<u>8.227.851,57</u>	<u>9.468</u>
12. Sonstige betriebliche Aufwendungen			<u>20.226.364,56</u>	<u>22.896</u>
darunter: aus der Fremdwährungs- umrechnung	-,- Euro			(-)
darunter: aus der Aufzinsung von Rückstellungen	<u>7.143.540,31</u> Euro			(4.221)
13. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft			-,-	-
14. Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft		<u>29.404.957,77</u>		<u>19.491</u>
			<u>29.404.957,77</u>	<u>19.491</u>
15. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere		<u>5.687.412,65</u>		-
16. Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren		-,-		<u>34.904</u>
		<u>5.687.412,65</u>		<u>34.904</u>
17. Aufwendungen aus Verlustübernahme		<u>24.534,07</u>		-
18. Zuführungen zum oder Entnahmen aus dem Fonds für allgemeine Bankrisiken			<u>65.538.321,19</u>	<u>116.142</u>
19. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			<u>78.030.035,09</u>	<u>36.522</u>

Stadtsparkasse Düsseldorf

Übertrag:	Euro	Euro	<u>2014</u> Tsd. Euro
19. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		<u>78.030.035,09</u>	<u>36.522</u>
20. Außerordentliche Erträge	<u>-,-</u>		<u>-</u>
21. Außerordentliche Aufwendungen	<u>-,-</u>		<u>-</u>
22. Außerordentliches Ergebnis		-,-	-
23. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	<u>29.891.219,57</u>		<u>32.833</u>
24. Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 12 ausgewiesen	<u>236.511,54</u>		<u>237</u>
		<u>30.127.731,11</u>	<u>33.070</u>
25. Konzernjahresüberschuss		<u>47.902.303,98</u>	<u>3.452</u>
26. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr		<u>3.451.661,72</u>	<u>-</u>
		<u>51.353.965,70</u>	
27. Entnahmen aus Gewinnrücklagen			
a) aus der Sicherheitsrücklage	<u>-,-</u>		<u>(-)</u>
b) aus anderen Rücklagen	<u>-,-</u>		<u>(-)</u>
		<u>-,-</u>	<u>(-)</u>
		<u>51.353.965,70</u>	<u>3.452</u>
28. Einstellungen in Gewinnrücklagen			
a) in die Sicherheitsrücklage	<u>-,-</u>		<u>(-)</u>
b) in andere Rücklagen	<u>-,-</u>		<u>(-)</u>
		<u>-,-</u>	<u>(-)</u>
29. Konzernbilanzgewinn		<u>51.353.965,70</u>	<u>3.452</u>

Konzern-Eigenkapitalspiegel

der Stadtsparkasse Düsseldorf für den Zeitraum 01.01.2014 bis 31.12.2015

Mio. €	Stadtsparkasse Düsseldorf			Minderheitsgesellschaften	Konzern-eigenkapital
	Gewinnrücklage	Konzern-gewinn	Eigenkapital gem. Konzernbilanz		
Bestand zum 01.01.2014	735,9	0,6	736,4	0,0	736,4
Auschüttungen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Konzernjahresüberschuss	0,0	3,4	3,4	0,0	3,4
Zuführungen zur Gewinnrücklage	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zuführungen aus dem Bilanzgewinn Vorjahr	0,5	-0,5	0,0	0,0	0,0
Bestand zum 31.12.2014	736,4	3,5	739,8	0,0	739,8
Auschüttungen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Konzernjahresüberschuss	0,0	47,9	47,9	0,0	47,9
Zuführungen zur Gewinnrücklage	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
Bestand zum 31.12.2015	736,4	51,3	787,7	0,0	787,7

Eventuelle Abweichungen beruhen auf Rundungen

Der Eigenkapitalspiegel des Konzerns Stadtsparkasse Düsseldorf informiert über die Entwicklung des Konzerneigenkapitals und wird in Anlehnung an die Grundsätze des Deutschen Rechnungslegungs Standards Nr. 7 des Deutschen Standardisierungsrates aufgestellt.

Konzern-Kapitalflussrechnung

der Stadtsparkasse Düsseldorf für die Zeit vom 01.01.2015 bis 31.12.2015

	2015 Mio. €	2014 Mio. €
Konzernjahresüberschuss	47,9	3,4
Überleitung auf den Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit / im Jahresüberschuss enthaltene zahlungsunwirksame Posten		
Abschreibungen, Wertberichtigungen, Zuschreibungen auf Forderungen, Wertpapiere, Sachanlagen und immaterielle Anlagewerte	-9,7	-7,6
Veränderungen von Rückstellungen (ohne Rückstellungen für Ertragsteuern)	-8,9	12,8
Veränderung anderer zahlungsunwirksamer Positionen	48,9	103,8
Gewinn (-) / Verlust (+) aus der Veräußerung von Sach- und Finanzanlagen	-0,5	-36,3
davon: assoziierte Unternehmen	0,0	-36,1
Sonstige Anpassungen (Saldo)	-214,2	-231,4
davon: Steueraufwand / -ertrag	30,1	32,8
davon: Zinsertrag / -aufwand	-185,6	-215,8
davon: Dividendenertrag	-58,7	-48,4
Veränderung des Vermögens / der Verbindlichkeiten nach Korrektur um zahlungsunwirksame Bestandteile		
Forderungen an Kreditinstitute	221,6	-366,2
Forderungen an Kunden	100,3	245,1
Wertpapiere (soweit nicht Finanzanlagevermögen)	232,7	227,1
Sonstige Aktiva aus operativer Geschäftstätigkeit	-11,9	-40,5
Zwischensumme	542,7	65,5
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-756,6	-282,8
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	268,3	65,8
Einzahlungen aus der Emission von verbrieften Verbindlichkeiten	0,0	0,0
Auszahlungen aus der Rückzahlung von verbr. Verbindlichkeiten	-205,0	-250,0
Sonstige Passiva aus operativer Geschäftstätigkeit	28,9	34,3
Zwischensumme	-664,4	-432,7
Gezahlte Zinsen	-140,3	-127,5
Erhaltene Zinsen	322,7	343,0
Erhaltene Dividenden	58,7	52,5
Ertragsteuerzahlungen / -erstattungen	-24,3	2,9
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	-41,4	-251,6

	2015 Mio. €	2014 Mio. €
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	-41,4	-251,6
Einzahlungen aus der Veräußerung von Finanzanlagen	88,5	306,3
davon: Anteile an assoziierten Unternehmen	0,0	69,9
Einzahlungen aus der Veräußerung von Sachanlagen und immateriellen Anlagewerten	0,1	0,2
Auszahlungen für den Erwerb von Finanzanlagen	-9,4	-18,6
Auszahlungen für den Erwerb von Sachanlagen und immateriellen Anlagewerten	-4,2	-4,8
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	75,0	283,1
Auszahlungen an die Trägerin der Stadtsparkasse Düsseldorf	0,0	0,0
Einzahlungen aus der Emission von Nachrangkapital	5,0	29,6
Auszahlungen aus der Rückzahlung von Nachrangkapital	-42,3	-22,3
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-37,3	7,3
Finanzmittelfonds am Anfang des Geschäftsjahrs	131,8	93,0
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	-41,4	-251,6
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	75,0	283,1
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	-37,3	7,3
Finanzmittelfonds am Ende des Geschäftsjahrs	128,1	131,8

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 Geschäftsjahres 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. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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 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 aktivischer Differenzen) sowie auf weitergehende Angaben gemäß DRS 8 (Bilanzierung von Anteilen an assoziierten Unternehmen im Konzernabschluss) verzichtet. Die Konzernanhangangaben erfolgen im gesetzlich geforderten Umfang.

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 die nach der Equity-Methode bewerteten 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 31.12.2015 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.

Konsolidierungskreis

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

- -Kapitalbeteiligungsgesellschaft Düsseldorf mbH, Düsseldorf
- -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	-	-	6
davon in den Konzernabschluss einbezogen	5	-	1	4
gem. § 296 Abs. 1 Nr. 1 HGB nicht einbezogen	1	-	-	1
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	-	-	14

Ein gem. § 294 Abs. 1 HGB verbundenes Unternehmen wurde nach Verkauf des Geschäftsbetriebs aus Wesentlichkeitsgründen nicht mehr einbezogen.

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 14 assoziierte Unternehmen mit einem Gesamtbuchwert von 15,6 Mio. Euro nicht at Equity bewertet.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

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.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden im Geschäftsjahr 2015 wie folgt geändert:

Die Bewertung der Rückstellungen für Passivprodukte, z. B. aufgrund von während der Vertragslaufzeit steigenden Prämienansprüchen bei Ratensparverträgen, erfolgte im Jahresabschluss zum 31. Dezember 2015 erstmals auf Basis einer effektivzinskonstanten Verteilung der Aufwendungen. Durch diese Änderung der Bewertungsmethode wird ein

verbesserter Einblick in die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Sparkasse gegeben. Im Vergleich zu der bisherigen Bewertungsmethode haben sich die Rückstellungen für Ratensparverträge per Saldo insgesamt um 4.600 Tsd. Euro erhöht. Die Änderung führt zu einer Verminderung des Zinsüberschusses sowie zu Erträgen aus der Auflösung von Rückstellungen.

Innerhalb des Geschäftsjahres haben wir im Zusammenhang mit der Aufgabe der Handelsbuchinstitutseigenschaft die institutsintern festgelegten Kriterien für die Einbeziehung von Finanzinstrumenten in den Handelsbestand geändert. Wertpapierfestpreisgeschäfte mit Kunden sowie die entsprechenden Deckungsgeschäfte werden seitdem dem Anlagebuch zugeordnet und die hieraus resultierenden Erträge nicht mehr im Nettoergebnis des Handelsbestands ausgewiesen.

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

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. Außerdem haben wir 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.

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.

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

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

Abweichend hierzu haben wir für unsere Anteile an geschlossenen, nicht operativ tätigen Investmentvermögen Transaktionspreise aus eigenen Handelsgeschäften zeitnah am Bilanzstichtag sowie indikative Kurse aus Zweitmarktveröffentlichung zur Bewertung herangezogen.

Wir haben für die Wertpapiere und die Finanzinstrumente untersucht, ob zum Bilanzstichtag ein aktiver Markt besteht oder der Markt als inaktiv anzusehen war. Dabei haben wir die Marktverhältnisse in enger zeitlicher Umgebung zum Bilanzstichtag einbezogen.

Einen aktiven Markt haben wir unterstellt, wenn Marktpreise von einer Börse, einem Händler oder einer Preis-Service-Agentur leicht und regelmäßig erhältlich sind und auf aktuellen und regelmäßig auftretenden Markttransaktionen beruhen.

Für Teile unseres zinsbezogenen Wertpapierbestandes waren die Märkte zum Bilanzstichtag als nicht aktiv anzusehen. In diesen Fällen haben wir zunächst Informationen über jüngste Transaktionen in diesen Wertpapieren oder vergleichbaren Wertpapieren

untersucht. Sofern entsprechende Informationen vorlagen, haben wir die daraus ableitbaren Kurse verwendet. Sofern keine entsprechenden Informationen vorlagen, haben wir die von Marktteilnehmern veröffentlichten indikativen Kurse einer Plausibilitätskontrolle unterzogen. Hierzu erfolgte zunächst eine modellbasierte Bewertung. Sofern die Abweichung innerhalb eines vordefinierten Toleranzbereichs lag, wurde eine standardisierte indikative Bewertung durchgeführt. Außerhalb des definierten Toleranzbereichs erfolgte eine individuelle Anpassung auf den modellbasierten Kurs.

Bei der Bestimmung der beizulegenden (Zeit-)Werte auf Basis eines Bewertungsmodells werden – soweit wie möglich – beobachtbare Marktdaten herangezogen. Als Bewertungsmodell nutzt die Sparkasse ein Discounted Cashflow-Verfahren. Hierbei werden als Bewertungsparameter im Wesentlichen eine für den Interbankenhandel mit Zinsswaps beobachtbare Zinsstrukturkurve („Swap-Kurve“) sowie Credit Spreads verwendet. Die Credit Spreads wurden auf Basis der Marktpreise vergleichbarer Finanzinstrumente ermittelt. Die Illiquidität des Marktes wurde als weiterer Parameter in dem Bewertungsmodell berücksichtigt.

Die unternehmensindividuelle Festsetzung wesentlicher Bewertungsparameter ist mit Ermessensentscheidungen verbunden, die – trotz sachgerechter Ermessensausübung – im Vergleich mit aktiven Märkten zu deutlich höheren Schätzunsicherheiten führen.

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. Insgesamt ergibt sich ein Abschreibungsbedarf in Höhe von 4,8 Mio. Euro.

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 3 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.

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

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

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.

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.

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

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

Die Rückstellungen für unmittelbare Pensionen und ähnliche Verpflichtungen haben wir nach dem finanzmathematischen Teilwertverfahren auf Grundlage der Heubeck-Richttafeln 2005G berechnet. Bei der Ermittlung wurden jährliche Lohn- und Gehaltssteigerungen von 2,50 % und Rentensteigerungen von 1,50 % unterstellt. Die Rückstellungen wurden unter Wahrnehmung des Wahlrechtes gemäß § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB pauschal mit dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzins der vergangenen sieben Jahre abgezinst, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt. Dieser Zinssatz beträgt 3,89 %.

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.

Für Zwecke der Rückstellungsbildung 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 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.

Zur Sicherung gegen allgemeine Bankrisiken wurde ein Sonderposten gemäß § 340g HGB gebildet. Zusätzlich wurde dem Sonderposten für allgemeine Bankrisiken gemäß § 340e Abs. 4 HGB ein entsprechender Betrag der Nettoerträge des Handelsbestandes zugeführt und dort gesondert ausgewiesen.

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 abgeschlossene Zinsswapgeschäfte.

Die Sparkasse 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 Lagebericht.

Derivate, die weder in die Zinsbuchsteuerung bzw. in Bewertungseinheiten nach § 254 HGB einbezogen wurden, noch Bestandteil des Handelsbestands sind, hat die Sparkasse imparitatisch einzeln bewertet. Da es sich um besonders gedeckte Devisentermingeschäfte handelt, konnten nach § 340h HGB auch schwebende Gewinne berücksichtigt werden.

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

2. Währungsumrechnung

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 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 revolving 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.

Nachfolgend sind die Buchwerte der Aktiva und Passiva in Fremdwährung zum Bilanzstichtag dargestellt:

	2015	2014
	€	Tsd. €
Aktiva:	136.221.985,56	164.176
Passiva und Eventualverbindlichkeiten:	41.004.177,33	67.262

3. Erläuterungen zur Konzernbilanz und Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

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

Aktiva 3

Forderungen an Kreditinstitute

	2015	2014
	€	Tsd. €
In diesem Posten sind enthalten:		
- Forderungen an die eigene Girozentrale	45.808.691,09	37.195

Der Unterposten b) - andere Forderungen - setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:

- bis drei Monate	275.583.641,89	197.235
- mehr als drei Monate bis ein Jahr	93.246.097,76	101.404
- mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	6.687.866,03	42.832
- mehr als fünf Jahre	24.919.200,00	25.102

Aktiva 4

Forderungen an Kunden

	2015	2014
	€	Tsd. €
In diesem Posten sind enthalten:		
- Forderungen an assoziierte Unternehmen	0,00	0
- Forderungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	40.196.020,59	40.667
- nachrangige Forderungen	30.798.941,49	37.945
- darunter:		
an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	19.397.270,38	19.828

	2015	2014
	€	Tsd. €
Dieser Posten setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:		
- bis drei Monate	260.129.635,24	352.489
- mehr als drei Monate bis ein Jahr	497.672.651,84	519.732
- mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	1.964.000.581,65	2.006.236
- mehr als fünf Jahre	4.595.764.572,85	4.459.971
- Forderungen mit unbestimmter Laufzeit	322.885.946,32	372.094

Aktiva 5
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

	2015	2014
	€	Tsd. €
In diesem Posten sind enthalten:		
- Beträge, die bis zum 31.12.2016 fällig werden	229.505.111,12	
Von den in diesem Posten enthaltenen börsenfähigen Wertpapieren sind		
- börsennotiert	1.616.237.638,54	1.949.770
- nicht börsennotiert	41.291.152,04	48

Die folgende Darstellung dient dazu, zusätzliche Informationen zur Bilanzierung und Bewertung unseres Wertpapierbestandes zu vermitteln:

Umlaufvermögen

Art der Anlage	Buchwert Mio. €	Aktiver Markt	Grundlage für die Bewertung
Öffentliche Anleihen	520,9	ja	Börsen-/Marktpreis
	135,0	nein	indikativer Kurs
	476,9	nein	Bewertungsmodell
Deutsche Pfandbriefe	44,8	ja	Börsen-/Marktpreis
	5,0	nein	indikativer Kurs
	307,8	nein	Bewertungsmodell
Norwegische Pfandbriefe	20,0	ja	Börsen-/Marktpreis
Schwedische Pfandbriefe	7,7	ja	Börsen-/Marktpreis
Ungedeckte Bankpapiere	14,4	ja	Börsen-/Marktpreis
Investmentbankemissionen	1,0	ja	Börsen-/Marktpreis

Anlagevermögen

Art der Anlage	Buchwert Mio. €	Zeitwert Mio. €	Aktiver Markt	Grundlage für die Bewertung
Französische Pfandbriefe	100,0	101,0	nein	indikativer Kurs
Investmentbankemissionen	12,5	12,5	ja	Börsen-/Marktpreis

Aufgrund der von uns sehr eng gewählten Spannen sowie weiterer streng ausgelegter Indikatoren zur Bestimmung eines aktiven Marktes haben wir oftmals hinreichend liquide Märkte nicht unmittelbar nachweisen können, so dass wir in diesen Fällen von einem inaktiven Markt ausgehen mussten. Hierbei erfolgte jeweils eine Bewertung zum Modellkurs bzw. indikativen Preis. Nähere Erläuterungen zur Ermittlung des Modellkurses bzw. indikativen Preises sind unter den Angaben zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden dargestellt.

Die Wertpapiere des Anlagevermögens haben sich wie folgt entwickelt:	2015 €	2014 Tsd. €
Bilanzwert am Vorjahresende	152.467.750,00	353.832
Nettoveränderung	-40.000.000,00	-201.364
Bilanzwert am Jahresende	112.467.750,00	152.468

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 nicht mit dem Niederstwert bewertete Wertpapiere des Anlagevermögens nicht im Bestand.

Aktiva 6

Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere

Von den in diesem Posten enthaltenen börsenfähigen Wertpapiere sind	2015 €	2014 Tsd. €
- börsennotiert	0,00	0
- nicht börsennotiert	28.195.700,00	53.045

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 Mio. €	Marktwert Mio. €	Differenz Marktwert Buchwert Mio. €	Ausschüttung 2015 Mio. €	tägl. Rückgabe möglich	Unterlassene Abschreibungen Mio. €
Aktiefonds						
AOMS5F GLOBAL TOP	10,0	15,1	5,1	-	ja	-
Gemischte Fonds						
AOD8QM SSKD ABS.-RETURN INKA	23,4	28,3	4,9	0,4	ja	-
Spezialfonds (Rentenfonds)						
A0LB13 ALLIANZ GI-FONDS SSKD-A ¹⁾	159,7	197,1	37,4	-	ja	-
793976 SSKD INKA Master A ²⁾	80,7	80,7	0,0	-	ja	-
Spezialfonds (gemischt)						
A0LB12 ALLIANZ GI-FONDS SSKD-B	125,5	194,4	68,9	-	ja	-

¹⁾ Anlageschwerpunkt: Europäische Staatsanleihen

²⁾ Anlageschwerpunkt: Unternehmensanleihen, High Yield sowie Staatsanleihen

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

Die folgende Darstellung dient dazu, zusätzliche Informationen zur Bilanzierung und Bewertung unserer Wertpapiere zu vermitteln. Die in der obigen Aufstellung enthaltenen Anteile an Investmentvermögen sind hierin enthalten:

Umlaufvermögen

Art der Anlage	Buchwert Mio. €	Aktiver Markt	Grundlage für die Bewertung
Investmentanteile	404,1	nein	Rücknahmepreis gem. KAGB
Nicht operativ tätige Investmentvermögen	0,6	nein	indikativer Kurs bzw. Transaktionspreis

Aktiva 6a Handelsbestand

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

Aktiva 7 Beteiligungen

	2015 €	2014 Tsd. €
Die Beteiligungen haben sich wie folgt entwickelt:		
Bilanzwert am Vorjahresende	414.970.803,68	426.233
Nettoveränderung	-42.193.446,65	-11.262
Bilanzwert am Jahresende	372.777.357,03	414.971

An folgender großen Kapitalgesellschaft hält der Konzern mehr als 5 % der Stimmrechte:
SWD Städtische Wohnungsgesellschaft
Düsseldorf AG (25,99%)

Von den in börsenfähigen Wertpapieren verbrieften Beteiligungen sind:

- börsennotiert	0,00	3
- nicht börsennotiert	0,00	0

Der Gesamtbuchwert der Beteiligungen an Private Equity Fonds beläuft sich zum Stichtag auf 191,5 Mio. Euro (Vorjahr: 229,3 Mio. Euro).

Weitere Angaben zum Konzernanteilsbesitz sind im Abschnitt Sonstige Angaben - Angaben zum Beteiligungsbesitz nach § 313 HGB - enthalten.

Aktiva 8

Anteile an assoziierten Unternehmen

Die Anteile an assoziierten Unternehmen haben sich wie folgt entwickelt:	2015	2014
	€	Tsd. €
Bilanzwert am Vorjahresende	0,00	38.690
Nettoveränderung	0,00	-38.690
Bilanzwert am Jahresende	0,00	0

Aktiva 9

Anteile an verbundenen Unternehmen

Die Anteile an verbundenen Unternehmen haben sich wie folgt entwickelt:	2015	2014
	€	Tsd. €
Bilanzwert am Vorjahresende	2.941.819,68	3.758
Nettoveränderung	-944.276,96	-816
Bilanzwert am Jahresende	1.997.542,72	2.942

Aktiva 10

Treuhandvermögen

Beim Treuhandvermögen handelt es sich um:	2015	2014
	€	Tsd. €
- Forderungen an Kunden	1.141.774,96	1.455
- treuhänderisch gehaltene Beteiligungen	3.815.000,00	3.297

Aktiva 12

Immaterielle Anlagewerte

Die immateriellen Anlagewerte haben sich wie folgt entwickelt:	2015	2014
	€	Tsd. €
Anschaffungskosten	5.813.793,20	6.059
Zugänge im Geschäftsjahr	202.702,97	471
Abgänge im Geschäftsjahr	108.335,14	716
Abschreibungen insgesamt	5.381.282,03	5.036
Bilanzwert am Jahresende	526.879,00	778
Abschreibungen im Geschäftsjahr	454.062,97	429

In diesem Posten ist ausschließlich EDV-Software enthalten.

**Aktiva 13
Sachanlagen**

	2015	2014
	€	Tsd. €
In diesem Posten sind enthalten:		
- im Rahmen der eigenen Geschäftstätigkeit genutzte Grundstücke und Bauten	34.662.557,93	37.071
- Betriebs- und Geschäftsausstattung	17.773.895,00	18.876

Das Sachanlagevermögen hat sich wie folgt entwickelt:

Anschaffungskosten	261.513.070,72	260.014
Zugänge im Geschäftsjahr	4.055.971,64	4.341
Abgänge im Geschäftsjahr	3.596.089,21	2.842
Abschreibungen insgesamt	207.819.464,22	203.570
Bilanzwert am Jahresende	54.153.488,93	57.943
Abschreibungen im Geschäftsjahr	7.773.788,60	9.040
davon außerplanmäßig	0,00	5

**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**

	2015	2014
	€	Tsd. €
In diesem Posten sind enthalten:		
- der Unterschiedsbetrag zwischen Nennbetrag und höherem Auszahlungsbetrag von Forderungen	258,59	1
- der Unterschiedsbetrag zwischen Rückzahlungsbetrag und niedrigerem Ausgabebetrag bei Verbindlichkeiten	778.515,94	1.123

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 81.669 Tsd. Euro und passive latente Steuern in Höhe von 5.096 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	13.958
Aktiva 5, 6 und 6a	Wertpapiere	aktiv	32.347
Passiva 7a und 7c	Rückstellungen	aktiv	23.820
Aktiva 13	Grundstücke und Gebäude	passiv	3.932

Mit Blick auf die zu versteuernden temporären Differenzen und in Erwartung künftig voraussichtlich weiterhin steuerpflichtiger Gewinne, halten wir 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.

Passiva 1
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

	2015	2014
	€	Tsd. €
In dem Posten sind enthalten:		
- Verbindlichkeiten gegenüber der eigenen Girozentrale	3.408.979,67	3.263
Für folgende im Unterposten b) ausgewiesene Verbindlichkeiten sind Vermögenswerte als Sicherheit übertragen:		
- Forderungen aus zweckgebundenen Weiterleitungsmitteln in Höhe von	292.408.847,01	299.546
Der Unterposten b) - mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist - setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:		
- bis drei Monate	11.099.770,27	8.725
- mehr als drei Monate bis ein Jahr	18.546.337,61	775.594
- mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	114.557.343,57	119.855
- mehr als fünf Jahre	312.346.995,31	312.004

Passiva 2
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

	2015	2014
	€	Tsd. €
In dem Posten sind enthalten:		
- Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	198.947,23	132
- Verbindlichkeiten gegenüber assoziierten Unternehmen	0,00	0
- Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	8.274.823,89	7.165
Der Unterposten a) ab) - Spareinlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten - setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:		
- bis drei Monate	24.152.790,75	65.767
- mehr als drei Monate bis ein Jahr	42.530.026,83	42.084
- mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	15.579.542,69	16.453
- mehr als fünf Jahre	1.415.440,07	1.570
Der Unterposten b) bb) - andere Verbindlichkeiten mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist - setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:		
- bis drei Monate	108.241.859,73	227.330
- mehr als drei Monate bis ein Jahr	66.515.923,62	61.549
- mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	63.885.050,46	105.215
- mehr als fünf Jahre	270.075.909,77	250.089

Passiva 3

Verbriefte Verbindlichkeiten

Der Unterposten a) – begebene Schuldverschreibungen – enthält keine Fälligkeiten bis zum 31.12.2016.

Passiva 4

Treuhandverbindlichkeiten

Bei den Treuhandverbindlichkeiten handelt es sich um:

	2015	2014
	€	Tsd. €
- Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.141.774,96	1.455
- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	3.815.000,00	3.297

Passiva 5

Sonstige Verbindlichkeiten

Der Ausweis entfällt mit 80.056.804,15 Euro (Vorjahr: 62.892 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 3.481.239,93 Euro (Vorjahr: 3.819 Tsd. Euro) der Unterschiedsbetrag zwischen Nennbetrag und niedrigerem Auszahlungsbetrag von Forderungen enthalten.

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:

Betrag in €	Zinssatz %	Fälligkeit
20.000.000,00	4,205%	20.12.2027
15.000.000,00	4,250%	20.06.2028

Ein außerordentliches Kündigungsrecht ist nicht eingeräumt.

Die übrigen nachrangigen Verbindlichkeiten haben eine Durchschnittsverzinsung von 3,50 % und ursprüngliche Laufzeiten von zehn bis fünfzehn Jahren. Innerhalb des nächsten Geschäftsjahres werden 525.000,00 Euro zur Rückzahlung fällig.

Für die in diesem Posten ausgewiesenen Verbindlichkeiten sind im Geschäftsjahr Aufwendungen in Höhe von 6.604.873,98 Euro (Vorjahr: 6.834 Tsd. Euro) angefallen.

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. Sofern im Einzelfall nicht davon ausgegangen werden kann, haben wir eine ausreichende Risikovorsorge gebildet.

GuV 1

Zinserträge

In dem Posten sind negative Zinsen aus Geldanlagen bei der Europäischen Zentralbank und anderen Kreditinstituten in Höhe von 615.811,16 Euro enthalten.

GuV 2

Zinsaufwendungen

In den Zinsaufwendungen sind positive Zinsen für Geldaufnahmen bei anderen Kreditinstituten in Höhe von 59.147,31 Euro enthalten.

GuV 9

Sonstige betriebliche Erträge

Unter den sonstigen betrieblichen Erträgen werden periodenfremde Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen in Höhe von 15.305.982,72 Euro sowie Erträge für Steuerzinsen in Höhe von 7.602.611,82 Euro ausgewiesen.

GuV 12

Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten Aufwendungen für Steuerzinsen in Höhe von 6.620.963,12 Euro.

GuV 23

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

In den Steuern vom Einkommen und vom Ertrag sind per Saldo Steueraufwendungen für Vorjahre in Höhe von 3.994.985,16 Euro enthalten.

4. Sonstige Angaben

Pfandbriefemissionen

Die Stadtsparkasse Düsseldorf hat in 2010, 2011, 2012, 2013 und 2015 öffentliche Pfandbriefe mit einem Nominalwert von 210,0 Mio. Euro sowie in 2010, 2011, 2012, 2013 und 2015 Hypothekendarlehen mit einem Nominalwert von 637,0 Mio. Euro platziert. Sie 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.

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 Stadtsparkasse 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	
	31.12.2015 Tsd. €	31.12.2014 Tsd. €	31.12.2015 Tsd. €	31.12.2014 Tsd. €
Forderungen	2.860	3.094	963	978
Offene Kreditzusagen	290	329	33	52
Verbindlichkeiten	3.061	3.003	1.785	1.615
Bürgschaften	4	3	1	1

	Träger der Sparkasse		Tochterunternehmen (nicht konsolidiert)	
	31.12.2015 Tsd. €	31.12.2014 Tsd. €	31.12.2015 Tsd. €	31.12.2014 Tsd. €
Forderungen	71.773	74.366	0	0
Offene Kreditzusagen	0	0	0	0
Verbindlichkeiten	9.634	19.204	166	132
Bürgschaften	0	0	102	102

	Assoziierte Unternehmen, Gemeinschaftsunternehmen		Sonstige nahe stehende Unternehmen	
	31.12.2015 Tsd. €	31.12.2014 Tsd. €	31.12.2015 Tsd. €	31.12.2014 Tsd. €
Forderungen	19.397	19.828	234.039	241.152
Offene Kreditzusagen	2.073	500	57.396	43.419
Verbindlichkeiten	6.396	5.416	173.935	127.978
Bürgschaften	0	0	12.079	18.003

Darüber hinaus bestehen folgende sonstige Geschäftsbeziehungen:

Ein assoziiertes Unternehmen – Factoringgesellschaft – kauft fortlaufend notleidende Forderungen von der Stadtsparkasse Düsseldorf an. Der Gesamtbetrag des Forderungsvolumens hat im abgelaufenen Geschäftsjahr 856 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 Höhe von 341 Tsd. Euro erhielt die Sparkasse im Geschäftsjahr 2015 Erträge für Eingänge aus abgeschrieben Forderungen in Höhe von 68 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 310 Tsd. Euro geleistet sowie Zahlungen in Höhe von 12 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 "Bezüge der Organmitglieder gemäß § 19 Abs. 6 SpkG NRW" angegeben. Weitere Mitglieder des Managements haben Gesamtbezüge in Höhe von 199.793,02 Euro erhalten.

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 (932 Mio. Euro), mit Banken abgeschlossene Deckungsgeschäfte (Bewertungseinheiten 1.705 Mio. Euro) und Geschäfte zur Steuerung des Zinsrisikos im Bankbuch (3.685 Mio. Euro).

Zum Bilanzstichtag gliedern sich die nicht zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten derivativen Finanzinstrumente wie folgt:

	Nominalbeträge				Beizulegende Zeitwerte ¹⁾ Mio €	Buchwerte	
	Mio. €					Preis nach Bewertungs- methode	Mio. €
	nach Restlaufzeiten < 1 Jahr	1-5 Jahre	> 5 Jahre	Insge- samt ²⁾	Options- prämie/Var.- Margin/ Upfront		Rück- stellung (P7)
Zins/ Zinsindex- bezogene Geschäfte							
OTC-Produkte							
Termingeschäfte							
Zinsswaps (einschl. Forward Swaps)	1.241	2.709	1.958	5.908	126 -158	1 (A15) 0 (P6)	2
Optionen							
Longpositionen	50	70	37	157	1	1 (A14)	-
Shortpositionen	150	70	37	257	-1	2 (P5)	
Summe³⁾	1.441	2.849	2.032	6.322	-32		2
<i>davon Deckungsgeschäfte</i>	1.441	2.849	2.032	6.322			
Währungsbezogene Geschäfte²⁾							
OTC-Produkte							
Termingeschäfte							
Devisentermin- geschäfte ²⁾	251	1	0	252	2 -3	0	0
Optionen							
Longpositionen							
Shortpositionen							
Summe³⁾	251	1	0	252	-1		0
<i>davon Deckungsgeschäfte</i>	251	1	0	252			

¹⁾ Aus Sicht des Konzerns negative Werte werden mit Minus angegeben

²⁾ €-Gegenwerte

³⁾ Eventuelle Abweichungen in den Summen beruhen auf maschinellen Rundungen

Es handelt 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 31.12.2015 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.

Zeitwerte von Optionen (Caps, Floors) wurden auf Basis der Methode Black 76 (adaptierte Black-Scholes-Formel) ermittelt. Hierzu wurden die Swap-Zinskurven und die den Restlaufzeiten entsprechenden Zinsvolatilitäten per 31.12.2015 aus den Veröffentlichungen der Agentur Reuters herangezogen.

Für die Ermittlung der Zeitwerte von Forward Rate Agreements wurden Swap-Kurven mit FRA-Sätzen per 31.12.2015 verwendet, die aus den Veröffentlichungen der Agentur Reuters entnommen wurden.

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.

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.

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 Bewertungseinheit behandelt.

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

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 2015 betrug der Umlagesatz 4,25 % der zusatzversorgungspflichtigen Entgelte (Bemessungsgrundlage). Er bleibt im Jahr 2016 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 zur Zeit nicht erhoben. Auf Basis der Angaben im Geschäftsbericht 2014 der RZVK wurden die Rentenleistungen in diesem Jahr zu etwa 25 % durch die erzielten Vermögenserträge finanziert. Die Betriebsrenten werden jeweils zum 01. Juli eines Jahres um 1 % ihres Betrages erhöht.

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 31.12.2015 für Zwecke der Angaben im Anhang nach Art. 28 Abs. 2 EGHGB mit einem Betrag von 194.078.008 Euro ermittelt. Im Hinblick darauf, dass es sich bei dem Kassenvermögen um Kollektivvermögen aller Mitglieder des umlagefinanzierten Abrechnungsverbands I handelt, bleibt es für Zwecke dieser Ermittlung unberücksichtigt. Der Vermögensdeckungsgrad betrug nach Angaben im Geschäftsbericht 2014 der RZVK etwa 31 % (bei Ermittlung der Deckungsrückstellung nach den sich aus der Anlage 4 zum ATV-K ergebenden Vorgaben). Der Barwert der auf die Sparkasse entfallenden Leistungsverpflichtungen wurde in Anlehnung an die versicherungsmathematischen Grundsätze und Methoden, die auch für unmittelbare Pensionsverpflichtungen angewendet wurden, unter Berücksichtigung einer jährlichen Rentensteigerung von 1 % ermittelt. Als Diskontierungszinssatz wurde der gemäß § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB i. V. m. der Rückstellungsabzinsungsverordnung ermittelte Wert zum 31.12.2015 verwendet.

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 31.12.2015 gesamt: 13,6 Mio. Euro).

Die Sparkasse hat ihren Beschäftigten gegenüber eine Zusage zur teilweisen Absicherung des Risikos einer eventuellen Absenkung der Versorgungsleistungen abgegeben.

Die Gesamtaufwendungen für die Zusatzversorgung betragen bei umlage- und sanierungsgeldpflichtigen Entgelten von 102.341.167,05 Euro im Geschäftsjahr 2015 7.945.617,55 Euro (Vorjahr: 7.988 Tsd. Euro).

Aus der Bilanz nicht ersichtliche finanzielle Verpflichtungen

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 Finanzmarktstabilisierungsfondsgesetz geschlossen. Der Rheinische Sparkassen- und Giroverband, Düsseldorf (RSGV) ist entsprechend seinem Anteil (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 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 Verpflichtung entsprechend ihrer Beteiligung am RSGV. Auf Basis derzeitiger Erkenntnisse ist für diese Verpflichtung im Konzernabschluss 2015 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. Für dieses Risiko wird die Sparkasse für einen Zeitraum von 25 Jahren aus den Gewinnen des jeweiligen Geschäftsjahres eine jahresanteilige bilanzielle

Vorsorge bilden. Die Höhe der Vorsorge orientiert sich an unserer Beteiligungsquote am RSGV zum Zeitpunkt der Übernahme der indirekten Verpflichtungen im Jahr 2009 (7,9 %). Zum 31.12.2015 beträgt die Beteiligungsquote 8,1 %. Es ist vorgesehen, den Vorsorgebedarf unter Berücksichtigung der Erkenntnisse und Erwartungen im Zusammenhang mit der Umsetzung des Abwicklungsplans unter Einbeziehung aller Beteiligten spätestens nach Ablauf von zehn Jahren zu überprüfen. Seit dem Geschäftsjahr 2009 wurde eine Vorsorge von 41,6 Mio. Euro durch die Dotierung des Fonds für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB getroffen. Davon entfallen auf das Geschäftsjahr 2015 6,0 Mio. Euro.

Davon unberührt bleibt die Verpflichtung, im Rahmen der Erstellung des jeweiligen Jahresabschlusses zu prüfen, ob sich aufgrund der dann vorliegenden Erkenntnisse die Notwendigkeit ergibt, eine Rückstellung zu bilden.

Zahlungsverpflichtungen zur Zielausstattung des institutsbezogenes Sicherungssystems der Sparkassen-Finanzgruppe bestehen in Höhe von 11,7 Mio. Euro.

Es besteht eine Einzahlungsverpflichtung einer Konzerngesellschaft in die Kapitalrücklage eines wegen untergeordneter Bedeutung nicht at equity bewerteten assoziierten Unternehmens in Höhe von 0,6 Mio. Euro. Der Betrag ist bisher noch nicht eingefordert worden. Darüber hinaus ist diese Gesellschaft zur Einbringung von Kommanditeinlagen in den Sirius Seedfonds Düsseldorf GmbH & Co. KG und in den Sirius EcoTech Fonds in Höhe von insgesamt 1,1 Mio. Euro verpflichtet. Auch diese Einlagen sind bisher nicht eingefordert worden.

Darüber hinaus ergeben sich Zahlungsverpflichtungen aus noch nicht abgerufenen Zeichnungsbeträgen für Beteiligungen an Private Equity Fonds in Höhe von 58,1 Mio. Euro.

Angaben zum Beteiligungsbesitz nach § 313 HGB

An folgenden Unternehmen hält die Stadtsparkasse Düsseldorf Anteile von mindestens 20 %:

Unmittelbare Beteiligungen

Name	Sitz	Anteil am Kapital		Klassifizierung	Art der Einbeziehung	Anmerkung
		%	Tsd. €			
Š-Kapitalbeteiligungsgesellschaft Düsseldorf mbH	Düsseldorf	100,00	6.900,0	Tochter	Vollkonsolidierung	
RW Gesellschaft für Anteilsbesitz III mbH	Düsseldorf	34,85	8,7	assoz. Unternehmen	nicht einbezogen	von untergeordneter Bedeutung
RBS Kapitalbeteiligungsgesellschaft Rheinisch-Bergischer Sparkassen mbH	Essen	30,00	7,5	assoz. Unternehmen	nicht einbezogen	von untergeordneter Bedeutung
SWD Städtische Wohnungsgesellschaft Düsseldorf AG	Düsseldorf	25,99	2.594,8	assoz. Unternehmen	nicht einbezogen	von untergeordneter Bedeutung
Düsseldorf Business School GmbH an der Heinrich-Heine-Universität	Düsseldorf	22,12	50,0	assoz. Unternehmen	nicht einbezogen	von untergeordneter Bedeutung

Mittelbare Beteiligungen

- gehalten über die Š-Kapitalbeteiligungsgesellschaft Düsseldorf mbH -

Name	Sitz	Anteil am Kapital		Klassifizierung	Art der Einbeziehung	Anmerkung
		%	Tsd. €			
Equity Partners GmbH	Düsseldorf	100,00	1.000,0	Tochter	Vollkonsolidierung	
Š-online-Service Düsseldorf GmbH	Düsseldorf	100,00	51,2	Tochter	nicht einbezogen	EAV mit Š-KBG; Verzicht auf Einbeziehung gem. § 296 Abs. 2 HGB
Š-Finanz Services Düsseldorf GmbH	Düsseldorf	100,00	51,1	Tochter	Vollkonsolidierung	EAV mit Š-KBG
Büropark Brüsseler Straße GmbH	Düsseldorf	100,00	50,0	Tochter	Vollkonsolidierung	
Sirius Seedfonds Düsseldorf GmbH & Co. KG	Düsseldorf	50,40	63,0	Tochter	nicht einbezogen	Verzicht auf Einbeziehung gem. § 296 Abs. 1 Nr. 1 HGB
Sirius Seedfonds Düsseldorf Verwaltungs GmbH	Düsseldorf	50,00	12,5	assoz. Unt.	nicht einbezogen	von untergeordneter Bedeutung
WeSt Factoring GmbH	Dortmund	25,00	35,0	assoz. Unt.	nicht einbezogen	von untergeordneter Bedeutung
IDEENKAPITAL Media Finance GmbH	Düsseldorf	24,60	12,3	assoz. Unt.	nicht einbezogen	von untergeordneter Bedeutung
Sirius EcoTech Fonds Düsseldorf GmbH & Co. KG	Düsseldorf	20,00	32,5	assoz. Unt.	nicht einbezogen	von untergeordneter Bedeutung
RBS Kapitalbeteiligungsgesellschaft Rheinisch-Bergischer Sparkassen mbH	Essen	20,00	5,0	assoz. Unt.	nicht einbezogen	von untergeordneter Bedeutung

Mittelbare Beteiligungen

- gehalten über Tochtergesellschaften der  - Kapitalbeteiligungsgesellschaft Düsseldorf mbH -

Name	Sitz	Anteil am Kapital		Klassifizierung	Art der Einbeziehung	Anmerkung
		%	Tsd. €			
HoGi Co-Investment GmbH & Co. KG	Düsseldorf	49,00	0,2	assoz. Unt.	nicht einbezogen	von untergeordneter Bedeutung
NHEP Düsseldorf Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH i.L.	Düsseldorf	43,80	11,0	assoz. Unt.	nicht einbezogen	von untergeordneter Bedeutung
TRAPO AG	Gescher	33,33	700,0	assoz. Unt.	nicht einbezogen	von untergeordneter Bedeutung
TRAPOROL GmbH	Gescher	33,33	85,0	assoz. Unt.	nicht einbezogen	von untergeordneter Bedeutung
SPL electronics GmbH	Niederkrüchten	27,00	8,1	assoz. Unt.	nicht einbezogen	von untergeordneter Bedeutung
PACvision Vertrieb AG	Mönchengladbach	30,00	22,5	assoz. Unt.	nicht einbezogen	von untergeordneter Bedeutung

Abschlussprüferhonorare

Im Geschäftsjahr sind für den Abschlussprüfer folgende Honorare erfasst worden:

	2015
	Tsd. €
a) für die Abschlussprüfung	832
<i>davon: andere Abschlussprüfer</i>	162
b) für sonstige Bestätigungsleistungen	45
c) Steuerberatungsleistungen	0
d) für sonstige Leistungen	0
Gesamthonorar	877

Die Prüfungsstelle des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes, Düsseldorf, ist gemäß § 24 Abs. 3 und § 34 SpG 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.

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) unter der Rubrik „Finanzberichte“ veröffentlicht.

Bezüge der Organmitglieder gemäß § 19 Abs. 6 SpkG NRW

Bezüge der Mitglieder des Vorstands

Den Mitgliedern sowie dem stellvertretenden Mitglied des Vorstands wurden im Geschäftsjahr Gesamtbezüge in Höhe von 2.230.211,59 Euro gezahlt. Dieser Personengruppe wurden Vorschüsse und Kredite (einschließlich Haftungsverhältnisse) in Höhe von 57.876,45 Euro, davon Verbindlichkeiten aus Bürgschaften in Höhe von 9.750,00 Euro, gewährt. Für die Mitglieder sowie für das stellvertretende Mitglied des Vorstands bestehen Pensionsrückstellungen in Höhe von 4.232.898,00 Euro.

Für die früheren Mitglieder sowie stellvertretenden Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbliebene wurden Gesamtbezüge in Höhe von 2.365.102,83 Euro gezahlt. Für diese Personengruppe bestehen Pensionsrückstellungen in Höhe von 33.777.622,00 Euro.

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

Mit den Mitgliedern und dem stellvertretenden Mitglied des Vorstands bestehen auf fünf Jahre befristete Dienstverträge. Ausgangspunkt für die Ausgestaltung der Dienstverträge sind die Empfehlungen des regionalen Sparkassenverbandes. Die Bezüge der Mitglieder und des stellvertretenden Mitglieds des Vorstands 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 darauffolgenden 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.

	Erfolgsunabhängige Vergütung		Erfolgsorientierte variable Vergütung	Gesamtvergütung	Vergütung für Aufsichtsratsmandate
	Festvergütung	sonst. Leistungen			
Mitglieder des Vorstands	€	€	€	€	€
Arndt M. Hallmann (Vorsitzender)	594.097,62	20.091,94 ¹⁾	0,00 ²⁾	614.189,56	11.273,77 ⁵⁾
Dr. Martin van Gemmeren (Mitglied)	400.000,00	0,00	0,00 ²⁾	400.000,00	0,00
Karin-Brigitte Göbel (Mitglied)	429.000,00	16.390,46 ¹⁾	0,00 ²⁾	445.390,46	28.990,78 ⁵⁾
Dr. Michael Meyer (Mitglied)	400.000,00	60.720,77 ¹⁾³⁾	0,00 ²⁾	460.720,77	1.883,48 ⁵⁾
Dr. Stefan Dahm (stellvertretendes Mitglied)	300.000,00	9.910,80 ⁴⁾	0,00 ²⁾	309.910,80	0,00
Gesamt	2.123.097,62	107.113,97	0,00	2.230.211,59	42.148,03

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

²⁾ Für 2013 und 2014 erfolgte in 2015 aufgrund des festgestellten Jahresabschlusses 2014, dessen Rechtswirksamkeit in 2015 gehemmt war, keine Auszahlung

³⁾ Erstattung Umzugskosten

⁴⁾ Sachbezüge aus der privaten Nutzung von Dienstfahrzeugen (steuerlicher Nutzungswert nach der 1 %-Methode)

⁵⁾ 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. Der Anspruch des stellvertretenden Vorstandsmitglieds entsteht ab dem 01.09.2019. Bis dahin besteht ein Anspruch auf eine Abfindungszahlung einer Jahresfestvergütung. Für die Zahlung des Übergangsgeldes gelten die gleichen Regelungen wie für die Zahlung eines Ruhegeldes.

Altersversorgung der Mitglieder des Vorstands

Mitglieder des Vorstands	Zuführung zur Pensions- rückstellung 2015 €	Barwert der Pensions- rückstellung per 31.12.2015 €
Arndt M. Hallmann (Vorsitzender)	472.904,00	1.202.684,00
Dr. Martin van Gemmeren (Mitglied)	218.015,00	548.208,00
Karin-Brigitte Göbel (Mitglied)	405.047,00	1.555.051,00
Dr. Michael Meyer (Mitglied)	288.318,00	491.442,00
Dr. Stefan Dahm (stellvertretendes Mitglied)	171.115,00	435.513,00
Gesamt	1.555.399,00	4.232.898,00

Für die den Vorstandsmitgliedern sowie dem stellvertretenden Mitglied oder deren Hinterbliebenen zu zahlenden Ruhegelder gelten folgende Regelungen:

Ruhegeld wird den Vorstandsmitgliedern sowie dem stellvertretenden Mitglied oder deren Hinterbliebenen mit Vollendung des 65. 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

bis	30.06.2022	50 %
ab	01.07.2022	55 %

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 Bankentarifs angepasst.

Dr. Martin van Gemmeren:

Bei Eintritt des Leistungsfalles werden als monatliches Ruhegeld

bis		31.03.2017	40 %
ab	01.04.2017	bis 31.03.2022	45 %
ab		01.04.2022	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.

Karin-Brigitte Göbel:

Bei Eintritt des Leistungsfalles werden als monatliches Ruhegeld

bis		31.12.2018	45 %
ab		01.01.2019	50 %

der ruhegeldfähigen Bezüge (= 1/12 der Jahresfestvergütung) oder das entsprechende Hinterbliebenenruhegeld gezahlt.

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.

Dr. Stefan Dahm:

Bei Eintritt des Leistungsfalles werden als monatliches Ruhegeld

bis		31.08.2019	30 %
ab	01.09.2019	bis 31.08.2024	40 %
ab		01.09.2024	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 271.831,75 Euro (inkl. Zahlungen aus Umsatzsteuer-Korrekturen). An diese Personengruppe waren Kredite (einschließlich Haftungsverhältnisse) in Höhe von 2.403.673,13 Euro, davon Verbindlichkeiten aus Bürgschaften in Höhe von 7.739,28 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 2015 damit folgende Bezüge der einzelnen Mitglieder:

Bezüge der Mitglieder der Aufsichtsgremien	Vergütungen 2015 in €		Gesamt
	Jahrespauschale	Sitzungsgeld	
Vorsitzendes Mitglied:			
Oberbürgermeister Thomas Geisel	12.500,00	17.600,00	30.100,00
Mitglieder:			
Rüdiger Gutt	12.500,00	18.700,00	31.200,00
Markus Raub ¹	14.875,00	19.635,00	34.510,00
Bürgermeister Friedrich G. Conzen ¹	8.925,00	10.472,00	19.397,00
Andreas Hartnigk ¹	5.950,00	9.163,00	15.113,00
Ben Klar ¹	2.975,00	5.890,50	8.865,50
Helga Leibauer	6.250,00	9.900,00	16.150,00
Wolfgang Scheffler	10.000,00	15.400,00	25.400,00
Dr. Marie-Agnes Strack-Zimmermann ¹	5.950,00	10.249,75	16.199,75 ²
Marion Warden	2.500,00	4.950,00	7.450,00
Arbeitnehmersvertreter:			
Herbert Kleber	5.000,00	9.900,00	14.900,00
Rudi Petruschke	5.000,00	7.150,00	12.150,00
Wilfried Preisendörfer	5.000,00	7.700,00	12.700,00
Axel Roscher	5.000,00	6.050,00	11.050,00
Dr. Daniel Tiwisina	2.500,00	5.500,00	8.000,00
Stellvertreter:			
Monika Lehmhaus	0,00	1.100,00	1.100,00
Olaf Lehne	0,00	1.100,00	1.100,00
Angelika Penack-Bielor ¹	0,00	1.309,00	1.309,00
Peter Rasp	0,00	1.650,00	1.650,00
Markus Herbert Weske	0,00	550,00	550,00
Gilbert Yimbou	0,00	550,00	550,00
Stellvertreter Arbeitnehmersvertreter:			
Stephan Hoffmann	0,00	550,00	550,00
Ludger Hogenkamp	0,00	550,00	550,00
Michaela Polgar-Jahn	0,00	1.100,00	1.100,00
Gesamt	104.925,00	166.719,25	271.831,75 ³

¹ inkl. Umsatzsteuer

² inkl. 432,25 € Umsatzsteuer-Korrektur 2014

³ inkl. 187,50 € Umsatzsteuer-Korrektur 2014 von Gudrun Hock (Mitglied bis 17.09.2014)

Verwaltungsrat

Verwaltungsrat

Vorsitzendes Mitglied

Thomas Geisel, Oberbürgermeister

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

Arbeitnehmervertreter (Mitarbeiter/innen der Stadtsparkasse Düsseldorf)

Mitglieder	Stellvertreter
Herbert Kleber	Gerd Lindemann
Rudi Petruschke	Stephan Hoffmann
Wilfried Preisendörfer	Klaudia Dewenter-Näckel
Axel Roscher	Michaela Polgar-Jahn
Dr. Daniel Tiwisina	Ludger Hogenkamp

Vorstand

Vorsitzendes Mitglied

Arndt M. Hallmann

Mitglieder

Dr. Martin van Gemmeren

Karin-Brigitte Göbel

Dr. Michael Meyer

Dr. Stefan Dahm (Stellvertreter gemäß § 19 Abs. 1 SpkG NW)

Mitgliedschaft in Aufsichtsgremien folgender Kapitalgesellschaften gemäß § 340a

Abs. 4 Nr. 1 HGB

Folgende Mitglieder des Vorstands sind Mitglied des Aufsichtsrates folgender Kapitalgesellschaft:

Karin-Brigitte Göbel	Mitglied des Aufsichtsrates der SWD Städtische Wohnungsgesellschaft Düsseldorf AG (bis 20.08.2015)
Dr. Michael Meyer	Mitglied des Aufsichtsrates der SWD Städtische Wohnungsgesellschaft Düsseldorf AG (ab 21.08.2015)

Mitarbeiter

Im Jahresdurchschnitt wurden beschäftigt:

Vollzeitkräfte	1.404
Teilzeit- und Ultimokräfte	562
	1.966
Auszubildende	114
Insgesamt	2.080

Der ursprünglich mit Datum vom 31. Mai 2016 aufgestellte Konzernabschluss zum 31. Dezember 2015 wurde am 20. Juni 2016 geändert; Änderungen ergaben sich ausschließlich im Konzernanhang und im Konzernlagebericht im Teil B. „Wichtige Vorgänge des Geschäftsjahres“ sowie im Teil D. „Nachtragsbericht“.

Düsseldorf, 20. Juni 2016

Der Vorstand

Hallmann
Vorsitzendes
Mitglied

Dr. van Gemmeren
Mitglied

Göbel
Mitglied

Dr. Meyer
Mitglied

Dr. Dahm
stv. Mitglied

Anlage zum Konzernabschluss gemäß § 26a Abs. 1 Satz 2 KWG zum 31. Dezember 2015

(„Länderspezifische Berichterstattung“)

Der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf hat keine Niederlassungen im Ausland. Sämtliche nachfolgende Angaben entstammen dem Konzernabschluss zum 31. Dezember 2015 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 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 und sonstige betriebliche Erträge. Der Umsatz beträgt für den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2015 361,9 Mio. Euro.

Die Anzahl der Lohn- und Gehaltsempfänger in Vollzeitäquivalenten beträgt zum Jahresende im Jahresdurchschnitt 1.745.

Der Konzernjahresüberschuss vor Steuern beträgt 78,0 Mio. Euro.

Unter Berücksichtigung der Steuern von 30,1 Mio. Euro ergibt sich ein Nettogewinn von 47,9 Mio. Euro. Die Steuern betreffen nur laufende 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 Stadtparkasse Düsseldorf aufgestellten Konzernabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Anhang, Kapitalflussrechnung und Eigenkapitalpiegel - und den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2015 bis 31.12.2015 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung des Vorstandes der Stadtparkasse Düsseldorf. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und 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 Konzernlageberichts. 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 tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Diese Bestätigung erteilen wir aufgrund unserer pflichtgemäßen, am 02. Juni 2016 abgeschlossenen Konzernabschlussprüfung und unserer Nachtragsprüfung, die sich auf Anpassungen im Konzernanhang und -lagebericht in Folge der Änderung des Jahresabschlusses 2015 der Stadtsparkasse Düsseldorf bezog. Die zweite Datumsangabe am Ende dieses Bestätigungsvermerks bezieht sich auf die vorstehenden beschriebenen Anpassungen.

Die Nachtragsprüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Wir weisen darauf hin, dass die zum Zeitpunkt der Beendigung unserer Konzernabschlussprüfung am 02. Juni 2016 noch ausstehende Billigung des Konzernabschlusses 2014 bis zum Ende unserer Nachtragsprüfung erfolgt ist.

Düsseldorf, den 02. Juni 2016 / 22. Juni 2016

Prüfungsstelle des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes

Vietze
Wirtschaftsprüfer

Tiemann
Wirtschaftsprüfer






Gegründet 1825

Konzernabschluss 2015
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 Büropark Brüsseler Straße GmbH. Die in Vorjahren in den Konzernabschluss einbezogene Tochtergesellschaft -online-Service Düsseldorf GmbH wird gem. § 296 Abs. 2 HGB nicht mehr in den Konzernabschluss einbezogen und ist entkonsolidiert worden.

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. Trägerin der Stadtsparkasse Düsseldorf ist die Stadt Düsseldorf. Das Satzungsgebiet der Sparkasse 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 03.07.2015 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 eigen-

ständiges 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.

Das Geschäftsjahr 2015 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 aufsichtsrechtlicher Anforderungen nach dem Kreditwesengesetz (KWG) und den Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) sicher.

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

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

B. Wirtschaftsbericht

Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Wirtschaftliche und konjunkturelle Entwicklung

Die deutsche Wirtschaft hat im Berichtsjahr 2015 ihren soliden und stetigen Wachstumskurs fortgesetzt. Das reale Bruttoinlandsprodukt in 2015 verzeichnete nach ersten Berechnungen des Statistischen Bundesamtes einen Anstieg von 1,7 % (Vorjahr: 1,6 %). Das Wachstum der gesamtwirtschaftlichen Produktion war damit so stark wie seit 2011 nicht mehr.

Wesentliche Wachstumsimpulse kamen im vergangenen Jahr erneut vom inländischen Konsum. Ein stabiler Arbeitsmarkt, steigende Einkommen, geringe Preissteigerungen, niedriger Ölpreis und ein extrem niedriges Zinsniveau führten dazu, dass die privaten Konsumausgaben um 1,9 % zulegen. Die staatlichen Konsumausgaben legten sogar um 2,8 % zu. Auch die Investitionen von Unternehmen und Staat legten um 3,6 % zu. Der Export von Waren und Dienstleistungen war um 5,4 % höher als im Vorjahr. Die Importe legten mit 5,7 % in ähnlicher Größenordnung zu. Der daraus resultierende Außenbeitrag, also die Differenz zwischen Exporten und Importen, leistete so mit 0,2 % einen vergleichsweise geringen Beitrag zum Wirtschaftswachstum.

Der deutsche Arbeitsmarkt zeigte sich in 2015 erneut in positiver Verfassung. Die Zahl der Erwerbstätigen stieg zum neunten Mal in Folge und erreichte mit mehr als 43 Millionen Beschäftigten einen neuen Rekord. Das ist nach ersten vorläufigen Berechnungen ein Plus von 329.000 Personen im Vergleich zum Vorjahr. Gleichzeitig verringerte sich die Zahl der Arbeitslosen auf 2,8 Millionen. Die Arbeitslosenquote betrug im Jahresdurchschnitt 6,4 % (Vorjahr: 6,7 %).

Die Zahl der Unternehmensinsolvenzen in Deutschland ist auf den niedrigsten Stand seit 16 Jahren gefallen. Sie verringerte sich in 2015 um 3,3 % auf 23.230 Fälle. Das sind 800 Insolvenzen weniger als im Vorjahr.

Die zufriedenstellende Lage der Düsseldorfer Wirtschaft ist in den Konjunkturberichten der Industrie- und Handelskammer sowie der Handwerkskammer eindrucksvoll dokumentiert. Im Spätsommer 2015 heißt es im Konjunkturbericht der IHK zu Düsseldorf: „Die regionale Wirtschaft befindet sich weiterhin in guter Verfassung. Insgesamt beurteilen über 40 % aller Betriebe ihre Geschäftslage als gut“.

Die Handwerkskammer Düsseldorf kommt im „Lagebericht Handwerk Herbst 2015“ zu dem Ergebnis: „Die gute Stimmung im Handwerk setzt sich fort. In unserer Herbstumfrage zeigen sich die Betriebe im Bezirk der Handwerkskammer Düsseldorf im Durchschnitt nahezu unbeeinflusst von der unruhigen politischen Lage und sonstigen schlechten Nachrichten. Denn die Binnenkonjunktur ist nach wie vor stark. Private Verbraucher haben mehr Geld zur Verfügung und auch gewerbliche Kunden nutzen gewachsene finanzielle Spielräume. Der Blick in die Zukunft bleibt optimistisch.“

Die Arbeitslosenquote im Stadtgebiet ist leicht zurückgegangen. Sie lag Ende Dezember 2015 mit 8,1 % um 0,2 %-Punkte unter dem Stand von Dezember 2014. Ende März 2015 hat die Zahl der sozialversicherungspflichtigen Beschäftigten mit über 388.000 Personen ein neues Allzeithoch erreicht.

Die Zahl der Unternehmensinsolvenzen in Düsseldorf hat im Gegensatz zum bundesweiten Trend in 2015 zugenommen. Sie stieg im Gesamtjahr 2015 um 4,2 % auf 426 Fälle. Trotz dieses Anstiegs spiegelt der immer noch vergleichsweise niedrige Wert die gute regionale Konjunkturlage wider, zumal im 2. Halbjahr 2015 wieder ein Rückgang der Insolvenzen zu verzeichnen war.

Branchensituation

Die Widerstandsfähigkeit des deutschen Finanzsystems hat sich 2015 weiter verbessert. Die deutschen Institute haben ihr Eigenkapital weiter erhöht und ihren Verschuldungsgrad gesenkt. So lag die aggregierte Kernkapitalquote des deutschen Bankensystems Ende des zweiten Quartals 2015 bei 15,6 % und damit 6,5 % höher als zu Beginn der globalen Finanzkrise 2008. Auch der geringere Verschuldungsgrad, definiert als Verhältnis von Bilanzsumme zum Kernkapital, weist auf eine gestiegene Risikotragfähigkeit hin.

Die gegenwärtige Eigenkapitalausstattung der deutschen Kreditinstitute erscheint ausreichend, um auch in makroökonomischen Krisensituationen bestehen zu können. Zu diesem Ergebnis kommt ein Stresstest der Deutschen Bundesbank, bei dem das gleichzeitige Eintreffen mehrerer makroökonomischer Entwicklungen für einen Zeitraum von drei Jahren untersucht wurde. Allerdings wurden bei diesem Stresstest wichtige Aspekte wie das Liquiditätsrisiko oder Rückkopplungseffekte zum Realsektor nicht berücksichtigt. Die Bundesbank weist darauf hin, dass damit die tatsächlichen Effekte des Schocks auf die Kapitalausstattung der Banken eher unterzeichnet sein dürften.

Die Ertragslage der deutschen Banken wird durch ein andauerndes Niedrigzinsumfeld bzw. ein negatives Zinsumfeld beeinflusst. Ein niedriges Zinsniveau führt in der Regel zu einem Absinken der Zinsmargen. Zudem sind die Möglichkeiten der Fristentransformation eingeschränkt. Insbesondere kleine und mittlere Banken können dadurch unter Druck geraten. Denn sie erwirtschaften traditionell einen Großteil ihrer Erträge aus dem Kredit- und Einlagengeschäft und betreiben in erheblichem Umfang Fristentransformation.

Bislang sind die Auswirkungen des Niedrigzinsumfelds auf die Ertragslage und die Stabilität des Bankensystems noch begrenzt. So haben sich insbesondere die soliden Geschäftsmodelle der dezentral, im Verbund arbeitenden Kreditinstitute, auch in 2015 bewährt. Hierzu zählen in Deutschland die Sparkassen und die genossenschaftlich organisierten Volksbanken und Raiffeisenbanken. Sie haben in 2015 überwiegend stabile Erträge erwirtschaftet und ihr Eigenkapital aufgestockt.


Gemäß Finanzstabilitätsbericht der Deutschen Bundesbank sind die Zinsänderungsrisiken der Banken gestiegen. Die Anfälligkeit gegenüber einem abrupten Anstieg der kurzfristigen Zinsen hat zugenommen. Ein andauerndes Niedrigzinsumfeld in Verbindung mit der strukturellen Ertragsschwäche birgt mittelfristig erhebliche Risiken für das Bankensystem.

Vor diesem Hintergrund wird der Konsolidierungsdruck im deutschen Bankensektor anhalten. Zwar haben die signifikante Eigenkapitalaufnahme und die Rückführung von Risiken das deutsche Bankensystem robuster gemacht. Aber durch das anhaltende Niedrigzinsumfeld bleibt der Druck auf die Erträge bestehen. Es ist nach Auffassung der Deutschen Bundesbank Aufgabe der Banken, ihre Kosten weiter zu senken und ihre Zinsrisiken zu reduzieren. Die Institute werden gezwungen, ihre Geschäftsmodelle zu überprüfen und gegebenenfalls anzupassen. Dies betrifft nicht nur Großbanken und Landesbanken, sondern das gilt auch für die Verbundinstitute. Der strukturelle Wandel in der Bankenbranche, wie die Ausdünnung flächendeckender Filialnetze zugunsten der Nutzung von Online-Dienstleistungen, schreitet weiter voran. Vor diesem Hintergrund müssen auch die Verbundinstitute ihre Geschäftsmodelle schärfen, um ihre Profitabilität und ihre Stabilität in Zukunft sicherzustellen. Die ökonomischen Verhältnisse waren 2015 durch vermehrte Komplexität und Wachstumsunsicherheiten gekennzeichnet. Dies fand schließlich auch in höheren Volatilitäten an den Finanzmärkten seinen Niederschlag. Nach der Finanzmarktkrise (2008/2009) und der Schuldenkrise in der Eurozone (2011/2012) machte sich zuletzt eine durch den wirtschaftlichen Abschwung in China befeuerte „Schwellenländerkrise“ zunehmend bemerkbar. Der Druck auf die Rohstoffpreise und auf den Welthandel erhöhte sich. Die Raten von Industrieproduktion und Güterpreisen fielen weltweit zurück. Der Dienstleistungssektor zeigte sich hingegen zumeist relativ robust. Die verhaltene Nachfrage von Investitions- und hochwertigen

Gebrauchsgütern in den Schwellenländern führte dazu, dass die wenig dynamischen Investitionen in den Industrieländern aufgrund der inzwischen erreichten globalen Verflechtung zusätzlich gedämpft wurden. Stattdessen lenkten die Unternehmen vielmehr umfangreiche Mittel in Ausschüttungen, Aktienrückkäufe, Akquisitionen und Liquiditätsbestände.

Die EZB hat ihre ultralockere Geldpolitik in 2015 fortgesetzt. Der Hauptrefinanzierungssatz, der Spitzenrefinanzierungssatz und der Einlagenzinssatz der Banken liegen mittlerweile auf niedrigstem Niveau. Banken und Ökonomen beurteilen die abermalige geldpolitische Lockerung kritisch. Denn auf lange Sicht verschiebt sich das Verhältnis von Nutzen und Kosten einer ultralockeren Geldpolitik, so dass die Risiken für die Finanzstabilität zunehmen. Es steigt die Gefahr, dass die Suche nach Rendite unter Inkaufnahme erhöhter Risiken zu Übertreibungen und zu Fehlallokation von Kapital führen.

Als Folge der Finanzmarktkrise wurde in den vergangenen Jahren eine grundlegende Neuordnung des internationalen Finanzsystems in die Wege geleitet. Zahlreiche regulatorische Anforderungen auf nationaler, europäischer und internationaler Ebene haben das Bankgeschäft grundlegend verändert und stellen die Kreditinstitute bei der Umsetzung der Regularien vor große Herausforderungen. Inwieweit das strengere Regulierungsumfeld die Mängel im Finanzsystem beseitigt und wo mögliche Probleme in der Konsistenz der verschiedenen Regulierungsbausteine liegen, wird nach vollständiger Umsetzung zu überprüfen sein.

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 Stadtparkasse Düsseldorf blickt auf ein gutes Geschäftsjahr 2015 zurück. Grundlage für das gute Ergebnis war eine solide Entwicklung im Geschäft mit unseren Privat- und Firmenkunden sowie außerordentlich gute Bewertungsergebnisse, die insbesondere vom geringen Wertberichtigungsbedarf für das Kreditgeschäft geprägt waren.

Das Geschäftsjahr 2015 hat erneut gezeigt, dass der Konzern Stadtparkasse Düsseldorf über ein solides, zukunftsfähiges Geschäftsmodell verfügt. Im Zuge der Digitalisierung wurde der Vertrieb im Privatkundengeschäft neu organisiert. Die digitalen Zugangskanäle werden ausgebaut und mit dem klassischen Geschäftsstellenvertrieb verzahnt. Die Präsenz von Geschäftsstellen in unserem Stadtgebiet wird sukzessive an die Kundennachfrage neu 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 611 Mio. Euro oder 5,3 % auf 10.927 Mio. Euro gesunken. Ursache hierfür waren primär die geplante sukzessive Rückführung von Eigenanlagen und Refinanzierungsmitteln bei Kreditinstituten.

Die Entwicklung in den einzelnen Geschäftsfeldern wird nachfolgend dargestellt.

Geschäftsentwicklung des Konzerns Stadtparkasse Düsseldorf

Kennzahlen	2015	2014	Veränderungen	
	Mio. €	Mio. €	Mio. €	%
Bilanzsumme	10.927	11.538	- 611	- 5,3
Kundenkreditgeschäft	7.858	7.945	- 87	- 1,1
Kundeneinlagen	8.395	8.170	+ 225	+ 2,8
Gewinnrücklagen	736	736	0	0,0
Konzernbilanzgewinn	51	3	+ 48	+ 1.600,0
Mitarbeiter	2.191	2.288		

Kreditgeschäft

Das Kreditgeschäft ist im Bestand in 2015 um 1,1 % oder 87 Mio. Euro auf 7.858 Mio. Euro zurückgegangen. Ursache sind Bestandsrückgänge im Segment Firmenkunden. Das Kreditneugeschäft wies im Jahre 2015 folgende Trends auf:

Insgesamt ist die Kreditvergabe an unsere Firmenkunden niedriger ausgefallen als in 2014.

Das Volumen der vergebenen Kredite ist um 5,3 % oder 51 Mio. Euro auf 911 Mio. Euro gesunken.

Das Volumen zugesagter Kredite im gewerblichen Immobilienfinanzierungsgeschäft konnte in 2015 mit 247 Mio. Euro erneut einen guten Wert im Mehrjahresvergleich erreichen, auch wenn der Spitzenwert aus 2014 mit 417 Mio. Euro nicht erreicht wurde. Rückläufig war auch das Geschäft mit unseren Institutionellen Kunden. Hier wurden Mittel in Höhe von 109 Mio. Euro neu zugesagt (Vorjahr: 158 Mio. Euro).



Erfreulich entwickelte sich das Geschäft mit unseren Unternehmens- und Mittelstandskunden. Im Segment Unternehmenskunden ist das Zusagevolumen auf 248 Mio. Euro gestiegen (Vorjahr: 144 Mio. Euro). Das Geschäft mit unseren Mittelstandskunden verzeichnete ebenfalls einen deutlichen Anstieg mit einem Zusagevolumen von 148 Mio. Euro (Vorjahr: 99 Mio. Euro).

Das Kreditneugeschäft unserer Privatkunden ist im Berichtsjahr mit 32,6 % deutlich gestiegen. Insgesamt wurden Mittel in Höhe von 410 Mio. Euro neu zugesagt (Vorjahr: 309 Mio. Euro). An der Spitze lag dabei die Vergabe von Wohnungsbaudarlehen, da das aktuell niedrige Zinsniveau und der hohe Wohnungsbedarf in Düsseldorf und der Region zu einer hohen Nachfrage geführt haben.

Kreditvolumen

Kredite	2015	2014	Veränderungen	
	Mio. €	Mio. €	Mio. €	%
Forderungen an Kunden	7.658	7.729	- 71	- 0,9
Eventualverbindlichkeiten (ohne Kreditinstitute)	199	215	- 16	- 7,4
Kundenkreditgeschäft gesamt	7.857	7.944	- 87	- 1,1
Treuhandkredite/Wechsel	1	1	0	0,0
	7.858	7.945	- 87	- 1,1

Beteiligungen

Der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf hält unmittelbar oder mittelbar über die -Kapitalbeteiligungsgesellschaft Düsseldorf mbH (SKBG) sowohl renditeorientierte Investments als auch strategische Beteiligungen.


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

Im Geschäftsjahr 2015 sank das Volumen der Beteiligungen des Konzerns nach Buchwerten von 415,0 Mio. Euro auf 372,8 Mio. Euro.


Diese Entwicklung wird maßgeblich beeinflusst durch den Abbau des Private Equity Portfolios des Konzerns mit Nettorückflüssen von 36,1 Mio. Euro (Nettorückflüsse im Vorjahr: 24,9 Mio. Euro). Der Buchwert der Anteile an Private Equity Sondervermögen beläuft sich zum Stichtag auf insgesamt 191,5 Mio. Euro (Vorjahr: 229,3 Mio. Euro). Bewertungsmaßnahmen im Jahresabschluss haben zu Abschreibungen auf diese Beteiligungen i.H.v. 7,8 Mio. Euro (Vorjahr: 5,7 Mio. Euro) sowie zu Zuschreibungen i.H.v. 4,4 Mio. Euro (Vorjahr: 5,5 Mio. Euro) geführt. Ferner haben sich Ausschüttungen des Vorjahres i.H.v. 10,1 Mio. Euro (Vorjahr: 9,0 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 11,8 Mio. Euro (Vorjahr: 14,4 Mio. Euro) führte.

Unter den Anteilen an verbundenen Unternehmen werden darüber hinaus mit 2,0 Mio. Euro Anteile an einem weiteren Private Equity-Fonds, der den strategischen Finanzbeteiligungen zuzuordnen ist, ausgewiesen.

Darüber hinaus haben folgende Sachverhalte die Entwicklung der Beteiligungen im Geschäftsjahr 2015 wesentlich beeinflusst:

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). Im Rahmen des Umbaus der Landesbank Berlin zur Berliner Sparkasse wird 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. Aufgrund der Lasten des Umbaus und der geschäftlichen Neustrukturierung sah die Vorjahresplanung der LBBH (2014-2018) erst im Jahr 2017 für das Geschäftsjahr 2016 wieder eine Ausschüttung vor. Auch die neue Mittelfristplanung der LBBH (2015-2019) sieht erst in 2017 für das Jahr 2016 die vollständige Aufnahme von Ausschüttungen wieder vor. Vor dem Hintergrund des andauernden niedrigen Zinsniveaus und der tiefgreifenden Umstrukturierungsmaßnahmen hatte die Stadtsparkasse Düsseldorf ihren Beteiligungsbuchwert zum 31.12.2013 auf 3,5 Mio. Euro reduziert. Trotz der weiter bestehenden erheblichen Unsicherheiten in der Zinsentwicklung, den Risiken des laufenden Umstrukturierungsprozesses und der weiteren regulatorischen Entwicklungen wird am Buchwert der Unterbeteiligung festgehalten. Bereits im Jahresabschluss 2013 wurde für

den Ausschüttungsverzicht eine Rückstellung für die Aufwendungsersatzverpflichtung gegenüber dem DSGV ö. K. in Höhe von 5,1 Mio. Euro gebildet. Hiervon wurden in 2015 1,6 Mio. Euro in Anspruch genommen. Insgesamt reduzierte sich die Rückstellung zum 31.12.2015 auf 3,2 Mio. Euro. Aufgrund der unveränderten Ausschüttungsperspektive ist keine weitere Rückstellung per 31.12.2015 zu bilden.

Die Bewertung der Beteiligung an der -Direkt-Verwaltungs-GmbH & Co. KG führte zu einer Aufholung des Buchwertes um 0,1 Mio. Euro bis zur Höhe der ursprünglichen Anschaffungskosten von 1,0 Mio. Euro (Vorjahr: 0,9 Mio. Euro).

Die Beteiligung an der Deutsche Börse AG wurde in 2015 verkauft. Dem Buchwert von 3 Tsd. Euro stand ein Veräußerungserlös der Aktien in Höhe von 0,5 Mio. Euro gegenüber.

Der Beteiligungsbuchwert der GID Gewerbeimmobilienfonds Deutschland GmbH & Co. KG sank im Jahresabschluss infolge einer Neubewertung auf 0,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,2 Mio. Euro).

Die Bewertung der Anteile an der RW Gesellschaft für Anteilsbesitz III mbH führte auf Basis des Kurswertes der mittelbar auf die Stadtsparkasse Düsseldorf entfallenden RWE-Aktien per 31.12.2015 zu einer Wertberichtigung von 4,8 Mio. Euro auf einen Buchwert von 4,0 Mio. Euro (Vorjahr: 8,8 Mio. Euro).

Daneben ist die Beteiligung am Rheinischen Sparkassen- und Giroverband ö. K. –RSGV– (Buchwert unverändert 153,5 Mio. Euro) von Bedeutung. Der RSGV ist auch Anteilseigner der Provinzial Rheinland, der Landesbausparkasse LBS West sowie der Helaba und der Ersten Abwicklungsanstalt (EAA). Die Verbandsversammlung des RSGV hat beschlossen, sich an einer Kapitalerhöhung bei der LBS Westdeutsche Landesbausparkasse (LBS West) über 150 Mio. Euro zu beteiligen. In diesem Zusammenhang wurde das Stammkapital des RSGV zum 19.02.2016 um 100 Mio. € erhöht. Satzungsgemäß erfolgte gleichzeitig eine Neuberechnung der Einzelanteile der rheinischen Sparkassen am RSGV. Die Stadtsparkasse Düsseldorf hat sich entsprechend ihrer Quote von rd. 7,60 % an der Erhöhung beteiligt.

Die ehemaligen Anteilseigner der Portigon AG, vormals WestLB AG (das Land Nordrhein-Westfalen -Land NRW- mit rd. 48,2 %, der Rheinische Sparkassen- und Giroverband -RSGV- und der Sparkassenverband Westfalen-Lippe -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 Finanzmarktstabilisierungsfonds-gesetz 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 Vermö-genswerte 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 ent-sprechend 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 Er-kenntnisse ist für diese Verpflichtung im Jahresabschluss 2015 der Stadtsparkasse Düssel-dorf keine Rückstellung zu bilden.

Es besteht aber das Risiko, dass der RSGV während der voraussichtlich langfristigen Abwick-lungsdauer aus seiner Verlustausgleichspflicht belastet und die Stadtsparkasse Düsseldorf entsprechend ihres Anteils am RSGV in Anspruch genommen wird. Für dieses Risiko wird die Stadtsparkasse Düsseldorf für einen Zeitraum von 25 Jahren aus den Gewinnen des jeweili-gen Geschäftsjahres eine jahresanteilige bilanzielle Vorsorge bilden. Die Höhe der Vorsorge orientiert sich an ihrer Beteiligungsquote am RSGV zum Zeitpunkt der Übernahme der indi-rekten Verpflichtung im Jahr 2009 (7,9 %). Zum 31.12.2015 beträgt der Anteil 8,1 %. Es ist vorgesehen, den Vorsorgebedarf unter Berücksichtigung der Erkenntnisse und Erwartungen im Zusammenhang mit der Umsetzung des Abwicklungsplans unter Einbeziehung aller Be-teiligten spätestens nach Ablauf von zehn Jahren zu überprüfen. Seit dem Geschäftsjahr 2009 wurde hierfür eine Vorsorge von 41,6 Mio. Euro durch die Dotierung des Fonds für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB getroffen. Davon entfallen 6,0 Mio. Euro auf das Geschäftsjahr 2015. Die hierfür gebildeten Beträge werden nicht auf das haftende Eigenka-pital gemäß CRR (Capital Requirements Directive) angerechnet.

Davon unberührt bleibt die Verpflichtung, im Rahmen der Erstellung des jeweiligen Jahres-abschlusses zu prüfen, ob sich aufgrund der dann vorliegenden Erkenntnisse die Notwen-digkeit ergibt, eine Rückstellung zu bilden. Für 2015 wird eine solche Notwendigkeit nicht gesehen.

Einlagengeschäft

Im Geschäftsjahr 2015 sind die Kundeneinlagen um 225 Mio. Euro oder 2,8 % auf 8.395 Mio. Euro (Vorjahr: 8.170 Mio. Euro) gestiegen. Aufgrund des anhaltend niedrigen Zinsniveaus sind kurzfristige Einlagen deutlich stärker nachgefragt gewesen als solche mit längerer Laufzeit. So sind Sichteinlagen um 8,0 % oder 416 Mio. Euro auf 5.594 Mio. Euro gestiegen. Termineinlagen hingegen gingen um 144 Mio. Euro oder 41,0 % auf 207 Mio. Euro zurück. Sparkassenbriefe lagen am Jahresultimo bei 42 Mio. Euro und damit um 13 Mio. Euro niedriger als in 2014. Der Bestand nachrangiger Einlagen verringerte sich um 38 Mio. Euro oder 20,7 % auf 146 Mio. Euro.

Einlagengeschäft - Kundeneinlagen nach Produkten

	2015	2014	Veränderungen	
	Mio. €	Mio. €	Mio. €	%
Spareinlagen	2.129	2.145	-16	-0,7
Sichteinlagen	5.594	5.178	416	8,0
Termineinlagen	207	351	-144	-41,0
Sparkassenbriefe	42	55	-13	-23,6
Namenspfandbriefe	267	247	20	8,1
Schuldverschreibungen	10	10	0	0,0
Nachrangige Einlagen	146	184	-38	-20,7
	8.395	8.170	225	2,8

Geschäft mit den Verbundpartnern

Das Niedrigzinsumfeld hat seine Spuren im Versicherungs- und Bauspargeschäft mit den Verbundpartnern hinterlassen. So gab es einen deutlichen Rückgang des Einmalbeitragsgeschäftes. Insgesamt wurde im Versicherungsgeschäft dennoch nur ein Rückgang der Wertungssummen von rund 8 % gegenüber dem Rekordergebnis des Jahres 2014 verzeichnet.

Das Bauspargeschäft verlief vor dem Hintergrund des niedrigen Zinsumfeldes ebenfalls rückläufig. Die abgeschlossene Bausparsumme aller Verträge war um 11 % rückläufig.

Wertpapierkommissionsgeschäft

Das Wertpapierkommissionsgeschäft fiel im Berichtsjahr besser aus als in 2014. Der Gesamtumsatz im Wertpapiergeschäft stieg um 395 Mio. Euro oder 23,1 % auf 2.103 Mio. Euro. Geschäfte in festverzinslichen Wertpapieren verzeichneten dabei Umsatzrückgänge von

11,3 %. Ebenfalls rückläufig waren Geschäfte in Aktien. Hier sanken die Umsätze um 10,4 % von 450 Mio. Euro auf 403 Mio. Euro. Erfreulich hingegen waren die Zuwächse in Investmentfonds. Hier stiegen die Umsätze deutlich um 524 Mio. Euro auf 1.055 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 neu aufgelegte Nachhaltigkeitsfonds "Wertvoll 1825".

Umsatzentwicklung Wertpapierkommissionsgeschäft

	2015	2014	Veränderung	
	Mio. €	Mio. €	Mio. €	%
Festverzinsliche Wertpapiere	645	727	-82	-11,3
Aktien	403	450	-47	-10,4
Investmentfonds	1.055	531	524	98,7
Gesamtumsatz	2.103	1.708	395	23,1

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 2.224 Mio. Euro (Vorjahr: 2.512 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 520 Mio. Euro nicht geratete deutsche Länderanleihen bzw. durch Bundesländer garantierte Anleihen im Bestand.

Portfoliostruktur Eigenanlagen nach Marktwerten

	2015	2014	Veränderungen	
	Mio. €	Mio. €	Mio. €	%
Renten	1.702	2.007	-305	-15,2
Spezialfonds	472	431	41	9,5
Publikumsfonds	50	74	-24	-32,4
Sonstige	0	0	0	0,0
	2.224	2.512	-288	-11,5

Refinanzierungsmittel bei Kreditinstituten

Die Struktur der Refinanzierungsmittel bei Kreditinstituten wurde geprägt durch Zweckgebundene Mittel und Sparkassenbriefe. Der Bestand an Sparkassenbriefen hat sich durch Fälligkeiten von 751 Mio. Euro auf 10 Mio. Euro reduziert.

Wichtige Vorgänge des Geschäftsjahres

Hinweis zum Jahresabschluss 2014

Der Vorstand der Stadtsparkasse Düsseldorf hat am 30. März 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 Inanspruchnahme aus einer mittelbaren Beteiligung an der „Erste Abwicklungsanstalt“) auf insgesamt 382 Mio. Euro aus.

Der Abschlussprüfer hat hierzu am 9. Juni 2015 sein uneingeschränktes Testat erteilt (§ 24 Abs. 3 SpKG NRW). Der Verwaltungsrat hat den Einzeljahresabschluss am 26. Juni 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. Juni 2015 beanstandet (§ 17 SpkG NRW). Er begründete dies inhaltlich mit einer Verletzung des § 340g Abs. 1 HGB. Gemäß SpKG NRW § 17 hat sich der Verwaltungsrat daraufhin am 1. August 2015 erneut mit dem Einzeljahresabschluss 2014 vor dem Hintergrund der Beanstandung 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. Das Finanzministerium des Landes NRW hat mit Bescheid vom 9. Juni 2016 den Feststellungsbeschluss vom 26. Juni 2015, bestätigt durch Beschluss vom 1. August 2015, aufgehoben. Der Vorstand hat den Jahresabschluss 2014 unter Berücksichtigung der Begründung des Bescheides in unveränderter Form dem Verwaltungsrat am 20. Juni 2016 noch einmal zur Feststellung vorgelegt. Der Verwaltungsrat hat daraufhin den Jahresabschluss erneut festgestellt.

Personalbericht

Die hohen Kompetenzen der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter sind die Grundlage für den Erfolg eines jeden Kreditinstitutes. Im Folgenden stellen wir die Grundzüge unserer Personalarbeit in 2015 vor.

Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

Das Fundament für den unternehmerischen Erfolg der Stadtsparkasse Düsseldorf sind die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Nur durch ihr Engagement, Verantwortungsbewusstsein und ihre Kompetenz konnten die guten Ergebnisse erzielt werden. Die Stadtsparkasse Düsseldorf investiert deshalb kontinuierlich in die Aus- und Weiterbildung.

Das ausbildungsbegleitende Studium konnte erfolgreich fortgeführt werden. Zusätzlich unterstützte die Stadtsparkasse Düsseldorf die JuniorManagementSchool, die Oberstufenschüler gezielt fördert und deren Absolventen teilweise als Auszubildende oder Studenten mit gleichzeitiger Ausbildung als Bankkauffrau/Bankkaufmann gewonnen werden konnten.

Ein zentraler Bestandteil der Personalarbeit betraf das Thema Fach- und Führungskräfteentwicklung. Im Vordergrund stand – neben der Vermittlung fachlichen Wissens – die gezielte Förderung von Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für Führungspositionen.

Die Gesundheit der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter wird durch viele Einzelmaßnahmen gefördert. Freiwillige Leistungen sind beispielsweise die Veranstaltungen der Betriebs-sportgemeinschaft. Im Gesundheitsmanagement helfen Kursangebote zur Prävention oder die Durchführung von Gesundheitszirkeln. Hier wird die Arbeitssituation ganzheitlich betrachtet. Ziel aller Maßnahmen ist, die Gesundheit am Arbeitsplatz zu erhöhen.

Die Unterstützung der Familien ist der Stadtsparkasse Düsseldorf ein besonderes Anliegen. Maßnahmen für die Vereinbarkeit von Familie und Beruf sind etwa der betriebseigene Kindergarten mit einem Kontingent von 30 Plätzen, 22 Plätze waren Ende 2015 belegt. Der Familienservice mit kurzfristigen Betreuungsangeboten oder Ferienfreizeiten für Kinder wurde fortgesetzt. Auch die Angebote in Teilzeit zu arbeiten werden häufig genutzt und helfen, Beruf und Familie in Einklang zu bringen.

Die Stadtsparkasse Düsseldorf setzte die konstruktive Zusammenarbeit mit den Mitbestimmungsgremien fort. Erforderliche Veränderungen wurden gemeinsam verabschiedet.

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

2015 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 2015 beschäftigte der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf insgesamt 2.191 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (Vorjahr: 2.288). Auf aktive Teilzeitbeschäftigungsverhältnisse entfiel ein Anteil von 26 % (Vorjahr: 24 %). Die Zahl der Auszubildenden blieb mit 132 annähernd auf dem Niveau des Vorjahres (Vorjahr: 136).

C. Darstellung und Analyse der Lage

Ertragslage

In einem Umfeld sich wandelnder wirtschaftlicher und politischer Rahmenbedingungen, volatiler Märkte, eines unverändert niedrigen Zinsniveaus sowie zunehmender regulatorischer Anforderungen für die Kreditwirtschaft konnte der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf im Geschäftsjahr 2015 ein gutes Jahresergebnis erzielen.

Ertragslage	2015	2014	Veränderungen
Kennzahlen	Mio. €	Mio. €	Mio. €
Zinsüberschuss (Gewinn- und Verlustrechnung, Posten 1 - 4)	244	264	- 20
Provisionsüberschuss	80	78	+ 2
Nettoertrag des Handelsbestands	0	0	0
Sonstige betriebliche Erträge	38	22	+ 16
Zwischensumme	362	364	- 2
Personalaufwand	146	161	- 15
Andere Verwaltungsaufwendungen	68	72	- 4
Abschreibungen auf Sachanlagen	8	10	- 2
Sonstige betriebliche Aufwendungen	20	23	- 3
Betriebsergebnis vor Bewertung	120	98	+ 22
Bewertungsergebnis (Gewinn- und Verlustrechnung, Posten 13 - 16)	24	54	- 30
Zuführungen zum Fonds für allgemeine Bankrisiken	66	116	- 50
Steuern	30	33	- 3
Konzernjahresüberschuss	48	3	+ 45
Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	3	0	+ 3
Konzernbilanzgewinn	51	3	+ 48

Der Zinsüberschuss einschließlich laufender Erträge aus Beteiligungen (Posten 3 der GuV) und des Ergebnisses aus assoziierten Unternehmen (Posten 4 der GuV) verringerte sich entgegen unserer Erwartungen insgesamt um 7,3 % auf 244 Mio. Euro (Vorjahr 264 Mio. Euro), bleibt aber nach wie vor bedeutendster Ertragsfaktor der Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns Stadtsparkasse Düsseldorf.

Auch im Geschäftsjahr 2015 beeinflusste das anhaltend niedrige Zinsniveau das Zinsergebnis nachhaltig. Entgegen unserer Erwartungen sind die kurzfristigen Zinsen bei gleichzeitiger Versteilung der Zinsstrukturkurve weiter gesunken. Der unverändert anhaltende Margendruck führte zu einer weiteren Belastung des Zinsergebnisses. Auch die Erfolgsbeiträge aus der Nutzung von Fristentransformation waren leicht rückläufig.

Entgegen unserer Planungen verringerte sich das Zinsergebnis (Saldo aus GuV-Posten 1 und 2) um insgesamt 30 Mio. Euro. Dabei waren die Zinserträge gegenüber dem Vorjahr rückläufig (- 22 Mio. Euro), während die Zinsaufwendungen anstiegen (+ 8 Mio. Euro). Der Rückgang der Zinserträge ist primär bedingt durch rückläufige Erträge im Kreditgeschäft sowie bei festverzinslichen Wertpapieren. Der Anstieg der Zinsaufwendungen resultiert insbesondere aus Aufwendungen im Zusammenhang mit der Änderung der Bewertungsmethode bei Rückstellungen für Prämienparverträge bei gleichzeitigem Rückgang der Zinsaufwendungen für das Einlagengeschäft.

Das Zinsergebnis enthält per Saldo 14 Mio. Euro (Vorjahr: 12 Mio. Euro) Aufwendungen aus der strategischen Steuerung des Zinsänderungsrisikos.

Ferner sind im Zinsergebnis Aufwendungen in Höhe von 20 Mio. Euro (Vorjahr: 4 Mio. Euro) sowie Erträge in Höhe von 14 Mio. Euro (Vorjahr: 2 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 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 Zinsuntergrenzen wurden Rückstellungen bei Verpflichtungsüberschüssen gebildet und unter dem Posten „sonstige betriebliche Aufwendungen“ ausgewiesen.

Die laufenden Erträge aus Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren reduzierten sich um 1 Mio. Euro. Dieser Rückgang konnte jedoch deutlich durch den Anstieg der Erträge aus Beteiligungen in Höhe von 11 Mio. Euro überkompensiert werden (GuV-Posten 3). Wesentlichen Einfluss auf das Beteiligungsergebnis haben Rückflüsse aus Private Equity Fonds, die zunächst passiviert und gemäß IDW RS HFA 18 erst mit Vorliegen der Fondsab-

schlüsse in der Regel phasenverschoben entweder erfolgswirksam vereinnahmt oder buchwertmindernd erfasst werden. Im Geschäftsjahr 2015 sind nach Eingang der bestätigten Abschlüsse Erträge, über den Erwartungen liegend, in Höhe von 53 Mio. Euro (Vorjahr: 25 Mio. Euro) ertragswirksam vereinnahmt worden.

In Relation zur Konzernbilanzsumme ist der Zinsüberschuss (GuV-Posten 1 - 4) auf 2,24 % (Vorjahr: 2,29 %) gefallen.

Der Provisionsüberschuss (Saldo aus GuV-Posten 6 und 7) erhöhte sich entgegen den Erwartungen um 2 Mio. Euro auf 80 Mio. Euro. Der Zuwachs resultiert im Wesentlichen aus gestiegenen Provisionserträgen im Giro- und Zahlungsverkehr sowie im Wertpapiergeschäft. Dagegen waren die Erträge aus dem Vermittlungsgeschäft rückläufig.

Die sonstigen betrieblichen Erträge (GuV-Posten 9) des Konzerns stiegen um 16 Mio. Euro auf 38 Mio. Euro. Davon entfallen 15 Mio. Euro auf Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen und 8 Mio. Euro auf Erträge aus Zinsforderungen aus Steuern. In den Auflösungsbeiträgen für Rückstellungen sind 4 Mio. Euro Zinserträge aus der Änderung der Bewertungsmethode bei Rückstellungen für Prämiensparverträge enthalten.

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen (GuV-Posten 12) gingen um 3 Mio. Euro auf 20 Mio. Euro zurück. Darin enthalten sind 7 Mio. Euro Zinsaufwendungen aus Steuern sowie 7 Mio. Euro (Vorjahr: 4 Mio. Euro) aus Aufwendungen für die Aufzinsung von Rückstellungen.

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen (GuV-Posten 10) sowie die Abschreibungen auf Sachanlagen (GuV-Posten 11) verringerten sich auf 222 Mio. Euro (Vorjahr 243 Mio. Euro).

Die hierin enthaltenen Personalaufwendungen gingen entgegen unserer Erwartungen um 9,9 % auf 146 Mio. Euro zurück. Ursächlich hierfür sind primär Aufwendungen im Vorjahr in Höhe von 15 Mio. Euro für die Bildung einer Rückstellung im Rahmen eines für fünf Jahre entwickelten Programmes zur Deckelung des Personalaufwandes. Darüber hinaus enthält der Posten Aufwendungen für die Zahlung einer erfolgsorientierten Vergütung.

Trotz eines erwarteten Anstiegs gingen die Anderen Verwaltungsaufwendungen aufgrund einer sorgfältigen Budget- und Sachkostenplanung im Geschäftsjahr auf 68 Mio. Euro (Vorjahr: 72 Mio. Euro) zurück. Darin enthalten sind gestiegene Aufwendungen für die EU-Bankenabgabe in Höhe von 2 Mio. Euro.

Die im Sachaufwand enthaltenen Beiträge zum Sicherungssystem der Sparkassen-Finanzgruppe waren gegenüber dem Vorjahr rückläufig.

Der Rückgang der Anderen Verwaltungsaufwendungen betrifft im Wesentlichen die Aufwendungen für Dienstleistungen Dritter (1 Mio. Euro) sowie die Unterhaltungs- und Versicherungsaufwendungen für eigene Bauten (1 Mio. Euro). Darüber hinaus sind die aperiodischen Aufwendungen geringer ausgefallen als im Vorjahr.

Die Abschreibungen auf Sachanlagen (GuV-Posten 11) verringerten sich um 2 Mio. Euro auf 8 Mio. Euro im Vergleich zum Vorjahr.

Das Gesamtergebnis der Erträge (GuV-Posten 1-9) verringerte sich um 2 Mio. Euro auf 362 Mio. Euro. Gleichzeitig ging auch die Summe der Aufwendungen um 24 Mio. Euro auf 242 Mio. Euro zurück.

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 2015 auf insgesamt 24 Mio. Euro (Vorjahr: 54 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 31.12.2015.

Entsprechend unserer Erwartungen war der Saldo aus Ab- und Zuschreibungen sowie Kursgewinnen und -verlusten der Wertpapiere der Liquiditätsreserve leicht positiv (Vorjahr: 11 Mio. Euro). Dadurch ergab sich im Vergleich zum Vorjahr ein deutlich niedrigerer Erfolgsbeitrag.

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. Das Bewertungsergebnis Kreditgeschäft hat sich im Berichtsjahr mit insgesamt 29 Mio. Euro (Vorjahr: 9 Mio. Euro) deutlich besser entwickelt als angenommen.

Aufgrund eines Sondereffektes im Vorjahr (Veräußerung der Beteiligung an der Corpus Si-reo Holding GmbH & Co. KG) lag der Ergebnisbeitrag aus Beteiligungen mit - 6 Mio. Euro

(Vorjahr: 36 Mio. Euro) wie erwartet deutlich unterhalb des Vorjahreswertes. An dieser Stelle wird auch auf die Ausführungen zu den Beteiligungen unter Kapitel B verwiesen.

Analog der Vorjahre hat der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf weitere bilanzielle Vorsorge für das Risiko der Inanspruchnahme aus einer indirekten Verpflichtung hinsichtlich der mittelbaren Beteiligung an der "Erste Abwicklungsanstalt" entsprechend dem Anteil am Rheinischen Sparkassen- und Giroverband in Form einer weiteren Zuführung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken gemäß § 340g HGB in Höhe von 6 Mio. Euro vorgenommen.

Auch vor dem Hintergrund weiter steigender Anforderungen an die Eigenkapitalausstattung von Kreditinstituten wurden darüber hinaus 60 Mio. Euro zur zusätzlichen Vorsorge in den Fonds für allgemeine Bankrisiken gemäß § 340g HGB eingestellt.

Insgesamt besteht für die besonderen Risiken des Geschäftszweiges der Kreditinstitute gemäß § 340g HGB Vorsorge in Höhe von 507 Mio. Euro. Darin enthalten sind 42 Mio. Euro für die "Erste Abwicklungsanstalt" sowie 14 Mio. Euro (Vorjahr: 17 Mio. Euro) für zusätzliche Risiken aus der Beteiligung am Rheinischen Sparkassen- und Giroverband (RSGV).

Bei einem deutlich gestiegenen Betriebsergebnis vor Bewertung in Höhe von 120 Mio. Euro (Vorjahr: 98 Mio. Euro) liegt der Gewinn vor Steuern für 2015 insbesondere aufgrund des weiterhin positiven Bewertungsergebnisses mit 78 Mio. Euro (Vorjahr: 36 Mio. Euro) über dem Niveau des Vorjahres und damit über den Erwartungen.

Der Aufwand für Steuern vom Einkommen und vom Ertrag (GuV-Posten 23) beträgt 30 Mio. Euro (Vorjahr: 33 Mio. Euro). Darin enthalten sind Aufwendungen steuerlicher Effekte aus Vorjahren von per Saldo 2 Mio. Euro. Notwendige Informationen von Kapitalanlagegesellschaften für die im Zusammenhang mit der STEKO-Rechtsprechung stehende Ermittlung vorhandener Steuererstattungsansprüche liegen der Sparkasse noch nicht vollumfänglich vor. Die bereits vorliegenden Informationen haben das Steuerergebnis 2015 nicht beeinflusst.

Vermögenslage

Die Sicherheitsrücklage des Konzerns Stadtsparkasse Düsseldorf beläuft sich zum Bilanzstichtag 31.12.2015 auf unverändert 736 Mio. Euro. Weitere Angaben enthält der Konzern-eigenkapitalspiegel.

Darüber hinaus erfolgte im Geschäftsjahr 2015 eine Dotierung des Fonds für allgemeine Bankrisiken gemäß § 340g HGB in Höhe von insgesamt 66 Mio. Euro. Davon wurden 6 Mio.

Euro im Rahmen der Absicherung der gemäß § 8a Finanzmarktstabilisierungsfondsgesetz errichteten „Erste Abwicklungsanstalt“ zugeführt.

Unter Berücksichtigung der im Vorjahr zum Fonds für allgemeine Bankrisiken gem. § 340g HGB erfolgten Zuführungen, liegt die ermittelte Gesamtkapitalquote der Relation der anrechenbaren Eigenmittel zu den gewichteten Risikopositionen nach den Eigenmittelanforderungen gemäß Capital Requirements Regulation (CRR) bei 18,7 % (Vorjahr: 15,9 %) und damit über dem geforderten Mindestwert von 8 %. Auf dieser Basis beträgt die Kernkapitalquote zum Bilanzstichtag 16,6 % (Vorjahr: 13,9 %). Die Erhöhung resultiert in erster Linie aus der im Vorjahr erfolgten Zuführung weiterer Eigenmittel zum Fonds für allgemeine Bankrisiken gem. § 340g HGB in Höhe von 111 Mio. Euro sowie aus einem deutlichen Rückgang der gewichteten Risikoposition im Zuge der weiteren Umsetzung risikoreduzierender Maßnahmen.

Aufgrund des festgestellten, aber beanstandeten Einzeljahresabschlusses 2014 der Stadtsparkasse Düsseldorf und des nicht gebilligten Konzernabschlusses 2014 sowie des zum 31. Dezember 2015 noch schwebenden Verfahrens (siehe Ausführungen „Wichtige Vorgänge des Geschäftsjahres“), wurde eine Kapitalanrechnung der in 2014 erfolgten Zuführungen zum ungebundenen Teil des Fonds für allgemeine Bankrisiken gemäß § 340g HGB bei der Ermittlung der aufsichtsrechtlich gemeldeten Eigenkapitalquoten nicht berücksichtigt. Somit liegt die aufsichtsrechtlich gemeldete Gesamtkapitalquote der Relation der anrechenbaren Eigenmittel zu den gewichteten Risikopositionen bei 17,0 % (Vorjahr: 15,9 %). Die Relation der aufsichtsrechtlich gemeldeten Kernkapitalquote beträgt 14,9 % (Vorjahr: 13,9 %).

Die Eigenkapitalanforderungen wurden im Geschäftsjahr 2015 jederzeit eingehalten. Im Jahresverlauf bewegte sich die Auslastung der aufsichtsrechtlich gemeldeten Gesamtkapitalquote in einer Bandbreite zwischen 16,2 % und 17,1 %. Die Auslastung der aufsichtsrechtlich gemeldeten Kernkapitalquote lag in einer Bandbreite zwischen 14,1 % und 14,9 %. 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 31.12.2015 betrug 0,44 %.

Der Rückgang der Bilanzsumme um 611 Mio. Euro resultiert überwiegend aus der geplanten sukzessiven Rückführung von Eigenanlagen und Refinanzierungsmitteln bei Kreditinstituten. An dieser Stelle wird auch auf die Ausführungen unter Kapitel B (Kreditgeschäft) verwiesen.

Auf der Aktivseite der Bilanz bleibt der Anteil der Forderungen an Kunden mit 70 % (Vorjahr: 67 %) weiterhin der bedeutendste Einzelposten. Die Relation der Eigenanlagen (Schuldverschreibungen, Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere) zur Bilanzsumme verringerte sich aufgrund von Rückführungen auf 19 % (Vorjahr: 20 %).

Der Anteil der Verbindlichkeiten gegenüber Kunden erhöhte sich aufgrund gestiegener Einlagen und gleichzeitig rückläufiger Bilanzsumme auf 75 % (Vorjahr: 69 %) und ist damit wie im Vorjahr der bedeutendste Posten auf der Passivseite. Im Zuge der deutlichen Rückführung von Refinanzierungsgeschäften ging der Anteil der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten auf 5 % (Vorjahr: 11 %) zurück. Der Bilanzanteil der verbrieften Verbindlichkeiten verringerte sich aufgrund von Fälligkeiten auf 4 % (Vorjahr: 6 %).

Finanzlage

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

Die Vorschriften zur Einhaltung der Liquiditätskennziffer gemäß Liquiditätsverordnung (LiqV) waren stets erfüllt. Zum Bilanzstichtag 31. 12.2015 lag die Kennziffer bei 2,47. Im Jahresverlauf bewegte sich die Auslastung in einer Bandbreite zwischen 2,00 und 2,85 und damit deutlich über dem vorgeschriebenen Mindestwert von 1,00. Auch die übrigen für einen Zeitraum von bis zu zwölf Monaten ermittelten Beobachtungskennzahlen zeigen eine ausreichende Liquiditätslage.

Daneben reguliert die im Zuge der Umsetzung von Basel III 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 von 60 % im Jahr 2015, 70 % im Jahr 2016, 80 % im Jahr 2017 auf 100 % im Jahr 2018 angehoben. Zum Bilanzstichtag lag die Kennziffer mit 160,2 % deutlich über der für 2015 vorgeschriebenen Mindestgröße von 60 %. Sowohl die bereits im Beobachtungszeitraum (01.01. – 30.09.2015) erhobenen LCR-Kennziffern, als auch die für den Folgezeitraum (01.10. - 31.12.2015) ermittelten LCR-Kennziffern zeigen eine jederzeit ausreichende Liquiditätslage. Die Auslastung der LCR nach CRR lag im gesamten Jahresverlauf in einer Bandbreite zwischen 125,3 % und 298,1 %. Unterjährige Schwankungen ergaben sich in erster Linie durch die wechselnde Inanspruchnahme von Repogeschäften im Rahmen von GC-Pooling-Geschäften über die Eurex Clearing AG.

Die Liquiditätsverordnung (LiqV) behält weiterhin Gültigkeit, bis die LCR mit einem Erfüllungsgrad von 100 % verbindlich einzuhalten ist.

Weitere Angaben zu den Liquiditätsrisiken enthält der Risikobericht.

Das Angebot der Europäischen Zentralbank 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 haben wir kurzfristige Refinanzierungsgeschäfte in Form von Übernachtkrediten 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.

Vor dem Hintergrund der wirtschaftlichen und politischen Veränderungen, der günstigen konjunkturellen Rahmenbedingungen sowie des unverändert anhaltend niedrigen Zinsniveaus ist der Vorstand mit der wirtschaftlichen Lage der Stadtsparkasse Düsseldorf zufrieden. Zum Zeitpunkt der Erstellung des Konzernlageberichtes verläuft die Entwicklung von Vermögens-, Finanz- und Ertragslage unverändert stabil.

D. Nachtragsbericht

Mit Bescheid vom 9. Juni 2016 des Finanzministeriums des Landes NRW wurde der Feststellungsbeschluss zum Einzeljahresabschluss 2014 vom 26. Juni 2015, bestätigt mit Beschluss vom 1. August 2015, aufgehoben. Der Vorstand hat unter Berücksichtigung der Begründung des Bescheides dem Verwaltungsrat den Einzeljahresabschluss 2014 in unveränderter Form am 20. Juni 2016 noch einmal zur Feststellung vorgelegt. Der Verwaltungsrat hat daraufhin den Jahresabschluss erneut festgestellt.

Der ursprünglich mit Datum vom 31. Mai 2016 aufgestellte Konzernabschluss zum 31. Dezember 2015 wurde am 20. Juni 2016 geändert.

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.

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 Düsseldorf der DV-Anwendung SmartCloseManager (SCM). Der SCM bündelt die für den Gesamterstellungsprozess der Abschlüsse nach HGB erforderlichen Aktivitäten aller beteiligten 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 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. Chancen- und 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

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; s. Abbildung R01). Dieser Prozessschritt erfolgt mindestens einmal im Jahr im Rahmen der Risikoinventur.

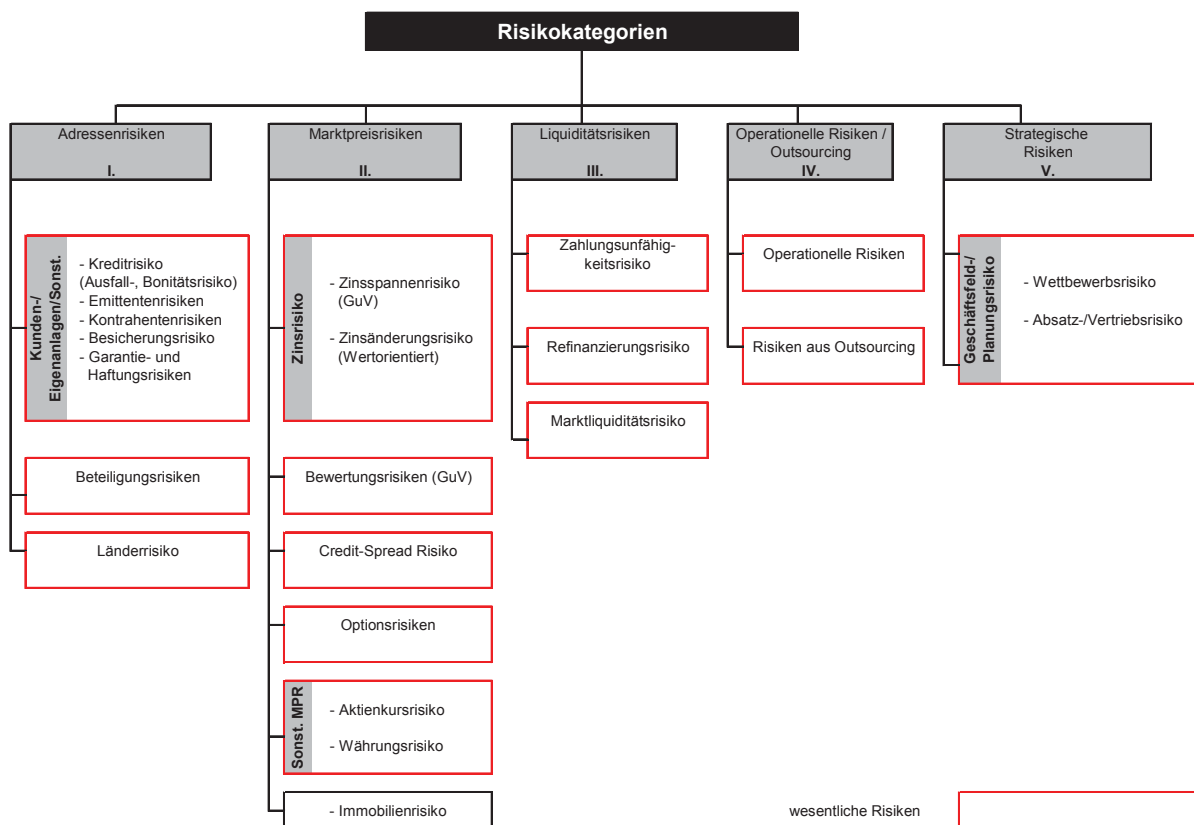


Abbildung R01

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 Risikotragfähigkeit wird monatlich 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 drei Jahre. Das periodische Konzept wurde 2015 mit einem Konfidenzniveau von 98 % berechnet.

Seit 2013 wird parallel zu den ansteigenden Basel III-Anforderungen über einen Zeitraum von 4 Jahren (2013 - 2016) das Konfidenzniveau schrittweise jeweils um 1 %-Punkt auf 99 % angehoben.

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

- + modifiziertes GuV-Ergebnis gem. Planung
- + 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 Modellrisikopuffer nicht mehr auf die Risikowerte der Einzelrisiken aufgeschlagen, sondern vom Risikodeckungspotenzial abgezogen.

Die 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. Zudem ist das aufsichtliche Prüfkriterium (Berücksichtigung von Zinsänderungsrisiken) als Engpassbedingung in die Risikotragfähigkeit integriert.

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

Die Verteilung der periodischen Limite liegt per 31.12.2015 bei

8 % Zinsspannen-/ Liquiditätsrisiko

22 % Adressenrisiko

21 % Bewertungsergebnis Wertpapiere

37 % Bewertungsergebnis Beteiligungen

7 % Operationelles Risiko

5 % Strategisches Risiko

(Prozentwerte kaufmännisch gerundet)

Das periodische Gesamthausrisiko ermittelt die Stadtsparkasse Düsseldorf – mit Ausnahme der Risikoart Marktpreisrisiko – additiv. Diversifikationen innerhalb der Risikoklassen werden teilweise berücksichtigt.

Die Risiken liegen in 2015 deutlich unter dem Risikodeckungspotenzial. Die RDP-Auslastung beträgt zum Jahresende 68,4 % bei einer gleichzeitigen RTF-Limitauslastung (summiert über alle Risikoarten) von 78,1 %.

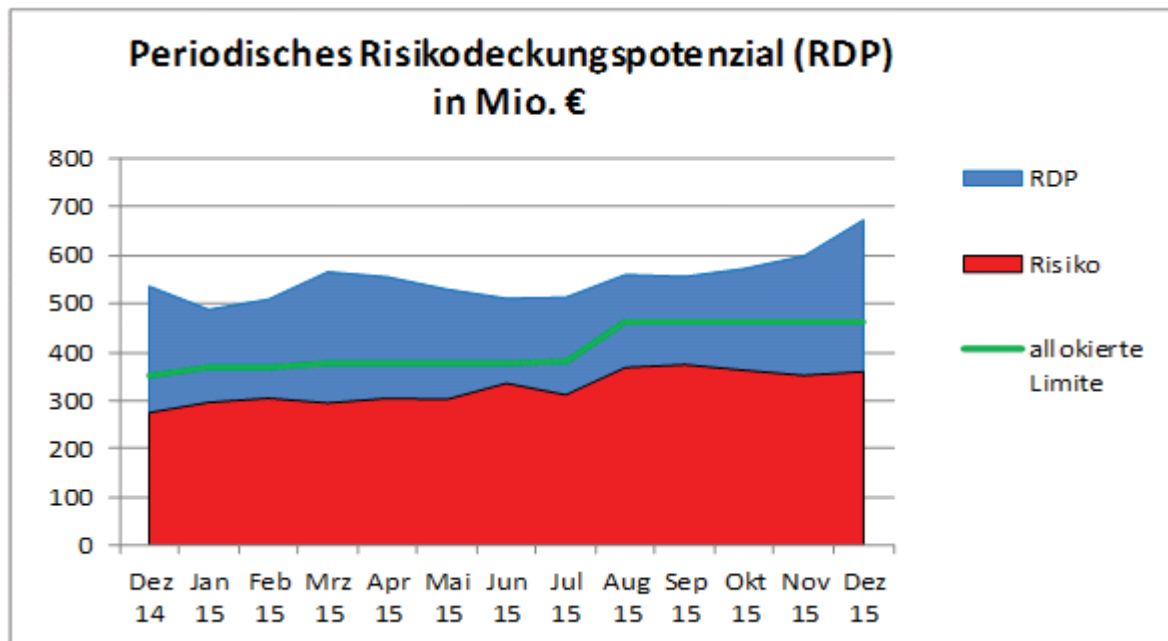


Abbildung R02

Wertorientierte Risikotragfähigkeit

Auf der wertorientierten Ebene werden die durch Risikoeintritt möglichen Vermögensveränderungen betrachtet. Das wertorientierte Konfidenzniveau lag in 2015 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 (ohne Bestand)
- = ökonomisches Kapital II

Im Vergleich zum Vorjahr wurden zwei nennenswerte Anpassungen vorgenommen: Die Modellrisikopuffer werden nicht mehr auf die Risikowerte der Einzelrisiken aufgeschlagen, sondern vom Risikodeckungspotenzial abgezogen. Zudem werden aus Konsistenzgründen die Stückzinsen aus dem Depot A angerechnet.

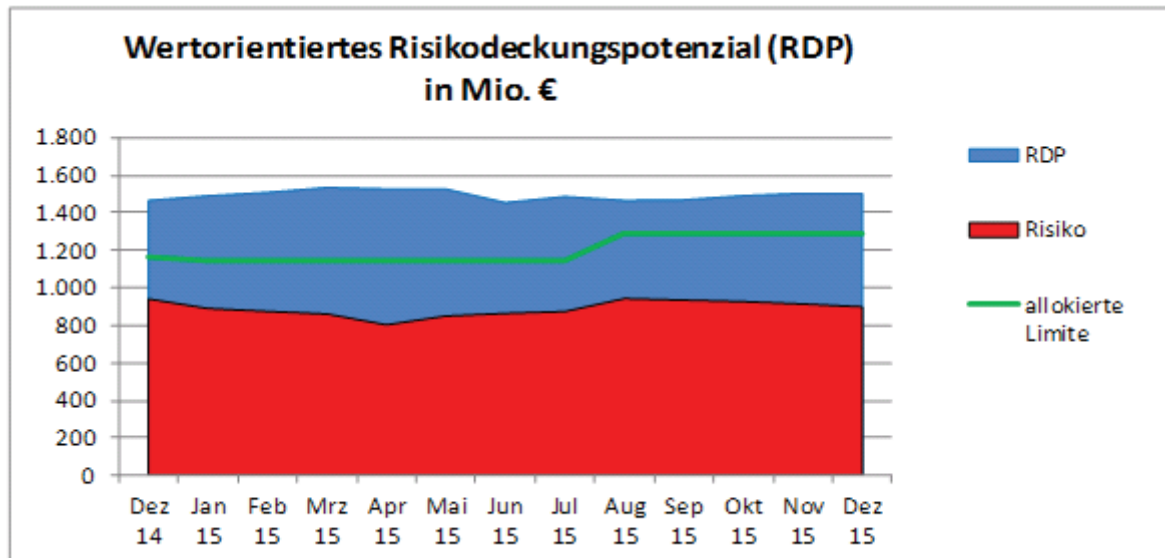


Abbildung R03

Zum Stichtag 31.12.2015 betragen die wertorientierten Gesamtlime zur Einzelsteuerung der Risiken 1.288 Mio. Euro bei einem Konfidenzniveau von 99,9 % (Vorjahr: 1.169 Mio. Euro bei einem Konfidenzniveau von 99,9 %).

Verteilung der wertorientierten Limite	31.12.2015 in %	31.12.2014 in %
Zinsänderungsrisiken	23	25
Adressenrisiken	9	12
Marktpreisrisiken	10	11
Spreadrisiken	11	13
Beteiligungsrisiken	36	29
Operationelle Risiken	11	11

Abbildung R04 (Prozentwerte kaufmännisch gerundet)

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 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 / Gesamtkapital) jährlich angehoben (Abbildung R05).

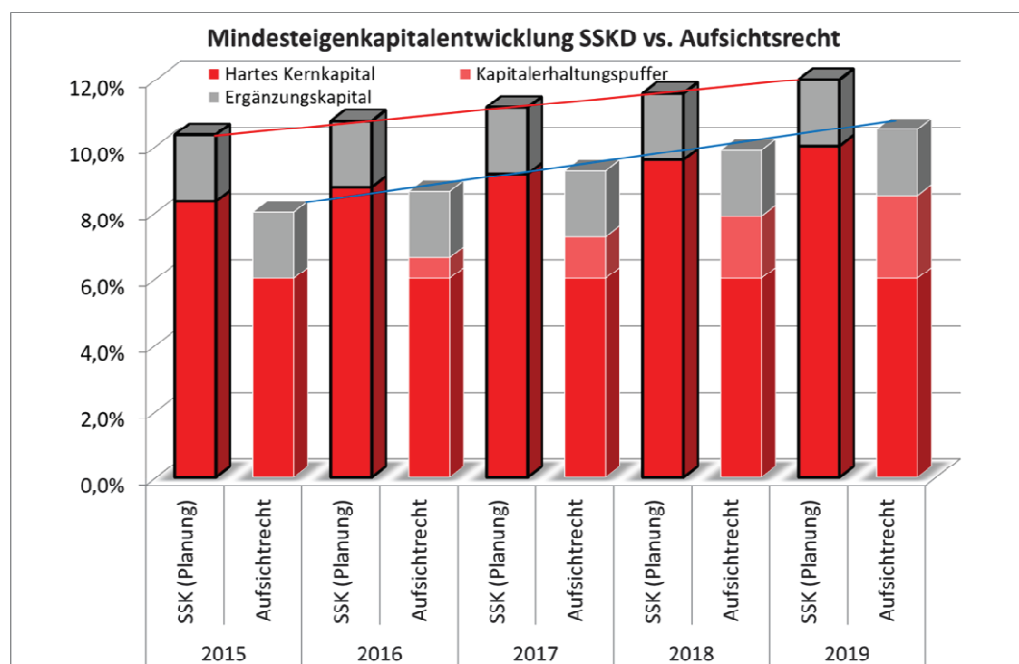


Abbildung R05

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

Das betriebswirtschaftlich erforderliche Mindestkapital wird mit einer von 98 % (2015) auf 99 % (2016 ff.) steigenden Wahrscheinlichkeit stets eingehalten. Der Mindestanspruch der Stadtsparkasse Düsseldorf beträgt 12,0 % in 2019 und liegt deutlich über der aufsichtlichen Quote von 10,5 % (Mindestanforderung 8 % + Kapitalerhaltungspuffer 2,5 %). Insgesamt wurde zur Erfüllung des CRR / CRD IV ein Aufschlag von 4,0 % für den Kapitalerhaltungspuffer sowie weiteren möglichen regulatorischen Anforderungen (z. B. Puffer für systemische Risiken, SAG-Aufschlag) berücksichtigt.

Ausblick:

Das Verfahren wurde im Rahmen der Risikostrategie 2016 unter Berücksichtigung der SREP-Leitlinien (Supervisory Review and Evaluation Process) überarbeitet. Der Mindestanspruch an die Gesamtkapitalquote in 2019 veränderte sich von 12,0 % auf 13,25 %. Hinter-

grund ist die Berücksichtigung von Aspekten (insbesondere Zinsänderungsrisiken), die bisher außerhalb der aufsichtlichen Kapitalquoten lagen.

Die Gesamtkapitalquote beträgt per 31.12.2015 auf Konzernebene 17,0 %. Die planerische Mindestquote liegt bei 10,33 %.

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 Handelsgeschäften an Vorstand und 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 2015 erfolgten insgesamt 2 Ad-hoc-Meldungen, davon keine aus dem Kreditgeschäft; (Vorjahr: 9 Meldungen, 2 aus dem Kreditgeschäft). Jeweils eine Ad-hoc-Meldung betraf das Beteiligungsgeschäft bzw. OpRisk. Ad-hoc-Informationen an das Aufsichtsgremium waren 2015 nicht erforderlich (Vorjahr: keine Ad-hoc-Meldungen).

Die Risikoberichterstattung auf Gesamtbankebene erfolgt monatlich anhand des Gesamtrisikoberichtes (Risiko-Cockpit).

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 wertorientierte und periodische Risikotragfähigkeit gezeigt. 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 Risikockockpit 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 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.

In vierteljährlichen Abständen wird im Vorstand der Stresstestbericht erörtert. Die Stresstests umfassen fünf Stressszenarien. Im Wesentlichen werden globale Rezession, Verwerfungen der Finanzmärkte (Zins, Liquidität) sowie mögliche Einflüsse auf das Kreditportfolio betrachtet. Aufgrund der Griechenlandkrise wurde zudem ein Stresstestszenario „Grexit“ konzipiert und berechnet.

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 zugeteilten 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). Weiterhin erfolgt die Betrachtung 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 (fiktiven) Kosten für das Schließen der offenen Gaps verwendet. Es wird sowohl das barwertige Risiko als auch die GuV-Auswirkung der kommenden 12 Monate ausgewiesen.

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 im Wesentlichen neben bilanziellen Instrumenten auch Zinsswaps im Bankbuch eingesetzt. Das Swapvolumen hat sich von 3.786 Mio. Euro auf 3.585 Mio. Euro verringert.

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 dürfen sich die offenen Währungspositionen auf max. 20 Mio. Euro belaufen (offene Positionen: 1,3 Mio. Euro per 31.12.2015 (Vorjahr: 2,9 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. 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:

Posten	Einbezogener Betrag Mio. Euro	Art der Bewertungseinheit	Gesichertes Risiko
Vermögensgegenstände, davon			
Festverzinsliche Wertpapiere	682	Microhedge	Zinsänderungsrisiko
Schulden, davon			
Schuldscheindarlehen	20	Microhedge	Zinsänderungsrisiko
Namenspfandbriefe	71	Microhedge	Zinsänderungsrisiko
Schwebende Geschäfte, davon			
Festzins-Swaps	775	Microhedge	Zinsänderungsrisiko
Zinsoptionen	157	Microhedge	Zinsänderungsrisiko

Abbildung R06

Mit den Bewertungseinheiten wurden Risiken mit einem Gesamtnominalbetrag von 1.705 Mio. Euro (Vorjahr: 1.622 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
		Schuldscheindarlehen	20	Swap	20		
		Namenspfandbriefe	71	Swap	71		
		Swaps	775	Swap	775		
		Zinsoptionen	157	Zinsoptionen	157		

CTM: Critical Term Match

Abbildung R07

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 Kreditrisikomodell 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.

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 Erhebung des Regionalverbandes standardisiert zur Verfügung gestellt. Eine kontinuierliche Überprüfung mit hausinternen Verwertungsquoten erfolgt mittels einer integrierten Anwendung zur Verlustdatensammlung von dem IT-Dienstleister der Stadtsparkasse Düsseldorf.

Der Credit-Value-at-Risk (Credit-VaR; Konfidenzniveau 99,9 %, ein Jahr Haltedauer) beträgt zum Jahresende 86,6 Mio. Euro (Vorjahr: 117,8 Mio. Euro). Im Vergleich zum Vorjahr ist der Risikopuffer für Modellrisiken (20 Mio. Euro (Vorjahr: 20 Mio. Euro)) nicht mehr Bestandteil des Risikoausweises. Der Risikopuffer wird seit 2015 direkt vom Risikodeckungspotenzial abgezogen.

Das periodische Risiko beträgt bei einem Konfidenzniveau von 98 % zum Jahresende 72,8 Mio. Euro (Vorjahr: 88,1 Mio. Euro bei Konfidenzniveau 97 %). Im Vergleich zum Vorjahr ist der Risikopuffer für Modellrisiken (14,1 Mio. Euro (Vorjahr: 14,1 Mio. Euro)) nicht mehr Bestandteil des Risikoausweises. Der Risikopuffer wird seit 2015 direkt vom Risikodeckungspotenzial abgezogen.

Das Konfidenzniveau wurde in der periodischen Sicht im Rahmen der Überarbeitung des Risikotragfähigkeitskonzeptes in 2015 von 97 % auf 98 % angehoben.

Seit 2013 wird parallel zu den ansteigenden Basel III-Anforderungen über einen Zeitraum von 4 Jahren (2013 - 2016) das Konfidenzniveau schrittweise jeweils um 1 %-Punkt auf 99 % angehoben.

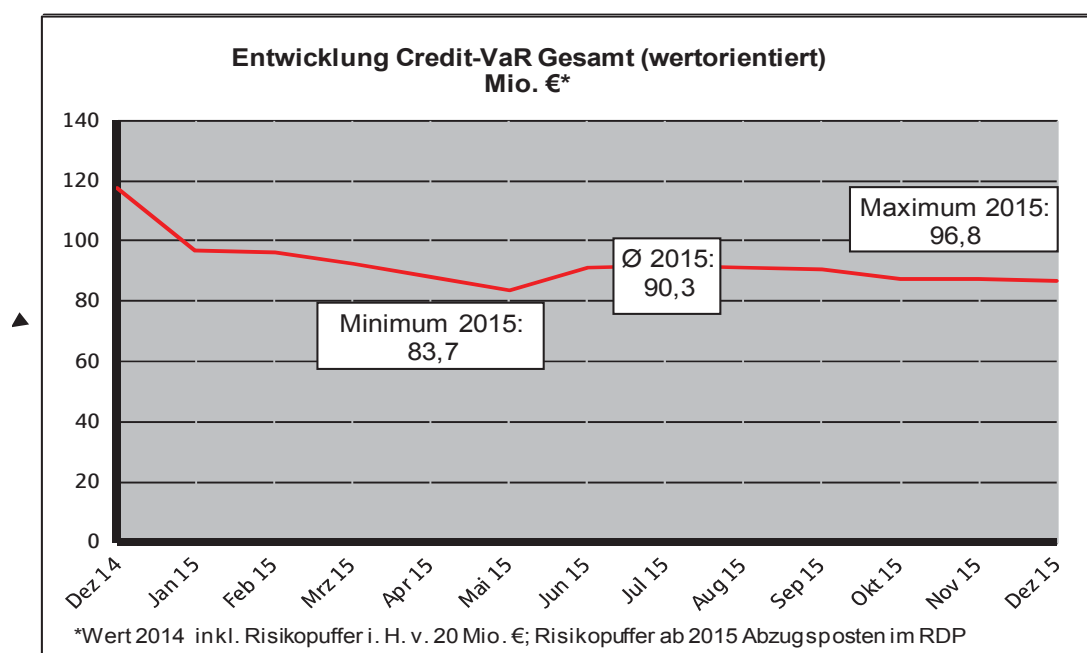


Abbildung R08

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

Adressenrisiken im Kundenkreditgeschäft

Risikobeurteilung

Das Gesamtportfolio beträgt auf Obligoebene ca. 10,4 Mrd. Euro. Den Schwerpunkt bilden Kreditgeschäfte mit Firmen-/ Gewerbekunden (ca. 5,2 Mrd. Euro) sowie mit Privatkunden (ca. 3,8 Mrd. Euro).

Kreditportfolio nach Kundengruppen	31.12.2015 Mio. Euro	31.12.2014 Mio. Euro
Firmen- und Gewerbekunden	5.180	5.284
Privatkunden	3.820	3.822
Kommunen	670	765
Kreditinstitute	662	669
Sonstige	40	37
	10.372	10.577

Abbildung R09

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

Firmen- und Gewerbekundenportfolio nach Branchen	31.12.2015 Mio. Euro	31.12.2014 Mio. Euro
Grundstücks- und Wohnungswesen	1.492	1.450
Beratung, Planung, Sicherheit	391	352
Kredit- und Versicherungswesen	435	493
Verarbeitendes Gewerbe	465	439
Dienstleistungen für Unternehmen	299	339
Verkehr, Nachrichten	235	278
Großhandel	283	289
Gesundheit und Soziales	208	215
Öffentliche und private Dienstleistungen	260	297
Baugewerbe	244	227
Bauträger	184	218
Einzelhandel	198	188
Gastgewerbe	128	131
Energie, Wasser, Bergbau	103	113
Kraftfahrzeughandel	111	114
Organisationen ohne Erwerbszweck	125	121
Land- und Forstwirtschaft	19	20
	5.180	5.284

Abbildung R10

Das Portfolio weist mit Einzelbeträgen ab 20 Mio. Euro einen Bestand von ca. 2,3 Mrd. Euro bzw. 22,1 % (Vorjahr: 2,5 Mrd. Euro bzw. 24,1 %) 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 2015 nicht überschritten.

Portfolio nach Größenklassen (Tsd. Euro)	31.12.2015 Mio. Euro	31.12.2014 Mio. Euro
< 25	757	772
25 bis 50	242	246
50 bis 250	1.565	1.586
250 bis 750	1.451	1.414
750 bis 2.500	1.224	1.186
2.500 bis 5.000	778	762
5.000 bis 20.000	2.067	2.067
20.000 bis 50.000	1.367	1.291
> 50.000	921	1.253
	10.372	10.577

Abbildung R11

Die zehn Engagements mit dem größten Risikoanteil sind der Abbildung R12 zu entnehmen.

Nr.	Rating	Branche	Obligo Mio. Euro	Marginaler VaR Mio. Euro
1	5	Verkehr, Nachrichten	106,1	10,68
2	1	Gruppenexterne Kreditinstitute	246,0	2,62
3	8	Öffentliche und private Dienstleistungen	83,9	2,46
4	17	Verkehr, Nachrichten	14,4	0,58
5	1	Gruppeninterne Kreditinstitute	79,5	0,40
6	5	Grundstücks- und Wohnungswesen	55,7	0,39
7	10	Bauträger	38,6	0,37
8	17	Dienstleistungen für Unternehmen	10,2	0,34
9	1	Gruppenexterne Kreditinstitute	109,0	0,31
10	13	Verkehr, Nachrichten	19,0	0,26

Marginaler VaR: Anteiliger Value-at-Risk.

Abbildung R12

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.

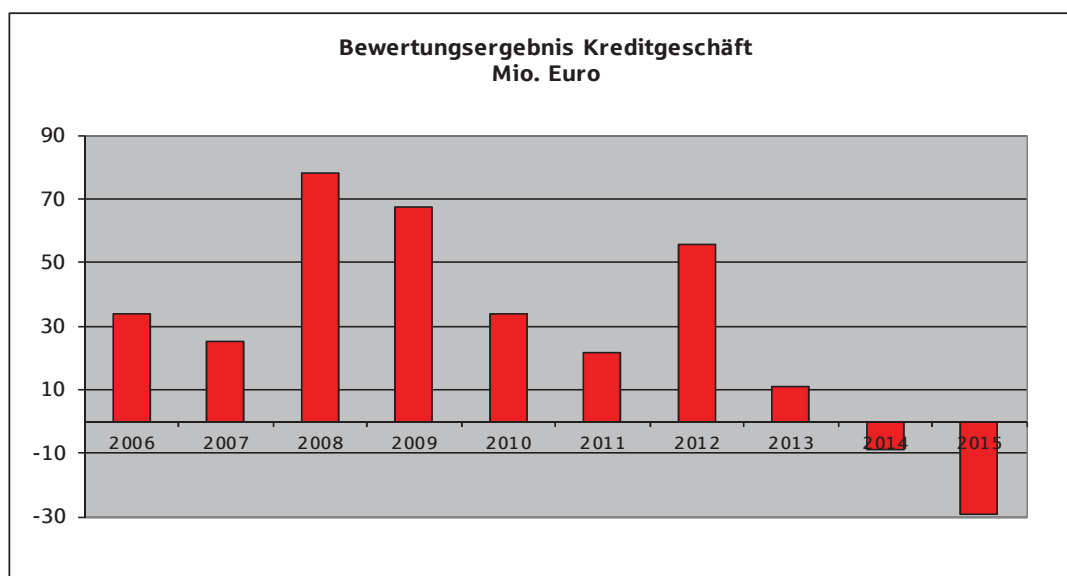


Abbildung R13

Der Gesamtbestand der Einzelrisikovorsorge im Kreditgeschäft ist um 35 % auf 64 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. 0,98 % auf ca. 0,80 % weiter verbessert. Die Ratingabdeckungsquote – bezogen auf das Kreditvolumen im originären Kundenkreditgeschäft – beträgt 99 % zum 31.12.2015 (Vorjahr: 99 %). Bei der Ratinggliederung nach Volumen (Gesamtportfolio) befinden sich zum Jahresende bezogen auf die Ratingkategorien 1 bis 15 ca. 92 % in den Kategorien 1 bis 8 mit geringen Ausfallwahrscheinlichkeiten (Vorjahr: ca. 89 %).

Geratetes Portfolio nach Ratingklassen	31.12.2015 Mio. Euro	31.12.2014 Mio. Euro
Ratingklasse 1 bis 3	5.180	5.244
Ratingklasse 4 bis 6	2.619	2.353
Ratingklasse 7 bis 8	1.223	1.258
Ratingklasse 9 bis 10	503	635
Ratingklasse 11 bis 12	133	232
Ratingklasse 13 bis 15	145	221
	9.803	9.943

Abbildung R14.

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 S-Rating 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.

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 2015 quantitative Limite für Größen- und Branchenkonzentrationen überwacht. Das Risiko hat sich 2015 immer innerhalb der festgelegten Limite bewegt.

Handlungsempfehlungen ergeben sich aus Risikoberichten und separaten Analysen. Die Erörterung und Entscheidung erfolgt im Vorstand (s. 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 das Risikomanagement 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 ca. 96 Mio. Euro per 31.12.2015 (Vorjahr: 23 Mio. Euro). Sie verteilen sich im Wesentlichen auf Spanien und Italien. Besondere Risiken sind aus diesen Anlagen derzeit nicht zu erkennen. Auf Griechenland entfallen knapp 0,2 Mio. Euro (Aktien).

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	31.12.2015 Mio. Euro	31.12.2014 Mio. Euro
Strategische Beteiligungen 1)		
Pflichtbeteiligungen	153,5	153,5
Geschäfts-/Verbundpolitische Beteiligungen	23,8	23,1
Renditebeteiligungen 1)	195,5	238,4
	372,8	415,0

1) Aufgrund einer teilweise veränderten Zuordnung zwischen strategischen Beteiligungen und Renditebeteiligungen ist ein Vergleich mit den Vorjahreswerten für diese Posten nur eingeschränkt möglich

Abbildung R15

Das Volumen des Beteiligungsportfolios nach Buchwerten beträgt 372,8 Mio. Euro per 31.12.2015 (Vorjahr: 415,0 Mio. Euro). Die Veränderung gegenüber dem Vorjahr resultiert im Wesentlichen aus Kapitalrückführungen der Equity Partners GmbH (EP).

Im Rahmen des natürlichen Abbaus des Private Equity Portfolios und dem damit einhergehenden Verkauf von Beteiligungsunternehmen durch die Private Equity Fonds führte die EP

in 2015 Kapitalrückführungen an die -Kapitalbeteiligungsgesellschaft mbH (SKGB) durch. Dies führt zu einem entsprechenden Rückgang des Beteiligungsbuchwertes bei den Renditebeteiligungen. Darüber hinaus wurde eine Teilwertabschreibung auf den Beteiligungsbuchwert der RW Gesellschaft für Anteilsbesitz III GmbH um rd. 4,8 Mio. Euro vorgenommen. Die Bewertung der RW Gesellschaft für Anteilsbesitz III GmbH ist vom Aktienkurs der RWE AG abhängig.

Im August 2015 wurde im Rahmen eines Systemchecks die Beteiligungsrisikomessung vereinheitlicht. Das Adressenrisiko wird seitdem 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.

Weitere Anpassungen betreffen insbesondere den RSGV. Erstmals findet in der Risikomessung eine Durchschau auf die Verbandsbeteiligungen statt, denen ebenfalls jeweils ein Stellvertreter-Index zugeordnet wird.

Risikosteuerung

Beteiligungsrisiken werden nicht als Teil der originären Geschäftsrisiken (Ausnahme Mezzanine Finanzierungen) betrachtet. Sie werden im Wesentlichen aus zwei Gründen eingegangen. Zum einen werden Beteiligungen innerhalb des Sparkassenverbundes aus strategischen Erwägungen bzw. in Erfüllung des öffentlichen Auftrags eingegangen. Zum anderen werden Beteiligungen aus Renditegesichtspunkten gehalten.

Ziel ist es, denkbare Verluste soweit wie sinnvoll möglich zu beschränken und ausreichend Kapital für die Deckung der Risiken vorzuhalten. Derzeit ist nicht geplant, neue Beteiligungen einzugehen.

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 Aktivitäten bestimmt, deren Buchwert sich per 31.12.2015 auf 191,5 Mio. Euro (Vorjahr: 229,6 Mio. Euro) beläuft. Über diese Fonds hält der Konzern Investments in Spanien, Italien und Griechenland in Höhe von insgesamt 9,7 Mio. Euro. Hiervon entfallen 6,8 Mio. Euro auf Investments in Spanien und 2,9 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 177,3 Mio. Euro per

31.12.2015 (Vorjahr: 176,6 Mio. Euro). Den größten Anteil an den strategischen Beteiligungen nimmt die Beteiligung am Rheinischen Sparkassen- und Giroverband (RSGV) mit einem Buchwert i. H. v. 153,5 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 2015 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 selbst gemanagten Anleihen und Schuldscheinen als auch in Spezial- und Publikumsfonds.

Die selbst gemanagten Eigenanlagen (ohne Schuldscheine) sowie Spezial- und Publikumsfonds der Stadtsparkasse Düsseldorf umfassen ein Volumen (Marktwerte) in Höhe von rd. 2,2 Mrd. Euro (Vorjahr: rd. 2,5 Mrd. Euro, jeweils ohne Beteiligungen). Der Bestand an Schuldscheinen aus dem Bereich Treasury beträgt 0,5 Mrd. Euro per 31.12.2015 (Vorjahr: 0,6 Mrd. Euro). Das Schuldscheinportfolio beinhaltet ausschließlich Bundesländer.

In 2015 wurden zum Teil fällige Eigenanlagen nicht mehr reinvestiert. Dies erfolgte unter anderem als Vorbereitung auf die fällig werdenden Refinanzierungen mit Gewährträgerhaftung in 2015.

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 520 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 R16 dargestellt:

Nr.	Rating	Branche	Wertpapiere Mio. Euro	OTC-Derivate Mio. Euro	Depositen Mio. Euro	Summe Mio. Euro	dav. gedeckt Mio. Euro
1	AAA	Bundesland	163	0	0	163	163
2	NR	Finanzdienst- leister	0	0	155	155	155
3	AAA	Bundesland	143	0	0	143	143
4	AA	Bundesland	135	0	0	135	135
5	A1	Kreditinstitut	95	6	20	120	100
6	AAA	Kreditinstitut	109	0	0	109	109
7	AAA	Bundesland	100	0	0	100	100
8	A+	Kreditinstitut	100	0	0	100	100
9	AAA	Kreditinstitut	100	0	0	100	100
10	AAA	Bundesland	89	0	0	89	89

Abbildung R16

Das Wertpapierportfolio mit Anleihen sowie Spezial- und Publikumsfondsbeständen, bei denen sich die Sparkasse spezialisierter Manager bedient, ist gut diversifiziert. Finanzanlagen, die in Spezialfonds gehalten werden, weisen zum 31.12.2015 einen Marktwert von rd. 472 Mio. Euro (Vorjahr: 431 Mio. Euro) aus. Der Anstieg des Marktwertes ist auf eine Bestandsaufstockung zurückzuführen. Zusätzlich werden Anteile in Publikumsfonds mit einem Marktwert von 50 Mio. Euro per 31.12.2015 gehalten (Vorjahr: 74 Mio. Euro). Der Rückgang resultiert im Wesentlichen aus dem Verkauf des einzigen ABS-Fonds.

Eine Darstellung der Portfoliostruktur der Eigenanlagen auf Basis von Marktwerten ist dem Abschnitt B des Lageberichts „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 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 (98 % Konfidenzniveau) als auch in der wertorientierten Sicht (99,9 % Konfidenzniveau) auf ein Jahr hochskaliert. Ab 2016 erfolgt die Risikomessung in der periodischen Sicht mit 99 % (siehe Risikotragfähigkeitskonzept).

Ein Backtesting der Marktpreisrisikomessung für Eigenanlagen führt die Stadtsparkasse Düsseldorf regelmäßig durch. In 2015 ergaben sich in der periodischen Sicht drei Backtestingausreißer. In der wertorientierten Sicht waren keine Backtestingausreißer zu verzeichnen.

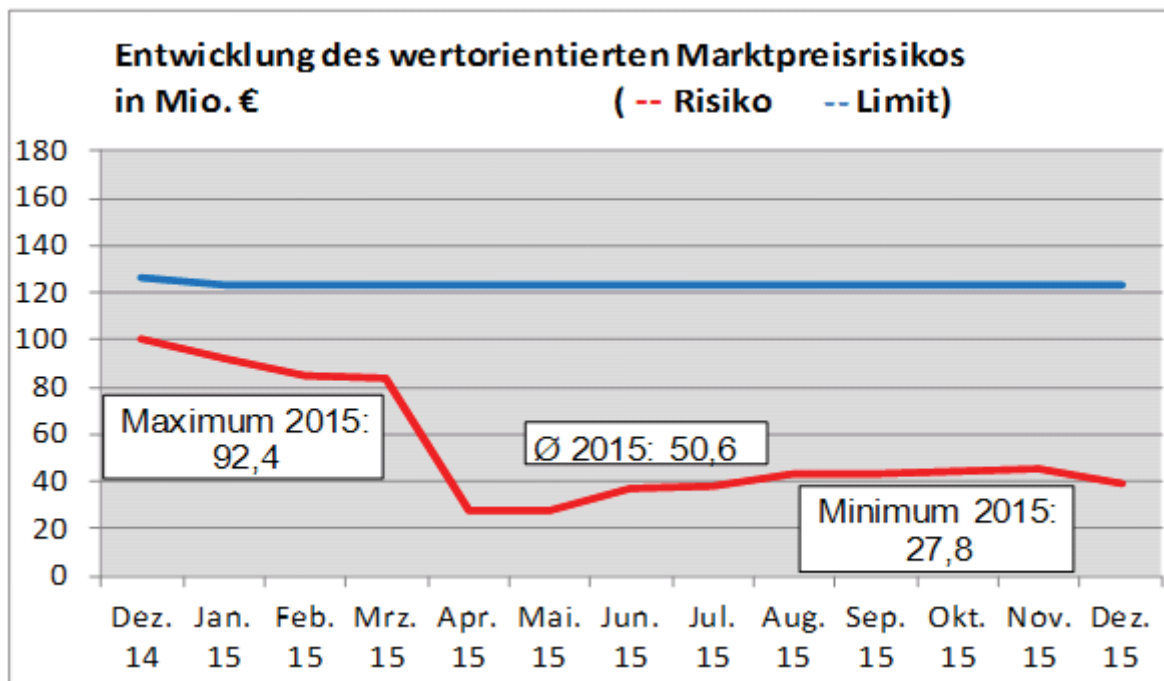


Abbildung R17

Der Rückgang des wertorientierten Marktpreisrisikos zu Beginn des zweiten Quartals ist auf die Umsetzung einer weiterentwickelten Asset Allokation zurückzuführen.

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 wertorientierte Limit für Marktpreisrisiken wurde stets eingehalten. Eine Überschreitung des periodischen Limits im Zuge der Griechenlandkrise ergab sich im Juni. Durch eine vorgezogene Übertragung des aufgelaufenen Verlustes in das Risikodeckungspotenzial wurde kurzfristig auf die Überschreitung reagiert.

Das tägliche Reporting zeigt frühzeitig die Entwicklung der Bestände. Ad-hoc-Informationspflichten 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 (bei Eigen- und Spezialfondsbeständen auf Basis von in Simcorp Dimension hinterlegten Spreadkurven, bei Publikumsfonds auf Basis der Fondspreishistorien). Die Risikomessung sieht eine Aufteilung in die Ratingklassen "AAA", "AA", "A" und "BBB" vor. Sofern Bestände im Non-Investment-Bereich vorliegen, werden diese der Ratingklasse BBB zugeordnet.

Die Risikomessung für Pfandbriefe erfolgt über die Pfandbriefkurve, so dass die Spreadschwankungen (risikolose Zinskurve gegen Pfandbriefkurve) Teil des Risikos sind. Die Risikomessung für die Anleihen der Bundesländer sowie durch Bund oder Länder garantierte Anleihen (Papiere ohne Anrechnung auf die Gesamtkapitalquote, z. B. KfW, NRW-Bank) erfolgt auf Basis einer Spreadhistorie für Länderanleihen. Mit Ausnahme der Länderanleihen fließen Korrelationseffekte zwischen Zinsänderungs- und Spreadrisiken zurzeit aufgrund der FI-Systematik mit einer Historie ab April 2007 innerhalb der Risikoart Marktpreis mit ein. Die Historie der Länderspreads beginnt ab 07/2010.

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.

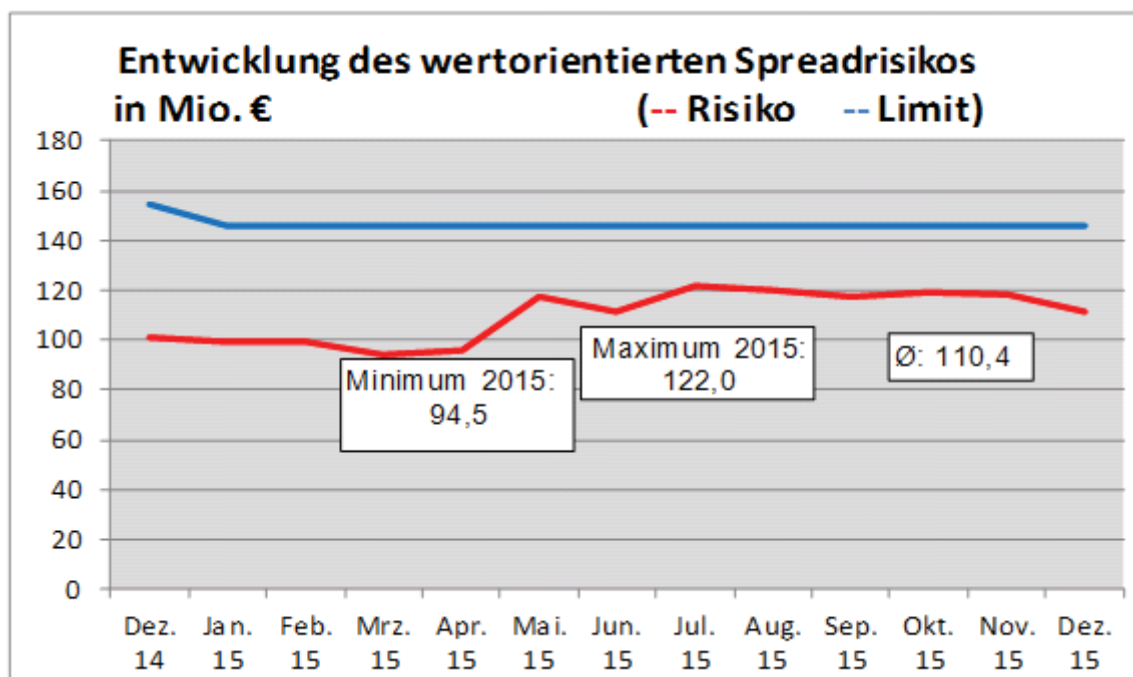


Abbildung R18

Der Anstieg des Risikos in 2015 im zweiten Quartal 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 Zinsauf-

wand. 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 (1 Mio. Euro)
- Abgeleitete Grenze für den Basel II-Stresstest i.V.m. der Festlegung einer 90 %-Warnschwelle
- Berücksichtigung des Prüfkriteriums (Zinsänderungsrisiken) als Engpassbedingung in der periodischen RTF und auch einzeln

Das Ergebnis des standardisierten Zinsschocks gem. BaFin-Rundschreiben von +/- 200 Basispunkten hat in 2015 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 - 136,1 Mio. Euro per 31.12. 2015. Dies entspricht 12,4 % des haftenden Eigenkapitals (Vorjahr +200 Basispunkte: - 157,9 Mio. Euro = 14,7 %) und liegt damit 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 R19).

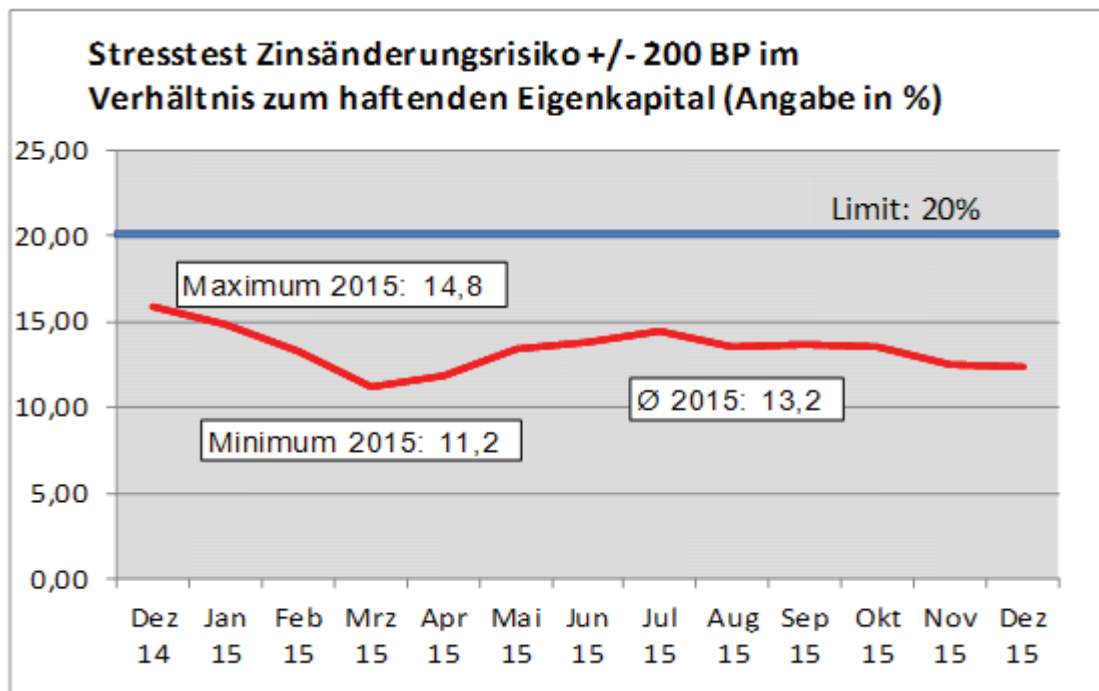


Abbildung R19

Im März 2015 wurden erstmalig die Cash Flows aus Pensionsverpflichtungen mit eingerechnet.

Die Modellierung von Cash Flows aus Produkten mit unbestimmter Zinsbindungs- bzw. Kapitalfälligkeit erfolgt über Mischungsverhältnisse. Diese werden entweder mathematisch abgeleitet oder auf Basis von Referenzzinsen festgelegt. Ergänzend kommen Margenzinsmodelle zum Einsatz. Die Mischungsverhältnisse werden einmal jährlich aktualisiert und im Rahmen der Mehrjahresplanung durch den Gesamtvorstand beschlossen. Die Systematik zur Festlegung der Mischungsverhältnisse sowie der Bodensätze für Produkte mit unbestimmter Zinsbindungs- bzw. Kapitalfälligkeit wurde zudem im Rahmen eines Projektes mit externer Unterstützung überarbeitet. Die neue Verfahrensweise kommt ab 2016 zum Einsatz.

In der periodischen Sicht wird das Zinsänderungsrisiko als negative Abweichung des Zinsüberschusses (Zinsspannenrisiko) von einem zuvor erwarteten Wert (Konstante Bilanzstruktur/Zinskurve) verstanden. Zur Abbildung des Risikos werden drei Szenarien berechnet. Der höchste Risikowert dieser Szenarien wird verwendet.

Im Szenario 1 erfolgt eine Bestimmung über die Geldmarktzinsen. Szenario 2 unterstellt einen 1 %-igen Zinsanstieg bzw. -rückgang (ad-hoc). Im Szenario 3 wird eine inverse Zinsstruktur analysiert. Ab 2016 erfolgt die Messung des periodischen Zinsänderungsrisikos auf Basis von Grenzszenarien (99 % Konfidenz).

In den periodischen Risikowert fließt zusätzlich (additiv) die Liquiditätssicht ein. Dabei 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. Wiederum wird das höhere Messergebnis der beiden Szenarien 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).

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

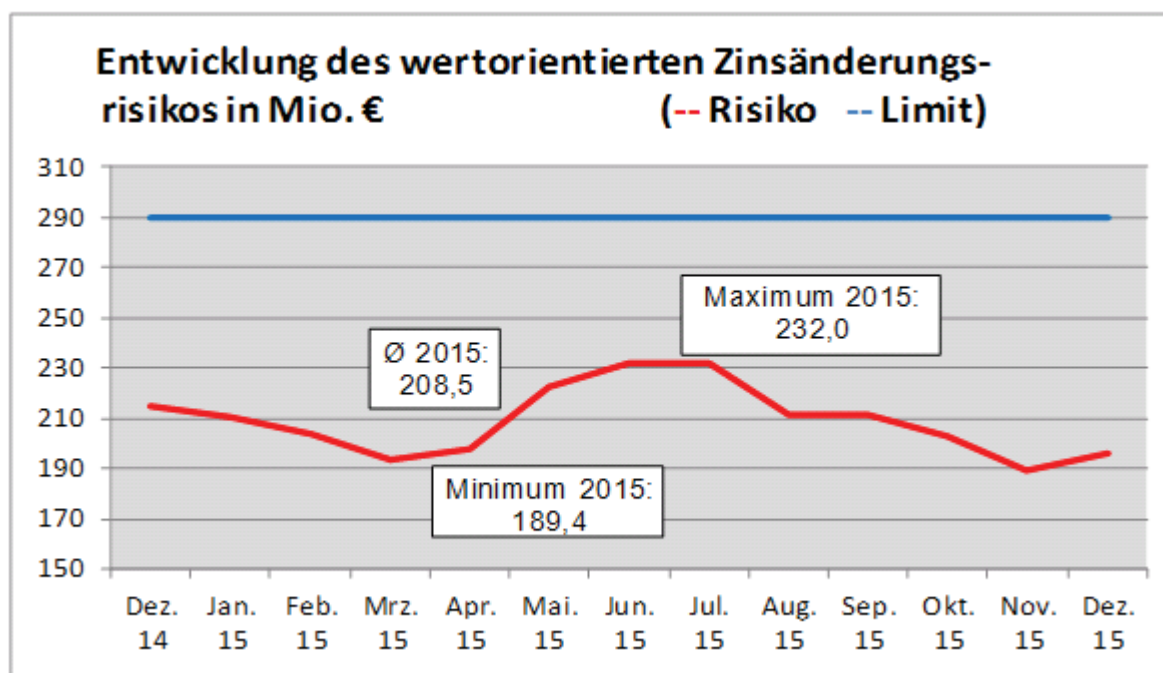


Abbildung R20

Die Risikomessung erfolgt sowohl in der periodischen als auch in der wertorientierten Sicht monatlich. Aufgrund der hohen Bedeutung des Zinsänderungsrisikos wird im Rahmen eines Denkhürden-Systems die Entwicklung des wertorientierten Zinsänderungsrisikos täglich überwacht. Das Limit wurde stets eingehalten.

In der wertorientierten Sicht erfolgt zusätzlich 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.

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 negativen 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 zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos im Bankbuch eingesetzt. Das Swapvolumen hat sich in 2015 von 3,8 Mrd. Euro auf 3,6 Mrd. Euro reduziert.

Kundengeschäfte in Derivaten werden 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 bei den Zinsänderungsrisiken (Details siehe Kapitel Zinsänderungsrisiko). In 2016 ist ein getrennter Ausweis von Zinsänderungs- und Liquiditätsrisiken vorgehen.

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 2015 schwankte die Liquiditätskennzahl zwischen 2,00 und 2,85 und lag damit durchgehend deutlich über dem Mindestwert von 1,00.

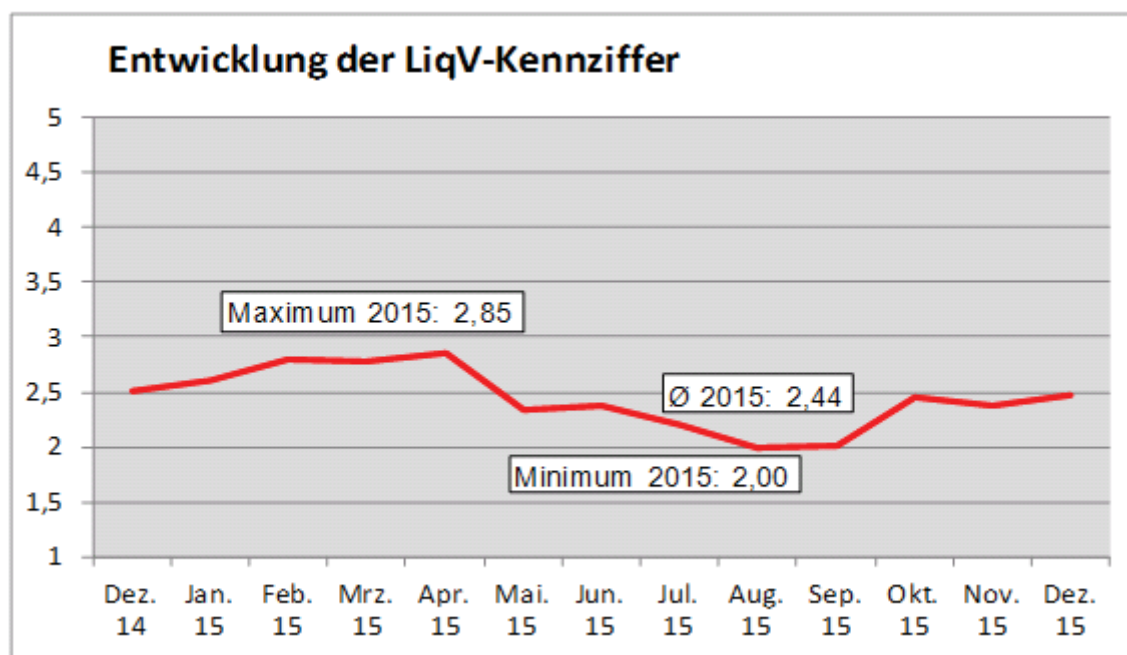


Abbildung R21

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 Lageberichts, „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 mehr 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; KI-Refinanzierungen mit einer Laufzeit < 1 Monat werden als sofort fällig angenommen.

Die Liquidity Coverage Ratio (LCR) per 31.12.2015 beträgt 160,2 % (Vorjahr:138,2 %).

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.
- Ggf. Erhöhung der Refinanzierungsanfragen bei Landesbanken, DEKA, anderen Sparkassen sowie weiteren Banken
- 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 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 Bilanz 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 110 Mio. Euro (Vorjahr: 124 Mio. Euro) reserviert. In der periodischen Betrachtungsweise beläuft sich das reservierte Deckungspotenzial auf rund 33 Mio. Euro (Vorjahr: 26 Mio. Euro).

Im Berichtsjahr sind insgesamt 371 Schadensfälle (Vorjahr: 394) ab 1.000 Euro Bruttoschaden in der Schadensfalldatenbank erfasst worden. Davon beläuft sich bei 4 Schadensfällen (Vorjahr: 17) der Bruttoschadenswert auf jeweils über 100 Tsd. Euro.

Im engeren Sinne gelten auch solche Ereignisse als operationelles Risiko, die beispielsweise aufgrund veränderter Rechtsprechung Vermögenspositionen der Stadtsparkasse Düsseldorf negativ beeinflussen können. Auch für 2015 sind hier vorrangig Urteile des Bundesgerichtshofes 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 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 Betriebssicherheit, Arbeitsplatzsicherheit und IT-Sicherheit im Zentralbereich 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 wurde ein Limit von 36 Mio. Euro vorgehalten, in der periodischen Sicht 24 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 31.12.2015 mit einem Gesamtlimit von 1.288 Mio. Euro ca. 86 % des Risikodeckungspotenzials zur Verfügung (Konfidenzniveau 99,9 %). Das Gesamtlimit war in der Summe der Einzelrisiken zum 31.12.2015 zu ca. 70 % ausgelastet. In der periodischen Sicht wurden per 31.12.2015 ca. 68 % des Risikodeckungspotenzials für Limite genutzt. Die Auslastung der Limite per 31.12.2015 betrug ca. 78 %.

Die Risikotragfähigkeit ist für 2015 und planerisch für die Folgejahre gegeben.

Adressenrisiken gehören zum Kerngeschäft der Stadtsparkasse Düsseldorf. Die Portfolioqualität hat sich im Hinblick auf die durchschnittliche volumengewichtete Ausfallwahrscheinlichkeit (ohne Kreditinstitute, Kommunen und Eigenanlagen) von 0,98 % auf 0,80 % weiter verbessert. Das wertorientierte Limit war zum 31.12.2015 mit ca. 75 % und das periodische mit 73 % 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 Haftungsverband entstehen. Das wertorientierte Limit war zum 31.12.2015 mit ca. 75 % und das periodische Limit mit ca. 76 % ausgelastet.

Für Marktpreisrisiken (inklusive Spread- und Zinsänderungsrisiken) stehen ca. 43 % des wertorientierten Gesamtlimits zur Verfügung. Periodisch werden ca. 28 % der allokierten Limite für das Zinsspannenrisiko und das Bewertungsergebnis Wertpapiere bereitgestellt. Für 2016 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 31.12.2015 von 2,47 als gut anzusehen. Die Liquidity Coverage Ratio (LCR) beträgt zum 31.12.2015 160 %.

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

Den sonstigen Risiken wird ebenfalls über ein wertorientiertes bzw. 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 sowie deutscher Wirtschaftsforschungsinstitute. 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 2016 sind verhalten optimistisch. Die meisten Prognosen gehen in Deutschland von einem Wirtschaftswachstum auf dem Niveau des Vorjahres aus. Die Ökonomen der führenden Wirtschaftsforschungsinstitute prognostizieren somit ein Wirtschaftswachstum von etwa 1,7 %. Allerdings sind die ZEW-Konjunkturerwartungen für Deutschland im Februar 2016 zum zweiten Mal in Folge zurückgegangen. Sie liegen mit 1,0 Punkten deutlich unter dem langfristigen Mittelwert von 24,6 Punkten. Der ifo Geschäftsklimaindex ist im Februar 2016 von 107,3 Punkten auf 105,7 Punkte gesunken. Das ist der dritte Rückgang in Folge. Damit liegt der Index auf dem niedrigsten Wert seit Dezember 2014.

Die Weltwirtschaft wird 2016 nach Einschätzung der Weltbank moderat wachsen. Haupttreiber des Wachstums sind die Industrieländer, deren Konsumenten die Volkswirtschaften vorantreiben. Hingegen wirkt sich die schwächelnde Konjunktur in manchen Schwellenländern wie Russland und Brasilien negativ auf den Rest der Welt aus. Insgesamt rechnet die Weltbank für 2016 mit einem weltweiten Wachstum von 2,9 %. Für die Eurozone erwarten die Experten ein Wachstum von 1,7 %.

Der zentrale Träger des Wirtschaftswachstums in Deutschland wird die Binnennachfrage sein, die von stabilem Arbeitsmarkt, steigenden Realeinkommen, niedrigem Ölpreis und immer noch historisch niedrigen Zinsen profitiert. Die Aussichten für die deutsche Exportwirtschaft hingegen sind eher durchwachsen. Zwar gehen die Experten davon aus, dass Deutschlands Exporteure vom Wachstum der Weltkonjunktur profitieren. Auf der anderen Seite wirkt sich der massive Ölpreisverfall zunehmend belastend auf die Exporte aus, da die Nachfrage nach Industriegütern aus den ölexportierenden Ländern sinkt.

Für den Arbeitsmarkt geht die Bundesagentur für Arbeit (BA) bedingt durch die Flüchtlingskrise von einem Anstieg der Arbeitslosigkeit aus. Der Flüchtlingsandrang nach Deutschland wird sich nach Einschätzung der BA im zweiten Halbjahr 2016 auf dem Arbeitsmarkt bemerkbar machen. Im Jahresschnitt wird von zusätzlich 130.000 arbeitslosen Flüchtlingen ausgegangen.

Nach den Konjunkturumfragen der Düsseldorfer IHK und der Düsseldorfer Unternehmerschaft gehen die Firmen in der Landeshauptstadt verhalten optimistisch in das neue Jahr 2016. Die Stimmung und die Erwartungshaltung der Unternehmen sind positiv. Knapp ein Drittel aller Betriebe geht von einer weiteren konjunkturellen Verbesserung aus, während sich lediglich 14 % skeptisch äußern.

Der volkswirtschaftliche Datenkranz und die Marktgegebenheiten lassen den Schluss zu, dass sich die Düsseldorfer Wirtschaft nach wie vor auf einem soliden konjunkturellen Kurs bewegt. Die zunehmenden Spannungen im Nahen Osten, die schwächelnde Wirtschaftsmacht China oder die zuletzt hektischen Ausschläge an den Finanzmärkten werden zurzeit noch nicht als ernsthafte Konjunkturrisiken gesehen.

Für das Jahr 2016 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 einer Verschärfung der Lage in den geopolitischen Krisenherden und einem spürbar geringeren Wachstum der Wirtschaft in China. Zudem ist der massive Ölpreisverfall ein weiterer Risikofaktor, weil dadurch die Haushalte der ölexportierenden Nationen wie Saudi-Arabien, Russland oder Venezuela enorm unter Druck geraten. Bei Eintritt der genannten Risiken könnten die Wachstumschancen für die Realwirtschaft erheblich getroffen werden und sich das deutsche Wirtschaftswachstum abschwächen. 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 den Zinsüberschuss absinken lassen und 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 die Stadtsparkasse Düsseldorf in 2016 und den Folgejahren Aufwendungen für die bilanzielle Vorsorge im Zusammenhang mit der "Erste Abwicklungsanstalt" (EAA) der ehemaligen WestLB AG treffen muss (siehe 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 Konjunktorentwicklung. Dies würde 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 mit einer Kreditnachfrage auf dem Niveau des Vorjahres. Grund dafür ist eine anhaltende generelle Zurückhaltung der deutschen Unternehmen nach Krediten und eine zunehmende Wettbewerbsintensität im Firmenkundengeschäft. 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 2016 werden wir viele Projekte unserer gewerblichen Immobilienkunden begleiten.

Für Düsseldorf und die Region erwarten wir wieder zahlreiche Neugründungen von Unternehmen in den unterschiedlichsten Branchen. Hiervon wird der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf ebenfalls profitieren. Unsere Finanzierungen und Dienstleistungen rund um das Thema "Existenzgründungen" werden auch in 2016 rege nachgefragt sein.

Im Segment **Private Kunden** geht der Vorstand für 2016 von leicht steigenden Ausleihungen aus. Das anhaltend sehr niedrige Zinsniveau bietet für private Baufinanzierungen trotz des sich verschärfenden Wettbewerbs Wachstumspotenzial. 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 unsere Wettbewerbsfähigkeit durch die geplanten Prozessoptimierungen bei der Standardbaufinanzierung, dem Modernisierungsdarlehen und im Prolongationsmanagement weiter optimiert.

Zudem sind in 2016 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 leichten Anstieg der Kundeneinlagen in 2015 erwartet der Vorstand für 2016 einen weiteren leichten Anstieg 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 Eigenanlagen werden wie schon in den Vorjahren auch in 2016 weiter reduziert. Wir werden daher einen größeren Teil der fällig werdenden Wertpapiere nicht ersetzen.

Im Segment **Beteiligungen** wird in 2016 die Rückführung des gebundenen Kapitals vor allem durch geplante Rückflüsse des Fondsportfolios fortgesetzt. Die laufenden Erträge aus Beteiligungen werden auch in 2016 im Wesentlichen durch Erträge aus dem Fondsportfolio geprägt sein und geringer ausfallen als in 2015. Der Ergebnisbeitrag aus Beteiligungen insgesamt wird dagegen durch erwartete geringere Bewertungserfordernisse leicht höher ausfallen.

Ertragslage

Der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf erwartet für 2016 einen leichten 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. Die Stadtsparkasse Düsseldorf erwartet, nach der weiteren Absenkung des Leitzinssatzes und der Zinssätze für die Spitzenrefinanzierungs- bzw. Einlagenfazilität durch die EZB, eine leicht steilere Zinsstrukturkurve mit einer am langen Ende weiterhin hohen Volatilität.

Die Auswirkungen des Niedrigzinsniveaus sind für die nächsten zwei Jahre von untergeordneter Bedeutung, führen aber danach zu einer nennenswerten Belastung des Zinsüberschusses.

Für 2016 geht der Vorstand - auch durch den planmäßigen Rückgang der Beteiligungserträge - von einem leichten 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 davon aus, das Niveau des Vorjahres leicht zu unterschreiten.

Die Zahl der Mitarbeiter wird der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf in den nächsten Jahren deutlich zurückführen. Trotzdem werden die Personalaufwendungen nach Einschätzung des Vorstands in 2016 unter anderem aufgrund von Gehaltssteigerungen moderat steigen. Der Sachaufwand wird ebenfalls moderat steigen.

Im Jahr 2015 konnten wir wie im Vorjahr ein positives Bewertungsergebnis im Kreditgeschäft ausweisen. Für 2016 erwartet der Vorstand ein Bewertungsergebnis, das leicht besser ausfällt als der Durchschnittswert der Jahre 2011 bis 2013.

Für das Bewertungsergebnis Wertpapiere erwarten wir in 2016 einen Ergebnisbeitrag, der leicht unter dem des letzten Geschäftsjahres liegen wird.

Beim Bewertungsergebnis Beteiligungen gehen wir davon aus, dass in den kommenden Jahren 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.

Der Gewinn vor Steuern war in 2015 wieder eines der höchsten Ergebnisse, das die Stadtsparkasse Düsseldorf je erwirtschaftet hat. Der Vorstand erwartet für 2016 einen Gewinn vor Steuern, der deutlich unter dem des Vorjahres liegt.

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

Düsseldorf, 20. Juni 2016

Der Vorstand

Hallmann
Vorsitzendes
Mitglied

Dr. van Gemmeren
Mitglied

Göbel
Mitglied

Dr. Meyer
Mitglied

Dr. Dahm
stv. Mitglied