

Konzernabschluss

der Stadtsparkasse Düsseldorf
für das Geschäftsjahr 2013

Konzernbilanz zum 31. Dezember 2013

Aktiva

	Euro	Euro	Euro	31.12.2012 Tsd. Euro
1. Barreserve				
a) Kassenbestand		76.939.473,49		76.158
b) Guthaben bei der Deutschen Bundesbank		16.014.833,61		23.336
			92.954.307,10	99.494
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		300.433.703,44		244.400
b) andere Forderungen		114.801.526,08		193.596
			415.235.229,52	437.996
4. Forderungen an Kunden			7.969.459.255,01	8.089.935
darunter: durch Grundpfandrechte gesichert	3.599.737.497,26	Euro		(3.380.681)
darunter: Kommunalkredite	897.669.271,13	Euro		(988.196)
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		932.591.064,11		947.496
dar.: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	932.591.064,11	Euro		(911.376)
bb) von anderen Emittenten		1.443.762.141,22		1.924.123
dar.: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	1.443.762.141,22	Euro	2.376.353.205,33	2.871.619
c) eigene Schuldverschreibungen			48.186,44	430
Nennbetrag	50.000,00	Euro	2.376.401.391,77	2.872.049
				(437)
6. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere			385.957.526,71	467.249
6a. Handelsbestand			86.584,06	95
7. Beteiligungen			426.232.966,64	455.142
darunter: an Kreditinstituten	-	Euro		(-)
darunter: an Finanzdienstleistungsinstituten	-	Euro		(-)
8. Anteile an assoziierten Unternehmen			38.689.879,37	56.439
darunter: an Kreditinstituten	-	Euro		(-)
darunter: an Finanzdienstleistungsinstituten	-	Euro		(-)
9. Anteile an verbundenen Unternehmen			3.757.669,68	3.474
darunter: an Kreditinstituten	-	Euro		(-)
darunter: an Finanzdienstleistungsinstituten	-	Euro		(-)
10. Treuhandvermögen			5.393.275,75	2.577
darunter: Treuhandkredite	2.430.775,75	Euro		(242)
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		755.670,25		791
c) Geschäfts- oder Firmenwerte		-		-
d) geleistete Anzahlungen		-		-
			755.670,25	791
13. Sachanlagen			62.710.173,76	59.236
14. Sonstige Vermögensgegenstände			68.481.285,25	50.769
15. Rechnungsabgrenzungsposten			4.868.481,15	5.170
16. Aktive latente Steuern			-	-
17. Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung			-	-
Summe der Aktiva			11.850.983.696,02	12.600.416

Passiva

	Euro	Euro	Euro	31.12.2012 Tsd. Euro
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten				
a) täglich fällig		39.198.090,98		64.033
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist		<u>1.514.888.316,95</u>		<u>1.971.468</u>
			1.554.086.407,93	2.035.501
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden				
a) Spareinlagen				
aa) mit vereinbarter Kündigungsfrist von drei Monaten	<u>1.981.940.781,61</u>			<u>1.897.512</u>
ab) mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten	<u>136.030.924,94</u>			<u>128.764</u>
		2.117.971.706,55		2.026.276
b) andere Verbindlichkeiten				
ba) täglich fällig	<u>5.024.909.226,01</u>			<u>5.059.222</u>
bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	<u>768.037.209,62</u>			<u>647.060</u>
		5.792.946.435,63		5.706.282
			7.910.918.142,18	7.732.558
3. Verbriefte Verbindlichkeiten				
a) begebene Schuldverschreibungen		<u>918.281.345,06</u>		<u>1.485.270</u>
b) andere verbrieftete Verbindlichkeiten		<u>-,-</u>		<u>-</u>
			918.281.345,06	1.485.270
darunter: Geldmarktpapiere	-,- Euro			(-,-)
darunter: eigene Akzepte und Solawechsel im Umlauf	-,- Euro			(-,-)
3a. Handelsbestand			-,-	-
4. Treuhandverbindlichkeiten			5.393.275,75	2.577
darunter: Treuhandkredite	<u>2.430.775,75</u> Euro			<u>(242)</u>
5. Sonstige Verbindlichkeiten			52.750.771,42	54.933
6. Rechnungsabgrenzungsposten			8.523.032,26	10.091
6a. Passive latente Steuern			-,-	-
7. Rückstellungen				
a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		<u>48.263.964,00</u>		<u>49.552</u>
b) Steuerrückstellungen		<u>13.333.038,32</u>		<u>27.347</u>
c) andere Rückstellungen		<u>101.753.927,85</u>		<u>76.961</u>
			163.350.930,17	153.860
8. Nachrangige Verbindlichkeiten			176.461.187,45	112.511
9. Genusssrechtskapital			-,-	-
darunter: vor Ablauf von zwei Jahren fällig	-,- Euro			(-,-)
10. Fonds für allgemeine Bankrisiken			324.863.946,78	276.709
darunter: Sonderposten n. § 340e Abs. 4 HGB	<u>117.029,63</u> Euro			<u>(110)</u>
11. Eigenkapital				
a) gezeichnetes Kapital		-,-		-
b) Kapitalrücklage		-,-		-
c) Gewinnrücklagen				
ca) Sicherheitsrücklage	<u>735.862.678,08</u>			<u>734.888</u>
cb) andere Rücklagen	<u>-,-</u>			<u>-</u>
		735.862.678,08		734.888
d) Ausgleichsposten für Anteile anderer Gesellschafter		-,-		-
e) Konzernbilanzgewinn		<u>491.978,94</u>		<u>1.518</u>
			736.354.657,02	736.406
Summe der Passiva			11.850.983.696,02	12.600.416
1. Eventualverbindlichkeiten				
a) Eventualverbindlichkeiten aus weitergegebenen abgerechneten Wechseln		-,-		-
b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen		<u>239.699.908,87</u>		<u>224.110</u>
c) Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten		<u>-,-</u>		<u>-</u>
			239.699.908,87	224.110
2. Andere Verpflichtungen				
a) Rücknahmeverpflichtungen aus unechten Pensionsgeschäften		-,-		-
b) Platzierungs- und Übernahmeverpflichtungen		-,-		-
c) Unwiderrufliche Kreditzusagen		<u>598.859.116,61</u>		<u>693.557</u>
			598.859.116,61	693.557

Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

der Stadtsparkasse Düsseldorf für den Zeitraum 01.01.2013 bis 31.12.2013

Stadtparkasse Düsseldorf

	Euro	Euro	Euro	2012 Tsd. Euro
1. Zinserträge aus				
a) Kredit- und Geldmarktgeschäften	<u>350.721.550,65</u>			<u>381.253</u>
darunter: aus der Abzinsung von Rückstellungen	-,- Euro			(-)
b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen	<u>19.112.924,57</u>			<u>38.816</u>
		<u>369.834.475,22</u>		<u>420.069</u>
2. Zinsaufwendungen				
darunter: aus der Aufzinsung von Rückstellungen	<u>612.558,86</u> Euro			<u>(592)</u>
			<u>209.311.323,30</u>	<u>228.906</u>
3. Laufende Erträge aus				
a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren		<u>12.831.542,27</u>		<u>14.899</u>
b) Beteiligungen		<u>29.271.133,07</u>		<u>23.112</u>
c) Anteilen an verbundenen Unternehmen		-,-		-
			<u>42.102.675,34</u>	<u>38.011</u>
4. Ergebnis aus assoziierten Unternehmen			<u>1.643.508,50</u>	<u>8.341</u>
5. Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen			-,-	-
6. Provisionserträge		<u>77.711.611,32</u>		<u>75.752</u>
7. Provisionsaufwendungen		<u>5.006.628,70</u>		<u>4.936</u>
			<u>72.704.982,62</u>	<u>70.816</u>
8. Nettoertrag des Handelsbestands			<u>60.890,99</u>	<u>167</u>
darunter: Zuführungen zum Sonderposten nach § 340e Abs. 4 HGB	<u>6.765,67</u> Euro			<u>(19)</u>
9. Sonstige betriebliche Erträge			<u>19.529.572,18</u>	<u>19.726</u>
darunter: aus der Fremdwährungs- umrechnung	-,- Euro			<u>(1.626)</u>
darunter: aus der Abzinsung von Rückstellungen	-,- Euro			(-)
			<u>345.352.952,93</u>	<u>365.967</u>
10. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen				
a) Personalaufwand				
aa) Löhne und Gehälter		<u>110.891.880,58</u>		<u>104.367</u>
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung		<u>31.604.846,88</u>		<u>31.942</u>
darunter: für Alters- versorgung	<u>12.206.870,86</u> Euro		<u>142.496.727,46</u>	<u>136.309</u>
b) andere Verwaltungsaufwendungen			<u>68.701.213,19</u>	<u>(13.601)</u>
			<u>211.197.940,65</u>	<u>77.735</u>
11. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen			<u>9.208.691,10</u>	<u>8.032</u>
12. Sonstige betriebliche Aufwendungen			<u>22.854.168,23</u>	<u>27.543</u>
darunter: aus der Fremdwährungs- umrechnung	<u>1.291.466,82</u> Euro			(-)
darunter: aus der Aufzinsung von Rückstellungen	<u>3.685.965,29</u> Euro			<u>(3.110)</u>
13. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft			<u>1.317.163,77</u>	<u>39.686</u>
14. Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft			-,-	-
			<u>1.317.163,77</u>	<u>39.686</u>
15. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere			<u>16.551.602,70</u>	<u>9.211</u>
16. Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren			-,-	-
			<u>16.551.602,70</u>	<u>9.211</u>
17. Aufwendungen aus Verlustübernahme			-,-	-
18. Zuführungen zum oder Entnahmen aus dem Fonds für allgemeine Bankrisiken			<u>48.147.779,14</u>	<u>43.757</u>
19. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			<u>36.075.607,34</u>	<u>23.694</u>

Stadtparkasse Düsseldorf

Übertrag:	Euro	Euro	<u>2012</u> Euro
19. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit		36.075.607,34	23.694
20. Außerordentliche Erträge	---		-
21. Außerordentliche Aufwendungen	---		-
darunter: Übergangseffekte aufgrund des Bilanzrechts- modernisierungsgesetzes	---		(-)
22. Außerordentliches Ergebnis		---	-
23. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	35.350.761,01		21.944
24. Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 12 ausgewiesen	232.867,39		232
25. Konzernjahresüberschuss		35.583.628,40	22.176
		491.978,94	1.518
26. Entnahmen aus Gewinnrücklagen			
a) aus der Sicherheitsrücklage	---		(-)
b) aus anderen Rücklagen	---		(-)
		---	(-)
27. Einstellungen in Gewinnrücklagen			
a) in die Sicherheitsrücklage	---		(-)
b) in andere Rücklagen	---		(-)
		---	(-)
28. Konzernbilanzgewinn		491.978,94	1.518

Konzern-Eigenkapitalpiegel

der Stadtparkasse Düsseldorf für den Zeitraum 01.01.2012 bis zum 31.12.2013

Mio. €	Stadtparkasse Düsseldorf			Minderheitsgesellschafter	Konzern-eigenkapital
	Gewinnrücklage	Konzern-gewinn	Eigenkapital gem. Konzernbilanz		
Bestand zum 01.01.2012	722,8	18,0	740,8	0,0	740,8
Auschüttungen	0,0	-6,0	-6,0	0,0	-6,0
Konzernjahresüberschuss	0,0	1,5	1,5	0,0	1,5
Zuführungen zur Gewinnrücklage	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zuführungen aus dem Bilanzgewinn Vorjahr	12,0	-12,0	0,0	0,0	0,0
Bestand zum 31.12.2012	734,9 *)	1,5	736,4 *)	0,0	736,4 *)
Auschüttungen	0,0	-0,5	-0,5	0,0	-0,5
Konzernjahresüberschuss	0,0	0,5	0,5	0,0	0,5
Zuführungen zur Gewinnrücklage	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zuführungen aus dem Bilanzgewinn Vorjahr	0,9	-0,9	0,0	0,0	0,0
Bestand zum 31.12.2013	735,9 *)	0,6	736,4	0,0	736,4

*) Die Differenzen beruhen auf Rundungen

Der zur Ausschüttung verfügbare Betrag ergibt sich aus dem Einzelabschluss der Gesellschaft.

Der Eigenkapitalpiegel des Konzerns Stadtparkasse 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 Stadtparkasse Düsseldorf für die Zeit vom 01.01.2013 bis zum 31.12.2013

	2013 Mio. €	2012 Mio. €
Konzernjahresüberschuss	0,5	1,5
Überleitung auf den Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit / im Jahresüberschuss enthaltene zahlungsunwirksame Posten		
Abschreibungen, Wertberichtigungen, Zuschreibungen auf Forderungen, Wertpapiere, Sachanlagen und immaterielle Anlagewerte	28,1	65,0
Veränderungen von Rückstellungen (ohne Rückstellungen für Ertragsteuern)	22,9	3,7
Veränderung anderer zahlungsunwirksamer Positionen	55,2	33,8
Gewinn (-) / Verlust (+) aus der Veräußerung von Sach- und Finanzanlagen	0,0	0,0
Sonstige Anpassungen (Saldo)	-216,2	-244,9
Veränderung des Vermögens / der Verbindlichkeiten nach Korrektur um zahlungsunwirksame Bestandteile		
Forderungen an Kreditinstitute	25,2	-82,4
Forderungen an Kunden	109,0	369,7
Wertpapiere (soweit nicht Finanzanlagevermögen)	426,0	-792,1
Sonstige Aktiva aus operativer Geschäftstätigkeit	-0,1	-0,8
Zwischensumme	560,1	-505,6
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-477,3	-297,3
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	176,1	461,0
Einzahlungen aus der Emission von verbrieften Verbindlichkeiten	59,8	295,4
Auszahlungen aus der Rückzahlung von verbr. Verbindlichkeiten	-625,6	-24,3
Sonstige Passiva aus operativer Geschäftstätigkeit	5,3	21,0
Zwischensumme	-861,7	455,8
Gezahlte Zinsen	-161,5	-193,7
Erhaltene Zinsen	381,7	448,7
Erhaltene Dividenden	42,8	27,7
Ertragsteuerzahlungen / -erstattungen	-70,5	-45,1
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	-218,6	46,9

	2013	2012
	Mio. €	Mio. €
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	-218,6	46,9
Einzahlungen aus der Veräußerung von Finanzanlagen	186,9	30,5
Einzahlungen aus der Veräußerung von Sachanlagen und immateriellen Anlagewerten	0,1	0,1
Auszahlungen für den Erwerb von Finanzanlagen	-24,7	-51,7
Auszahlungen für den Erwerb von Sachanlagen und immateriellen Anlagewerten	-12,7	-9,6
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	149,6	-30,7
Auszahlungen an den Träger der Stadtsparkasse Düsseldorf	-0,5	-6,0
Einzahlungen aus der Emission von Nachrangkapital	100,0	0,0
Auszahlungen aus der Rückzahlung von Nachrangkapital	-37,0	-13,8
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	62,5	-19,8
Finanzmittelfonds am Anfang des Geschäftsjahrs	99,5	103,1
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	-218,6	46,9
Cashflow aus der Investitionstätigkeit	149,6	-30,7
Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit	62,5	-19,8
Finanzmittelfonds am Ende des Geschäftsjahres	93,0	99,5

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 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 Stadtparkasse 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 die Grundsätze der Deutschen Rechnungslegungs Standards Nr. 2 und 2-10 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 2-10) 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 aktiver Differenzen) sowie auf weitergehende Angaben gemäß DRS 8 (Bilanzierung von Anteilen an assoziierten Unternehmen im Konzernabschluss) verzichtet. Die Konzernangaben 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 der Sparkasse.

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 nach dem Zeitpunkt der erstmaligen Einbeziehung der Unternehmen in den Konzernabschluss nicht angefallen. Vor der erstmaligen Einbeziehung wurden sie als für den Konzern realisiert betrachtet.

Die Bewertung der Anteile an assoziierten Unternehmen erfolgte nach der Equity-Methode auf Basis der Buchwerte. Der Equity-Wert wird zu jedem Konzernabschlussstichtag auf seine Werthaltigkeit überprüft. Übersteigt der Equity-Wert den beizulegenden Zeitwert, so wird eine außerplanmäßige Abschreibung vorgenommen (DRS 8.28).

Unterschiedsbeträge aus der Aufrechnung des Beteiligungsbuchwerts mit dem anteiligen Eigenkapital wurden aktiviert und werden erfolgswirksam über ihre wirtschaftliche Nutzungsdauer abgeschrieben.

Das assoziierte Unternehmen CORPUS SIREO Holding GmbH & Co. KG hat einen IFRS-Konzernabschluss aufgestellt. Entsprechend § 312 Abs. 5 HGB erfolgte die Bewertung at Equity für dieses Unternehmen auf Basis eines aus dem IFRS-Konzernergebnis durch eine Überleitungsrechnung ermittelten HGB-Konzernergebnisses. Im Rahmen der von einer Wirtschaftsprüfungsgesellschaft erstellten Überleitung wurden die Ergebnisbeiträge nach IFRS aller wesentlichen Geschäftsvorfälle storniert und durch die maßgeblichen Ergebnisbeiträge nach dem deutschen Handelsrecht ersetzt. Bei diesen Geschäftsvorfällen handelte es sich u.a. um als Finanzinvestition gehaltene Immobilien, Derivate einschließlich der Bilanzierung von Bewertungseinheiten sowie um aktivierte Kundenverträge.

Soweit assoziierte Unternehmen darüber hinaus abweichende Bewertungsmethoden anwenden, wurden diese nicht angepasst.

Geschäfts- oder Firmenwerte wurden grundsätzlich mit dem Zeitpunkt der Erstkonsolidierung aktiviert und erfolgswirksam über ihre wirtschaftliche Nutzungsdauer abgeschrieben. In dem Buchwert der CORPUS SIREO Holding GmbH & Co. KG ist zum Bilanzstichtag noch ein Firmenwert i.H.v. 3,0 Mio. Euro enthalten. Aufgrund langfristig zu erwartender Synergieeffekte aus einer engen Verbindung zwischen dem Kreditgeschäft der Sparkasse und dem Immobiliengeschäft der CORPUS – insbesondere ihrer Maklertätigkeit – wurde für den werthaltigen derivativen Firmenwert im Geschäftsjahr 2002 eine Abschreibungsdauer von 15 Jahren angenommen, von der nun noch drei Jahre verbleiben. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden planmäßige Abschreibungen i.H.v. 1,0 Mio. Euro auf den Firmenwert vorgenommen.

Konsolidierungskreis

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

- -Kapitalbeteiligungsgesellschaft Düsseldorf mbH, Düsseldorf
- -Finanz Services Düsseldorf GmbH, Düsseldorf
- -online-Service 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	-	-	5
gem. § 296 Abs. 1 Nr. 1 HGB nicht einbezogen	1	-	-	1
Assoziierte Unternehmen (at Equity bewertet gem. § 311 Abs. 1 HGB)	3	-	1	2
Assoziierte Unternehmen (nicht at Equity bewertet gem. § 311 Abs. 2 HGB)	12	2	-	14

Ein im Vorjahr gemäß § 311 Abs. 1 HGB at Equity bewertetes assoziiertes Unternehmen wurde aus Wesentlichkeitsgründen entkonsolidiert. Aus der Entkonsolidierung ergab sich analog DRS 8.41 keine Auswirkung auf die Gewinn- und Verlustrechnung.

Ein weiteres assoziiertes Unternehmen wurde erstmalig berücksichtigt. Die Bewertung erfolgt auf Grund der untergeordneten Bedeutung gemäß § 311 Abs. 2 HGB nicht at Equity.

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 25,1 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 2013 nicht geändert.

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 wurden nach den Erfahrungen der Vergangenheit (Ausfälle der letzten fünf Jahre) bemessene Pauschalwertberichtigungen auf den latent gefährdeten Forderungsbestand berücksichtigt.

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

Der Wechselbestand wurde zum Zeitwert bilanziert.

Die 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 bei Schuldverschreibungen wurde dann ausgegangen, wenn sich zum Bilanzstichtag abzeichnete, dass vertragsgemäße Leistungen nicht oder nicht in dem zum Erwerbszeitpunkt erwarteten Umfang erbracht werden. Zur Beurteilung wurden aktuelle Bonitätsbeurteilungen herangezogen.

Unabhängig davon sind Wertminderungen von Schuldverschreibungen bis zum Rückzahlungsbetrag stets dauerhaft.

Angesichts der Unsicherheiten über die Auswirkungen der europäischen Staatsschuldenkrise wurden nähere Erläuterungen zum Risiko von Emittenten aus wirtschaftsschwachen Staaten in den Lagebericht aufgenommen. Die entsprechenden Wertpapiere sind dem Anlagevermögen zugeordnet worden. Anleihen griechischer Emittenten haben wir nicht im Bestand.

Finanzinstrumente des Handelsbestands sind zum beizulegenden Zeitwert abzüglich eines Risikoabschlags bewertet worden (§ 340e Abs. 3 HGB).

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

Bei der Bestimmung der beizulegenden (Zeit-)Werte auf Basis eines Bewertungsmodells werden so weit wie möglich beobachtbare Marktdaten herangezogen. Als Bewertungsmodell nutzt die Sparkasse größtenteils sogenannte Discounted Cashflow-Verfahren. Hierbei wurden 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 für Credit Default Swaps ermittelt. Der

Emittentenbonität wurde dabei durch Verwendung von ratingabhängigen Bewertungskursen Rechnung getragen. Die Illiquidität des Marktes wurde als weiterer Parameter in dem Bewertungsmodell berücksichtigt.

Für Anteile an Investmentfonds wurde als beizulegender (Zeit-)Wert grundsätzlich der investimentrechtliche Rücknahmepreis angesetzt. Weiterhin wurde ein den Handelsaktiva zuzurechnender Investmentfonds aufgrund der von der Kapitalanlagegesellschaft ausgesprochenen Kündigung des Sondervermögens und der gleichzeitigen Aussetzung der Rücknahme der Anteile nicht zum (höheren) investimentrechtlichen Rücknahmepreis, sondern zum (niedrigeren) Schlusskurs der Heimatbörse Hamburg bewertet.

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

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 Stellungnahme RS HFA 18 des IDW dann aktiviert, wenn sie am Bilanzstichtag bereits eingefordert worden waren.

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 beträgliche Umfang der Beteiligung dies rechtfertigen.

Für die Unterbeteiligung an der Erwerbsgesellschaft der -Finanzgruppe mbH & Co. KG wurden Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert vorgenommen. Die Abschreibung auf den beizulegenden Zeitwert beträgt 16,4 Mio. Euro. Ferner wurde für die Bewertung der Beteiligung an der RW Gesellschaft für Anteilsbesitz III mbH bei der Ermittlung des beizulegenden Wertes der Anteile (Jahresendkurs der wirtschaftlich dahinterstehenden Aktien der RWE AG) ein prozentualer Fungibilitätsabschlag vorgenommen. Hieraus resultiert ein Abschreibungsbedarf in Höhe von 1,5 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 Zeit-

wert 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 hinreichend sicher anzusehen ist. Liegt ein voraussichtlich dauerhaft, niedrigerer beizulegender Wert vor, werden Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 3 Satz 3 HGB vorgenommen.

Im Falle der 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 Ansatzwahlrechtes gem. § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB i. V. m. §§ 298, 300 Abs. 2 HGB nicht angesetzt.

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 2,00 % 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 4,91 %.

Die sonstigen Rückstellungen entfallen im Wesentlichen auf personalbezogene Verpflichtungen, auf Verpflichtungen aus banküblichen Geschäften im Zusammenhang mit Bonuszahlungen für Sparverträge und für Verpflichtungen im Zusammenhang mit rechtlichen Risiken. Die sonstigen Rückstellungen 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.

Im Zusammenhang mit dem Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz hat sich in der Bilanzierungspraxis die Rechtsauffassung hinsichtlich der Bildung von Rückstellungen für bestimmte Ratensparverträge verändert.

Die Sparkasse hat daher im Jahresabschluss 2013 erstmalig eine Rückstellung für in Zukunft ansteigende Prämiensätze – bezogen auf das am Bilanzstichtag bereits eingezahlte Kapital – bestimmter Ratensparverträge gebildet. Der Möglichkeit einer vorzeitigen Vertragsbeendigung bzw. einer Einstellung der Ratenzahlungen durch den Kunden wurde mit einem geschätzten Fluktuationsabschlag in Höhe von 15 % Rechnung getragen. Die Abzinsung der Rückstellung erfolgte nach Maßgabe der Rückstellungsabzinsungsverordnung (RückAbzV). Die so ermittelte Rückstellung in Höhe von 17,9 Mio. Euro wurde im Jahresabschluss 2013 vollständig als periodenfremder Zinsaufwand erfasst. Die Rückstellung bewirkt eine Gleichverteilung der künftigen Mehraufwendungen und führt daher zu einer Entlastung des Zinsaufwands in den Folgejahren. Der durch die Bildung der Rückstellung verursachte Mehraufwand beläuft sich auf 2,5 % im Verhältnis zur Sicherheitsrücklage.

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 Anteil der Nettoerträge des Handelsbestandes zugeführt und dort gesondert ausgewiesen.

Zinsbezogene Finanzinstrumente (einschließlich Derivate) des Bankbuches (Zinsbuchs) wurden 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 ergab sich nicht, so dass die Bildung einer Rückstellung nicht erforderlich war. Das Bankbuch umfasst alle Kunden-, Einlage- und zur Zinsbuchsteuerung abgeschlossene Zinsswapgeschäfte. Den nicht in das Bankbuch einbezogenen Teil der Zinsswapgeschäfte haben wir einzeln bewertet und, soweit notwendig, eine Rückstellung gebildet.

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

Darüber hinaus sind Bewertungseinheiten gemäß § 254 HGB als Micro-Hedges zur Absicherung von Währungs- und Zinsrisiken bei Wertpapieren, Darlehen, emittierten Namenspfandbriefen und Schuldscheindarlehen sowie Derivaten mit Kunden gebildet worden. 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 worden sind, noch Bestandteil des Handelsbestands sind, haben einer Einzelbewertung unterlegen. Für einen Verpflichtungsüberschuss haben wir Rückstellungen gebildet; schwebende Gewinne bleiben unberücksichtigt.

2. Währungsumrechnung

Die Stadtsparkasse Düsseldorf steuert das Währungsrisiko über die Führung von Währungspositionen je Fremdwährung mit dem Ziel des Ausgleichs von Aktiv- und Passivpositionen. Die Währungspositionen der Sparkasse enthalten 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 in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen gezeigt. In den Ausweis haben wir auch realisierte Gewinne und Verluste einbezogen.

Die Vermögensgegenstände und Schulden in Fremdwährung sowie noch nicht abgewickelte Kassageschäfte werden 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 Bilanzie-

rung 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:

	2013	2012
	€	Tsd. €
Aktiva:	<u>172.168.324,90</u>	<u>186.396</u>
Passiva und Eventualverbindlichkeiten:	<u>49.209.397,70</u>	<u>58.149</u>

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

	2013	2012
	€	Tsd. €
In diesem Posten sind enthalten:		
- Forderungen an die eigene Girozentrale	<u>22.749.086,87</u>	<u>36.077</u>
Der Unterposten b) - andere Forderungen - setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:		
- bis drei Monate	<u>17.215.504,40</u>	<u>14.221</u>
- mehr als drei Monate bis ein Jahr	<u>6.095.079,00</u>	<u>13.322</u>
- mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	<u>45.115.456,06</u>	<u>121.955</u>
- mehr als fünf Jahre	<u>25.462.757,62</u>	<u>25.900</u>

Aktiva 4

Forderungen an Kunden

	2013	2012
	€	Tsd. €
In diesem Posten sind enthalten:		
- Forderungen an assoziierte Unternehmen	<u>2.480.000,00</u>	<u>23.003</u>
- Forderungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	<u>40.026.050,70</u>	<u>33.791</u>
- nachrangige Forderungen	<u>43.415.939,61</u>	<u>27.174</u>
- darunter:		
an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	<u>21.626.397,58</u>	<u>0</u>

Für diese Forderungen bestehen Haftungsfreistellungen durch die Kreditanstalt für Wiederaufbau in Höhe von 1.523.285,38 Euro.

	2013	2012
	€	Tsd. €
Dieser Posten setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:		
- bis drei Monate	524.758.716,38	496.660
- mehr als drei Monate bis ein Jahr	559.889.411,22	457.584
- mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	2.073.036.741,18	2.075.354
- mehr als fünf Jahre	4.355.795.264,50	4.570.408
- Forderungen mit unbestimmter Laufzeit	432.504.687,84	465.260

Aktiva 5

Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

	2013	2012
	€	Tsd. €
In diesem Posten sind enthalten:		
- Beträge, die bis zum 31.12.2014 fällig werden	424.700.249,00	
Von den in diesem Posten enthaltenen börsenfähigen Wertpapieren sind		
- börsennotiert	2.340.233.205,33	2.783.952
- nicht börsennotiert	36.168.186,44	88.097

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

Umlaufvermögen

Art der Anlage	Buchwert Mio. €	Aktiver Markt	Grundlage für die Bewertung
Öffentliche Anleihen/ Förderbanken	467,3	ja	Marktpreis
	104,0	nein	indikativer Preis
	555,6	nein	Modellkurs
Deutsche Pfandbriefe	20,0	ja	Marktpreis
	682,8	nein	Modellkurs
Ungedeckte Bankpapiere	9,9	ja	Marktpreis
	5,0	nein	indikativer Preis
	37,9	nein	Modellkurs
Gewährträgerpapiere	23,5	ja	Marktpreis
	89,5	nein	indikativer Preis
Investmentbankemissionen	12,4	ja	Marktpreis

Anlagevermögen

Art der Anlage	Buchwert Mio. €	Zeitwert Mio. €	Aktiver Markt	Grundlage für die Bewertung
Deutsche Pfandbriefe	150,0	150,1	nein	Modellkurs
Spanische Pfandbriefe	39,5	39,5	ja	Marktpreis
Französische Pfandbriefe	100,0	101,0	nein	indikativer Preis
Ungedeckte Bankpapiere	40,0	39,8	nein	Modellkurs
davon				
Buchwert > Zeitwert	40,0	39,8		
Investmentbankemissionen	24,3	24,3	ja	Marktpreis

Aufgrund der von uns 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.

Neben den aufgeführten Spanischen Pfandbriefen befinden sich keine weiteren Anleihen von Schuldern, die Finanzhilfen über den Europäischen Stabilitätsmechanismus (ESM) erhalten, unmittelbar in unserem Bestand.

Nicht mit dem Niederstwert bewertet sind Wertpapiere des Anlagevermögens mit einem Buchwert von insgesamt 40,0 Mio. Euro und beizulegenden Zeitwerten von 39,8 Mio. Euro. Alle Wertpapiere sind börsenfähig.

Die Wertpapiere des Anlagevermögens haben sich wie folgt entwickelt:	2013	2012
	€	Tsd. €
Bilanzwert am Vorjahresende	509.617.200,00	506.359
Nettoveränderung	-155.785.516,00	3.258
Bilanzwert am Jahresende	353.831.684,00	509.617

Im Zusammenhang mit der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden ist dargestellt worden, unter welchen Voraussetzungen wir von einer dauernden bzw. nur vorübergehenden Wertminderung ausgehen. Bei den Wertpapieren, die nicht mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet wurden, ist nach derzeitiger Erkenntnis damit zu rechnen, dass die vertragsgemäßen Leistungen in vollem Umfang erbracht werden.

Aktiva 6

Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere

Von den in diesem Posten enthaltenen börsenfähigen Wertpapiere sind	2013	2012
	€	Tsd. €
- börsennotiert	0,00	0
- nicht börsennotiert	51.376.580,00	51.672

Die Sparkasse hält mehr als 10 % der Anteile an folgenden, nach Anlagezielen gegliederten inländischen Investmentvermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) oder vergleichbarer ausländischer Investmentvermögen:

Bezeichnung	Buchwert Mio. €	Marktwert Mio. €	Differenz Marktwert/ Buchwert	Ausschüttung 2013 Mio. €	tägl. Rückgabe mögl.	Unterlassene Abschreibungen Mio. €
ABS-Fonds						
Euro ABS Income A INH.	20,3	20,3	0,0	0,3	ja	-
Unternehmensanleihe-Fonds						
SSKD UN.-F.7/2014	1,3	1,3	0,0	0,2	ja	-
Aktiefonds						
GLOBAL TOP	10,0	12,8	2,8	0,0	ja	-
Gemischte Fonds						
SSK DUE. ABS.-RETURN INKA	25,0	29,6	4,6	0,5	ja	-
Spezialfonds (gemischt)						
ALLIANZGI-FONDS SSKD-A	117,2	141,8	24,6	3,9	ja	-
ALLIANZGI-FONDS SSKD-B	125,5	180,5	55,0	4,4	ja	-
SSKD INKA Master A	81,9	81,9	0,0	2,0	ja	-

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 einbezogenen Fondsanteile sind hierin enthalten:

Umlaufvermögen

Art der Anlage	Buchwert Mio. €	Aktiver Markt	Grundlage für die Bewertung
Investmentanteile	386,0	nein	Rücknahmewert gem. KAGB

Die Investmentanteile sind dem Umlaufvermögen zugeordnet.

Aktiva 6a

Handelsbestand

Innerhalb des Geschäftsjahres haben wir die institutsintern festgelegten Kriterien für die Einbeziehung von Finanzinstrumenten in den Handelsbestand nicht geändert.

	2013	2012
	€	Tsd. €
Die Aktiva 6a gliedern sich wie folgt:		
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	86.584,06	95

Finanzinstrumente des Handelsbestands wurden mit dem beizulegenden Zeitwert abzüglich eines Risikoabschlags bilanziert. Die ausgewiesene Position entfällt ausschließlich auf einen Investmentfonds. Als beizulegender Zeitwert wurde der Marktpreis angesetzt. Als Marktpreis haben wir den letzten gehandelten Kurs per 30.12.2013 der Börse Hamburg verwendet. Per 29.02.2012 erfolgte durch die Fondsgesellschaft die Information über die Auflösung des Fonds bis zum 31.12.2016. Eine Rückgabe der Fondsanteile an die Gesellschaft ist nicht mehr möglich.

In Übereinstimmung mit unserer Vorgehensweise bei der internen Risikosteuerung wurde der Risikoabschlag für die Finanzinstrumente des Handelsbestandes anhand der dort angewandten Value-at-Risk-Methode (VAR) ermittelt. Dabei wird eine Haltedauer von 1 Tag, auf 10 Tage hochskaliert, ein Beobachtungszeitraum von 500 Tagen bei einem Konfidenzniveau von unverändert 99,0 % zu Grunde gelegt. Der unter diesen wesentlichen Annahmen ermittelte Risikoabschlag beträgt 7 Tsd. Euro.

Aktiva 7

Beteiligungen

	2013	2012
	€	Tsd. €
Die Beteiligungen haben sich wie folgt entwickelt:		
Bilanzwert am Vorjahresende	455.142.216,68	449.853
Nettoveränderung	-28.909.250,04	5.289
Bilanzwert am Jahresende	426.232.966,64	455.142

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	3.170,01	3
- nicht börsennotiert	0,00	0

Der Gesamtbuchwert der Beteiligungen an Private Equity Fonds beläuft sich zum Stichtag auf 249,0 Mio. Euro (Vorjahr: 266,9 Mio. Euro).

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

Aktiva 8

Anteile an assoziierte Unternehmen

	2013	2012
	€	Tsd. €
Die Anteile an assoziierten Unternehmen haben sich wie folgt entwickelt:		
Bilanzwert am Vorjahresende	56.438.366,96	62.865
Nettoveränderung	-17.748.487,59	-6.427
Bilanzwert am Jahresende	38.689.879,37	56.438

Aktiva 9

Anteile an verbundenen Unternehmen

Die Anteile an verbundenen Unternehmen haben sich wie folgt entwickelt:

	2013	2012
	€	Tsd. €
Bilanzwert am Vorjahresende	3.474.169,68	0
Nettoveränderung	283.500,00	3.474
Bilanzwert am Jahresende	3.757.669,68	3.474

Aktiva 10

Treuhandvermögen

Beim Treuhandvermögen handelt es sich um:

	2013	2012
	€	Tsd. €
- Forderungen an Kunden	2.430.775,75	242
- treuhänderisch gehaltene Beteiligungen	2.962.500,00	2.335

Aktiva 11

Immaterielle Anlagewerte

Die immateriellen Anlagewerte haben sich wie folgt entwickelt:

	2013	2012
	€	Tsd. €
Anschaffungskosten	5.723.942,84	10.080
Zugänge im Geschäftsjahr	352.833,00	677
Abgänge im Geschäftsjahr	17.726,66	5.033
Abschreibungen insgesamt	5.303.378,93	4.933
Bilanzwert am Jahresende	755.670,25	791
Abschreibungen im Geschäftsjahr	388.468,00	354

In diesem Posten ist ausschließlich EDV-Software enthalten.

Aktiva 13

Sachanlagen

In diesem Posten sind enthalten:	2013 €	2012 Tsd. €
- im Rahmen der eigenen Geschäftstätigkeit genutzte Grundstücke und Bauten	36.945.548,54	36.623
- Betriebs- und Geschäftsausstattung	20.339.963,22	21.357

Das Sachanlagevermögen hat sich wie folgt entwickelt:

Anschaffungskosten	252.888.690,51	251.947
Zugänge im Geschäftsjahr	12.361.648,81	8.927
Abgänge im Geschäftsjahr	5.236.554,42	7.985
Abschreibungen insgesamt	197.303.611,14	193.653
Bilanzwert am Jahresende	62.710.173,76	59.236
Abschreibungen im Geschäftsjahr	8.820.223,10	7.678
davon außerplanmäßig	0,00	0

Aktiva 14

Sonstige Vermögensgegenstände

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

Aktiva 15

Rechnungsabgrenzungsposten

In diesem Posten sind enthalten:	2013 €	2012 Tsd. €
- der Unterschiedsbetrag zwischen Nennbetrag und höherem Auszahlungsbetrag von Forderungen	1.079,25	4
- der Unterschiedsbetrag zwischen Rückzahlungsbetrag und niedrigerem Ausgabebetrag bei Verbindlichkeiten	1.521.403,72	2.156

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 74.952 Tsd. Euro und passive latente Steuern in Höhe von 5.654 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	27.320
Aktiva 5, 6 und 6a	Wertpapiere	aktiv	22.650
Passiva 7	Rückstellungen	aktiv	19.050
Aktiva 13	Grundstücke und Gebäude	passiv	4.964

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. 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.

Aktive latente Steuern auf steuerliche Verlustvorträge einer Konzerngesellschaft werden entsprechend § 274 Abs. 1 Satz 4 HGB nur insoweit angesetzt, wie eine Verlustverrechnung innerhalb der nächsten fünf Jahre zu erwarten ist.

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

Passiva 1

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

	2013	2012
	€	Tsd. €
In dem Posten sind enthalten:		
- Verbindlichkeiten gegenüber der eigenen Girozentrale	<u>45.898.233,15</u>	<u>22.778</u>
 Für folgende im Unterposten b) ausgewiesene Verbindlichkeiten sind Vermögenswerte als Sicherheit übertragen:		
- Forderungen aus zweckgebundenen Weiterleitungsmitteln in Höhe von	<u>311.406.214,89</u>	<u>304.571</u>
 Der Unterposten b) - mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist - setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:		
- bis drei Monate	<u>5.127.679,60</u>	<u>5.004</u>
- mehr als drei Monate bis ein Jahr	<u>88.069.630,15</u>	<u>238.934</u>
- mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	<u>1.027.906.062,24</u>	<u>1.424.942</u>
- mehr als fünf Jahre	<u>342.656.369,43</u>	<u>247.290</u>

Passiva 2

Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

	2013	2012
	€	Tsd. €
In dem Posten sind enthalten:		
- Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	1.052.907,90	238
- Verbindlichkeiten gegenüber assoziierten Unternehmen	131.413,64	13.496
- Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	7.520.615,14	7.527

Der Unterposten a) ab) - Spareinlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten - setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:

- bis drei Monate	30.334.947,08	47.846
- mehr als drei Monate bis ein Jahr	86.401.269,22	61.501
- mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	16.703.076,12	16.665
- mehr als fünf Jahre	1.819.577,03	1.869

Der Unterposten b) bb) - andere Verbindlichkeiten mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist - setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:

- bis drei Monate	316.172.756,70	204.106
- mehr als drei Monate bis ein Jahr	57.562.400,41	73.151
- mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	90.863.094,91	123.428
- mehr als fünf Jahre	292.575.982,39	236.941

Passiva 3

Verbriefte Verbindlichkeiten

Im Unterposten a) – begebene Schuldverschreibungen – sind bis zum 31.12.2014 fällige Beträge in Höhe von 253.281 Tsd. Euro enthalten.

Passiva 4

Treuhandverbindlichkeiten

	2013	2012
	€	Tsd. €
Bei diesen Verbindlichkeiten handelt es sich um:		
- Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.430.775,75	242
- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	2.962.500,00	2.335

Passiva 5

Sonstige Verbindlichkeiten

Der Ausweis entfällt mit 33.622 Tsd. Euro (Vorjahr: 27.898 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 4.215 Tsd. Euro (Vorjahr: 5.598 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 den Anforderungen des § 10 Abs. 5a Satz 1 KWG. Eine Umwandlung dieser Mittel in Kapital oder in eine andere Schuldform ist nicht vereinbart oder vorgesehen.

Folgende nachrangige Verbindlichkeiten übersteigen 10 % des Gesamtbetrags:

Betrag in €	Zinssatz	Fälligkeit
20.000.000,00	4,205%	20.12.2027
20.000.000,00	4,650%	03.09.2015

Ein außerordentliches Kündigungsrecht ist nicht eingeräumt.

Die übrigen nachrangigen Verbindlichkeiten haben eine Durchschnittsverzinsung von 4,18 % und ursprüngliche Laufzeiten von fünf bis fünfzehn Jahren. Innerhalb des nächsten Geschäftsjahres werden 22.110 Tsd. Euro zur Rückzahlung fällig.

Für nachrangige Verbindlichkeiten sind im Geschäftsjahr Aufwendungen in Höhe von 6.196 Tsd. Euro (Vorjahr: 5.185 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 Gesamtbeitrag der Eventualverbindlichkeiten abgesetzt worden.

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 9

Sonstige betriebliche Erträge

Unter den sonstigen betrieblichen Erträgen werden periodenfremde Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen in Höhe von 7.817 Tsd. Euro ausgewiesen.

GuV 12

Sonstige betriebliche Aufwendungen

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthalten folgenden wesentlichen Einzelbetrag: Aufwendungen im Zusammenhang mit der Rückstellung für Aufwendungsersatzverpflichtungen gegenüber dem DSGVO ö.K. aus der Unterbeteiligung an der Erwerbsgesellschaft LBBH in Höhe von 5.087 Tsd. Euro.

4. Sonstige Angaben

Pfandbriefemissionen

Die Stadtsparkasse Düsseldorf hat in 2010, 2011, 2012 und 2013 öffentliche Pfandbriefe mit einem Nominalwert von 200,0 Mio. Euro sowie in 2009, 2010, 2011, 2012 und 2013 Hypothekendarlehen mit einem Nominalwert von insgesamt 632,0 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	
	31.12.2013 Tsd. €	31.12.2012 Tsd. €	31.12.2013 Tsd. €	31.12.2012 Tsd. €
Forderungen	471	521	1.012	1.151
Offene Kreditzusagen	0	0	0	15
Verbindlichkeiten	2.295	2.689	1.488	1.468
Bürgschaften	0	0	0	1

	Träger der Sparkasse		Tochterunternehmen (nicht konsolidiert)	
	31.12.2013 Tsd. €	31.12.2012 Tsd. €	31.12.2013 Tsd. €	31.12.2012 Tsd. €
Forderungen	61.715	63.766	369	431
Offene Kreditzusagen	0	0	0	0
Verbindlichkeiten	10.975	13.204	1.053	0
Bürgschaften	0	5.961	102	205

	assoziierte Unternehmen, Gemeinschaftsunternehmen		Sonstige nahe stehende Unternehmen	
	31.12.2013 Tsd. €	31.12.2012 Tsd. €	31.12.2013 Tsd. €	31.12.2012 Tsd. €
Forderungen	21.626	23.003	253.746	258.882
Offene Kreditzusagen	0	10.957	40	25.380
Verbindlichkeiten	5.263	15.149	166.116	136.582
Bürgschaften	0	348	28.493	33.545

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 1.616 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 386 Tsd. Euro erhielt die Sparkasse im Geschäftsjahr 2013 Erträge für Eingänge aus abgedruckten Forderungen in Höhe von 100 Tsd. Euro.

- Aus Mietverhältnissen und sonstigen vertraglichen Vereinbarungen mit einem weiteren assoziierten Unternehmen hat die Stadtsparkasse Düsseldorf Zahlungen von 283 Tsd. Euro erhalten. Diese Gesellschaft hat für die Vermittlung von grundschuldbesicherten Immobilienfinanzierungen Provisionszahlungen in Höhe von 88 Tsd. Euro empfangen.
- Aus einem Sponsoringvertrag mit der Stadt Düsseldorf sowie einem von der Stadt Düsseldorf beherrschten Unternehmen ergaben sich Zahlungsverpflichtungen von einmalig 59 Tsd. Euro zzgl. USt bzw. 400 Tsd. Euro zzgl. USt jährlich.
- Im Zusammenhang mit sonstigen Geschäftsbeziehungen zu nahe stehenden Unternehmen hat die Stadtsparkasse Düsseldorf im Geschäftsjahr Zahlungen in Höhe von 214 Tsd. Euro geleistet.

Darüber hinaus 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 NW" angegeben. Weitere Mitglieder des Managements haben Gesamtbezüge in Höhe von 544 Tsd. 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, Devisenoptionsgeschäfte, Zins- und Währungsswaps 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 Son-

dervermögen, die in USD notieren. Die Deckungsgeschäfte sind jeweils mit anderen Kreditinstituten kontrahiert worden.

Die zinsbezogenen schwebenden Termingeschäfte beinhalten Geschäfte mit Kunden (808 Mio. Euro), mit Banken abgeschlossene Deckungsgeschäfte (Bewertungseinheiten 1.572 Mio. Euro), Geschäfte zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos im Bankbuch (4.360 Mio. Euro) und sonstige Positionen mit Banken im Anlagebuch (10 Mio. Euro).

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

	Nominalbeträge				Beizulegende Zeitwerte ¹⁾ Mio €	Buchwerte	
	Mio. €					Mio. €	
	nach Restlaufzeiten < 1 Jahr	1-5 Jahre	> 5 Jahre	Insgesamt ²⁾	Preis nach Bewertungs- methode	Options- prämie/Var.- Margin/ Upfront	Rück- stellung (P7)
Zins/ zinsindex- bezogene Geschäfte							
OTC-Produkte							
Termingeschäfte							
Zinsswaps (einschl. Forward Swaps)	581	3.862	2.127	6.570	95 -170	(A14) 1 (P6) 1	1
Optionen							
Longpositionen	19	46	25	90	1	(A13) 1	
Shortpositionen	19	46	25	90	-1	(P5) 2	
Summe³⁾	620	3.954	2.176	6.750	-75		1
<i>davon Deckungsgeschäfte</i>	577	3.513	1.842	5.932			
Währungsbezogene Geschäfte²⁾							
OTC-Produkte							
Termingeschäfte							
Devisentermin- geschäfte ²⁾	269	3		272	2 -1		
Optionen							
Longpositionen	2			2			
Shortpositionen	2			2			
Summe³⁾	273	3		276	0		
<i>davon Deckungsgeschäfte</i>	219	2		220			

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 werden in die Betrachtung des gesamten Zinsänderungsrisikos einbezogen und somit nicht einzeln bewertet (verlustfreie Bewertung des Bankbuchs nach IDW RS BFA 3).

Für Zinsswaps wurden die Zeitwerte als Barwert zukünftiger Zinszahlungsströme auf Basis der Marktzinsmethode ermittelt. Dabei fanden die Swap-Zinskurven per 31.12.2013 Verwendung, die den Währungen der jeweiligen Geschäfte entsprechen und den Veröffentlichungen der Agentur Reuters entnommen worden sind. Die ausgewiesenen Zeitwerte (clean price) enthalten keine Abgrenzungen und Kosten.

Zeitwerte von Optionen (Caps, Floors, Devisenoptionen) wurden auf Basis der Methode Black 76 (adaptierte Black-Scholes-Formel) ermittelt. Hierzu wurden die Swap-Zinskurven und die den Restlaufzeiten entsprechenden Zinsvolatilitäten per 31.12.2013 aus den Veröffentlichungen der Agentur Reuters herangezogen.

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

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, Devisenoptionen, Zinsswaps und Zinsoptionen mit Kunden abgeschlossen.

Die in strukturierten Produkten eingebetteten Derivate werden grundsätzlich zusammen mit dem Basisinstrument als einheitlichen Vermögensgegenstand bzw. als einheitliche Verbindlichkeit bilanziert. Strukturierte Produkte sind dadurch gekennzeichnet, dass ein verzinsliches oder unverzinsliches Basisinstrument (i. d. R. Forderungen oder Wertpapiere) mit einem oder mehreren Derivaten 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 erfolgt 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 2013 betrug der Umlagesatz 4,25 % der zusatzversorgungspflichtigen Entgelte (Bemessungsgrundlage). Er bleibt im Jahr 2014 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 derzeit nicht erhoben. Auf Basis der Angaben im Geschäftsbericht 2012 der RZVK werden die Leistungen 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 31.12.2013 für Zwecke der Angaben nach Art. 28 Abs. 2 EGHGB mit einem Betrag von 157,1 Mio. 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 2012 der RZVK etwa 29,8 % (bei Ermittlung der Deckungsrückstellung nach den sich aus der Anlage 4 zum ATV-K ergebenden Vorgaben). Der

Verpflichtungsumfang 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 31.12.2013 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 für alle per 31.12.2008 über die RZVK versicherten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter gebildet (Stand 31.12.2013 gesamt: 11,1 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 sanierungspflichtigen Entgelten von 99,5 Mio. Euro im Jahr 2013 7,7 Mio. Euro (Vorjahr: 7,3 Mio. 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 (7,9 %). Auf Basis derzeitiger Erkenntnisse ist für diese Verpflichtung im Konzernabschluss 2013 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. 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 ist eine Vorsorge von 29,6 Mio. Euro durch die Dotierung des Fonds für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB getroffen worden. Davon entfallen 5,8 Mio. Euro auf das Geschäftsjahr 2013.

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.

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 2,2 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 70,2 Mio. Euro.

Angaben zum Beteiligungsbesitz nach § 313 HGB

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

Unmittelbare Beteiligungen

Name	Sitz	Anteil am Kapital		Klassifizierung	Art der Einbeziehung	Anmerkung
		%	Tsd. €			
S -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
CORPUS SIREO Holding GmbH & Co. KG	Köln	22,63	11.143,4	assoz. Unternehmen	at Equity	25 % Anteil im Gesamtkonzern
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  - Kapitalbeteiligungsgesellschaft Düsseldorf mbH -

Name	Sitz	Anteil am Kapital		Klassifizierung	Art der Einbeziehung	Anmerkung
		v.H.	Tsd. €			
Equity Partners GmbH	Düsseldorf	100,00	1.000,0	Tochter	Vollkonsolidierung	
 -online-Service Düsseldorf GmbH	Düsseldorf	100,00	51,2	Tochter	Vollkonsolidierung	EAV mit  -KBG
 -Finanz Services Düsseldorf GmbH	Düsseldorf	100,00	51,1	Tochter	Vollkonsolidierung	EAV mit  -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
CORPUS SIREO Holding GmbH	Köln	25,00	7,5	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
CORPUS SIREO Holding GmbH & Co. KG	Köln	2,37	1.164,3	assoz. Unt.	at Equity	25 % Anteil im Gesamtkonzern

Mittelbare Beteiligungen

- gehalten über Tochtergesellschaften der **S** - Kapitalbeteiligungsgesellschaft Düsseldorf mbH -

Name	Sitz	Anteil am Kapital		Klassifizierung	Art der Einbeziehung	Anmerkung
		v.H.	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	Düsseldorf	43,80	11,0	assoz. Unt.	at Equity	
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:

	2013
	Tsd. €
a) für die Abschlussprüfung	851
<i>davon: andere Abschlussprüfer</i>	202
<i>davon: periodenfremd</i>	88
b) für sonstige Bestätigungsleistungen	55
<i>davon: andere Abschlussprüfer</i>	0
c) Steuerberatungsleistungen	0
<i>davon: andere Abschlussprüfer</i>	0
d) für sonstige Leistungen	0
<i>davon: andere Abschlussprüfer</i>	0
Gesamthonorar	906

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

Bezüge der Organmitglieder gemäß § 19 Abs. 6 SpkG NW

Bezüge der Mitglieder des Vorstands

Den Mitgliedern des Vorstands wurden Gesamtbezüge in Höhe von 2.032.758,99 Euro gezahlt. Dieser Personengruppe wurden Vorschüsse und Kredite in Höhe von 975,68 Euro gewährt. Für die Mitglieder des Vorstands bestehen Pensionsrückstellungen in Höhe von 4.760.911,00 Euro.

Für die früheren Mitglieder des Vorstands sowie die stellvertretenden Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbliebene sind Gesamtbezüge in Höhe von 1.959.278,25 Euro gezahlt worden. Für diese Personengruppe bestehen Pensionsrückstellungen in Höhe von 27.349.879,00 Euro.

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

Mit den Mitgliedern des Vorstands bestehen auf fünf Jahre befristete Dienstverträge. Die Bezüge der Vorstandsmitglieder beinhalten eine Festvergütung und eine erfolgsorientierte variable Vergütung, die in regelmäßigen Abständen vom Hauptausschuss überprüft und angepasst werden.

Seit 2013 orientiert sich die erfolgsorientierte variable Vergütung an quantitativen und/oder qualitativen Unternehmenszielen, die Ausdruck der mittel- bis langfristigen Ziele der Stadtparkasse Düsseldorf sind und somit dem Nachhaltigkeitsaspekt Rechnung tragen. Diese Unternehmenszielgrößen werden zu Beginn eines jeden Geschäftsjahres festgelegt. Die Zahlung der erfolgsorientierten variablen Vergütung ist abhängig von der Erreichung festgelegter Schwellenwerte. Sie liegt zwischen 20 % und 40 % der Jahresfestvergütung und wird jeweils im Folgejahr nach Feststellung des Jahresergebnisses festgelegt.

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 im Jahr ihrer Errechnung. Auf die drei weiteren Jahresraten erhält der Vorstand

Anwartschaften, die bei Nichterreichung der Ziele in den Folgejahren im Nachhinein ganz oder teilweise entfallen.

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)	567.000,00	20.687,36 ^{1) 2)}	112.000,00 ³⁾	699.687,36	43.610,00 ⁴⁾
Dr. Martin van Gemmeren (Mitglied)	400.000,00	0,00	120.000,00 ³⁾	520.000,00	0,00
Karin-Brigitte Göbel (Mitglied)	390.000,00	15.905,89 ¹⁾	0,00	405.905,89	71.541,61 ⁴⁾
Andreas Goßmann (Mitglied bis 31.12.2013)	390.000,00	17.165,74 ¹⁾	0,00	407.165,74	8.200,00
Gesamt	1.747.000,00	53.758,99	232.000,00	2.032.758,99	123.351,61

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

²⁾ Erstattung von Aufwendungen im Zusammenhang mit dem Arbeitgeberwechsel

³⁾ Für 2012 in 2013 gezahlt - ggf. zeitanteilige Beträge

⁴⁾ Ggf. inkl. Umsatzsteuer

Im Falle einer Nichtverlängerung des Dienstvertrages haben die Vorstandsmitglieder, sofern die Nichtverlängerung nicht von ihnen zu vertreten ist, bis zum Eintritt des Versorgungsfalles Anspruch auf ein Übergangsgeld. Für die Zahlung des Übergangsgeldes gelten die gleichen Regelungen wie für die Zahlung eines Ruhegeldes.

Altersversorgung der Mitglieder des Vorstands

	Zuführung zur Pensionsrückstellung 2013 ²⁾	Barwert der Pensionsrückstellung per 31.12.2013 ^{1) 2)}
Mitglieder des Vorstands	€	€
Arndt M. Hallmann (Vorsitzender)	233.950,00	460.320,00
Dr. Martin van Gemmeren (Mitglied)	105.349,00	209.018,00
Karin-Brigitte Göbel (Mitglied)	423.693,00	913.517,00
Andreas Goßmann (Mitglied bis 31.12.2013)	2.595.578,00	3.178.056,00
Gesamt	3.358.570,00	4.760.911,00

¹⁾ Gemäß § 19 (6) SpkG NW

²⁾ Bei der Stadtparkasse Düsseldorf erworben

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

Ruhegeld wird den Vorstandsmitgliedern oder deren Hinterbliebenen mit Vollendung des 65. Lebensjahres oder früher bei Eintritt eines sonstigen Versorgungsfalles (z.B. Eintritt von verminderter Erwerbsfähigkeit, Ablauf der Vertragszeit) 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 Versorgungsfalle entsprechend der Tarifentwicklung des Grundgehalts in der Endstufe der höchsten Besoldungsgruppe des Banktarifs 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			31.12.2013	40 %
ab	01.01.2014	bis	31.12.2018	45 %
ab			01.01.2019	50 %

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

Andreas Goßmann (bis 31.12.2013):

Bei Eintritt des Leistungsfalles werden Herrn Goßmann 50 % der ruhegeldfähigen Bezüge (= 1/12 der Jahresfestvergütung) oder das entsprechende Hinterbliebenenruhegeld gezahlt. Herr Goßmann hat sein Amt als Vorstandsmitglied zum 31.12.2013 niedergelegt. Das Anstellungsverhältnis mit Herrn Goßmann endet am 30.09.2014. Im Anschluss daran besteht bis zum Erreichen der Altersgrenze unter bestimmten Voraussetzungen ein Anspruch auf Zahlung eines Übergangsgeldes bis zur o. g. Höhe.

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

Auf dieser Basis, unter Berücksichtigung des Eintritts des Versorgungsfalls von Herrn Goßmann mit Ablauf des 30.09.2014 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 269.799,50 Euro. An diese Personengruppe wurden Kredite (einschließlich Haftungsverhältnisse) in Höhe von 3.376.405,49 Euro, davon Verbindlichkeiten aus Bürgschaften in Höhe von 2.684,28 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 Vor-

sitzenden von Verwaltungsrat und seiner Ausschüsse sowie die stellvertretenden Vorsitzenden von Verwaltungsrat und Risikoausschuss erhalten jeweils den doppelten Betrag. Die stellvertretenden Vorsitzenden des Bilanzprüfungsausschusses erhalten 825,00 Euro je Sitzung. Außerdem erhalten die ordentlichen Mitglieder des Verwaltungsrates für die Tätigkeit in Verwaltungsrat, Hauptausschuss, Risikoausschuss bzw. 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 stellvertretenden Vorsitzenden des Bilanzprüfungsausschusses erhalten einen Pauschalbetrag von 3.750,00 Euro.

In Abhängigkeit von der Sitzungshäufigkeit und -teilnahme ergaben sich im Geschäftsjahr 2013 damit folgende Bezüge der einzelnen Mitglieder:

Bezüge der Mitglieder der Aufsichtsgremien	Vergütungen 2013 in €		
	Jahrespauschale	Sitzungsgeld	Gesamt
Vorsitzendes Mitglied:			
Oberbürgermeister Dirk Elbers	15.000,00	20.900,00	35.900,00
Mitglieder:			
Bürgermeister Friedrich G. Conzen *)	14.875,00	17.017,00	31.892,00
Bürgermeisterin Gudrun Hock *)	11.900,00	20.289,50	32.189,50
Bürgermeisterin Dr. Marie-Agnes Strack-Zimmermann *)	11.900,00	22.907,50	34.807,50
Andreas Hartnigk *)	2.975,00	3.927,00	6.902,00
Dr. Jens Petersen	2.500,00	3.300,00	5.800,00
Jasper Prigge	2.500,00	1.100,00	3.600,00
Markus Raub *)	5.950,00	4.581,50	10.531,50
Wolfgang Scheffler	6.250,00	14.850,00	21.100,00
Harald Wachter *)	7.437,50	17.671,50	25.109,00
Arbeitnehmervertreter:			
Herbert Kleber	5.000,00	8.250,00	13.250,00
Rudi Petruschke	5.000,00	9.350,00	14.350,00
Wilfried Preisendörfer	5.000,00	8.250,00	13.250,00
Axel Roscher	5.000,00	4.950,00	9.950,00
Gerd Lindemann	2.500,00	3.850,00	6.350,00
Stellvertreter:			
Ben Klar *)	0,00	2.618,00	2.618,00
Helga Leibauer	0,00	550,00	550,00
Sylvia Pantel	0,00	550,00	550,00
Stellvertreter Arbeitnehmervertreter:			
Frank Hinrichs	0,00	550,00	550,00
Detlef Schnierer	0,00	550,00	550,00
Gesamt	103.787,50	166.012,00	269.799,50

*) Inkl. Umsatzsteuer

Verwaltungsrat

Vorsitzendes Mitglied

Dirk Elbers,
Oberbürgermeister

Mitglieder

Friedrich G. Conzen,
Bürgermeister
Selbstständiger Einzelhandelskaufmann
- 1. Stellvertreter des vorsitzenden Mitglieds -

Dr. Marie-Agnes Strack-Zimmermann,
Bürgermeisterin
Freiberuflich in der Buchverlagsbranche tätig
- 2. Stellvertreterin des vorsitzenden Mitglieds -

Andreas Hartnigk,
Selbstständiger Rechtsanwalt

Gudrun Hock,
Bürgermeisterin,
Diplom-Volkswirtin, selbstständige Consultant

Dr. Jens Petersen,
Unternehmensberater

Jasper Prigge (bis 17.04.2013),
Student

Ben Klar (ab 18.04.2013),
Parteigeschäftsführer DIE LINKE

Markus Raub,
Selbstständiger Rechtsanwalt

Wolfgang Scheffler,
Pensionär

Harald Wachter,
Selbstständiger Unternehmensberater

Stellvertreter

Sylvia Pantel,
Hausfrau

Monika Lehmhaus,
Hausfrau

Angelika Penack-Bielor,
Selbstständige Rechtsanwältin

Peter Knäpper,
Selbstständiger Diplomingenieur

Dr. Alexander Fils,
Kunstverleger

Ben Klar (bis 17.04.2013),
Parteigeschäftsführer DIE LINKE

Gilbert Yimbou (ab 18.04.2013),
Rentner

Helga Leibauer,
Hausfrau

Susanne Ott,
Kreisgeschäftsführerin Bündnis 90 / Die Grünen

Rüdiger Gutt,
Jurist

Arbeitnehmervertreter (Mitarbeiter/innen der Stadtsparkasse Düsseldorf)

Mitglieder

Gerd Lindemann
Rudi Petruschke
Wilfried Preisendörfer
Herbert Kleber
Axel Roscher

Stellvertreter

Stephan Hoffmann
Detlef Schnierer
Peter Piepenburg
Bettina Braun
Frank Hinrichs

Vorstand

Vorsitzendes Mitglied

Arndt M. Hallmann

Mitglieder

Dr. Martin van Gemmeren
Karin-Brigitte Göbel
Andreas Goßmann (bis 31.12.2013)
Dr. Michael Meyer (ab 01.06.2014)

Mitgliedschaft in Aufsichtsgremien folgender Kapitalgesellschaft gemäß

§ 340a Abs. 4 Nr. 1 HGB

Folgendes Mitglied des Vorstands ist Mitglied des Aufsichtsrats folgender Kapitalgesellschaft:

Karin-Brigitte Göbel

Mitglied des Aufsichtsrates der
SWD Städtische Wohnungsgesellschaft Düsseldorf AG

Mitarbeiter

Im Jahresdurchschnitt wurden beschäftigt:

Vollzeitkräfte	1.459
Teilzeit- und Ultimokräfte	543
	2.002
Auszubildende	133
Insgesamt	2.135

Düsseldorf, 27. Mai 2014

Der Vorstand

Hallmann
Vorsitzendes Mitglied

Dr. van Gemmeren
Mitglied

Göbel
Mitglied

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der Stadtparkasse Düsseldorf aufgestellten Konzernabschluss - bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang - sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 01.01.2013 bis 31.12.2013 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegt 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 anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften - 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 handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften 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.

Düsseldorf, den 2. Juni 2014

Prüfungsstelle des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes

Vietze
Wirtschaftsprüfer

Tiemann
Wirtschaftsprüfer



Gegründet 1825

Konzernabschluss 2013
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, unverändert die Tochtergesellschaften -Kapitalbeteiligungsgesellschaft Düsseldorf mbH, Equity Partners GmbH, -online-Service Düsseldorf GmbH, -Finanz Services Düsseldorf GmbH und Büropark Brüsseler Straße GmbH. Zudem werden die CORPUS SIREO Holding GmbH & Co. KG und die NHEP Düsseldorf Beteiligungs- und Verwaltungs-GmbH in den Konzernabschluss einbezogen.

Die Muttergesellschaft Stadtsparkasse Düsseldorf ist gemäß § 1 SpkG NW eine Anstalt des öffentlichen Rechts. Sie ist Mitglied des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbands (RSGV), Düsseldorf, und über diesen dem Deutschen Sparkassen- und Giroverband e. V. (DSGV), Berlin und Bonn, angeschlossen. Träger der Stadtsparkasse Düsseldorf ist die Stadt Düsseldorf. Das Satzungsgebiet der Sparkasse umfasst die Regierungsbezirke Düsseldorf und Köln. Die Stadtsparkasse ist Mitglied im bundesweiten Haftungsverbund der Sparkassen-Finanzgruppe. Das aus Sparkassen, Landesbanken und Landesbausparkassen bestehende überregionale Sicherungssystem stellt sicher, dass im Bedarfsfall ausreichend Mittel zur Verfügung stehen, um die Kundenforderungen und auch das Institut selbst zu schützen.

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

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

Als primäre Ziele der strategischen Ausrichtung sind insbesondere zu nennen:

- Eigenständigkeit,
- Ausschüttungsfähigkeit und
- nachhaltige Arbeitsplatzsicherung

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:

- Langfristige Sicherung der Wettbewerbsfähigkeit und Profitabilität im Privatkundengeschäft durch Qualitätsführerschaft in Beratung und Service in der Region Düsseldorf
- Im Firmenkundengeschäft Ausbau der Position als führende Mittelstandsbank in der Region Düsseldorf
- Optimierung der geschäftlichen Risiken
- Moderate Steigerung der Aufwendungen für Personal und Bankbetrieb

Das Geschäftsjahr 2013 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 dient der Erfüllung aufsichtsrechtlicher Anforderungen nach dem Kreditwesengesetz (KWG) und den Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk).

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 drei weiteren Geschäftsfeldern (Beteiligungen, Immobilien und „Near Banking“) tätig.

B. Wirtschaftsbericht

Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Wirtschaftliche und konjunkturelle Entwicklung

Die deutsche Wirtschaft hat sich im Berichtsjahr 2013 in einem schwierigen internationalen Umfeld gut behauptet. Das Bruttoinlandsprodukt verzeichnete einen Anstieg von 0,4 % (Vorjahr: 0,7 %). Das Wachstum der gesamtwirtschaftlichen Produktion verlangsamte sich damit erneut gegenüber dem Vorjahr. Nach einer Stagnation im ersten Quartal hat die Wirtschaftsleistung im zweiten Quartal um 0,7 % zugelegt. In den beiden Folgequartalen ist das Wachstum des Bruttoinlandsprodukts mit 0,3 % und 0,4 % allerdings wieder schwächer ausgefallen.

Wesentliche Wachstumsimpulse kamen im vergangenen Jahr aus dem Inland. Die privaten Konsumausgaben legten aufgrund steigender Einkommen und leicht gesunkener Abgabbelastung zu. Darüber hinaus leistete der private Wohnungsbau einen positiven Wachstumsbeitrag.

Der deutsche Arbeitsmarkt zeigte sich in 2013 erneut in positiver Verfassung. Die Zahl der Erwerbstätigen erreichte mit 41,78 Millionen Beschäftigten zum siebten Mal in Folge einen neuen Höchststand. Die Zahl der Arbeitslosen erhöhte sich auf 2,95 Millionen, die Arbeitslosenquote betrug 6,9 % (Vorjahr: 6,8 %). Hintergrund dieser auf den ersten Blick widersprüchlichen Entwicklung ist, dass qualifizierte Personengruppen wie Berufsrückkehrerinnen und Zuwanderer Berufschancen erhalten, die dem Arbeitsmarkt vorher nicht zur Verfügung standen.

Die Zahl der Unternehmensinsolvenzen verringerte sich in 2013 um 8,4 % auf 26.300 Fälle. Das ist der niedrigste Wert in Deutschland seit 14 Jahren.

Die gute Lage der Düsseldorfer Wirtschaft ist in den Konjunkturberichten der Industrie- und Handelskammer sowie der Handwerkskammer eindrucksvoll dokumentiert. Im Herbst 2013 lautete der Konjunkturbefund der IHK zu Düsseldorf: „Mit der regionalen Wirtschaft geht es wieder aufwärts. Unsere Unternehmen beurteilen ihre aktuelle Geschäftslage zwar nur etwas besser als zu Jahresbeginn, dafür haben sich aber ihre Erwartungen deutlich verbessert. Diese sind so gut wie seit zwei Jahren nicht mehr“.

Die Handwerkskammer Düsseldorf kommt im „Lagebericht Handwerk Herbst 2013“ zu dem Ergebnis: „Die Stimmung unter den Handwerkern im Kammerbezirk Düsseldorf ist auch im Herbst 2013 außerordentlich gut. Das wichtigste Stimmungsbarometer, der Geschäftsklimaindex, stieg um 4 %-Punkte an und liegt mit nunmehr 85 % wieder auf einem bemerkenswert hohen Niveau. Das ist viel wert und zeigt, dass unsere Unternehmer und Beschäftigte motiviert und anzupacken bereit sind. Aber trotzdem muss man die Lage des Handwerks realistisch beurteilen. Gegenüber dem Jahr 2012, das für das Handwerk von deutlichen Umsatzrückgängen gekennzeichnet war, hat sich zwar die Stimmung ein wenig verbessert, aber wir werden uns für das Jahr 2013 auf einen leichten Rückgang bei Umsatz und Beschäftigung einstellen müssen“.

Die Arbeitslosenquote im Stadtgebiet ist leicht angestiegen. Sie lag Ende Dezember 2013 mit 8,6 % um 0,2 %-Punkte über dem Stand von Dezember 2012. Gleichzeitig waren mit 374.400 Menschen noch nie so viele Frauen und Männer in Düsseldorf sozialversicherungspflichtig beschäftigt.

Die Zahl der Unternehmensinsolvenzen in Düsseldorf verringerte sich in 2013 ebenfalls deutlich. Sie sank im Gesamtjahr 2013 um 18,7 % auf 410 Fälle. Diese Entwicklung spiegelt das anhaltend freundliche Konjunkturmilieu mit hoher Beschäftigung sowie die finanziell verbesserte Stabilität der Unternehmen in Düsseldorf wider.

Branchensituation

Die Stabilisierung des deutschen Finanzsystems hat sich auch im sechsten Jahr nach Ausbruch der globalen Finanzkrise fortgesetzt. Die Risikotragfähigkeit des deutschen Bankensystems hat sich im Vergleich zur Zeit vor Ausbruch der Finanz- und Staatsschuldenkrise deutlich erhöht. Dieser Trend hat sich im Laufe des Jahres 2013 weiter fortgesetzt. Mit den höheren Eigenkapitalquoten nehmen die Institute die regulatorischen Neuerungen nach Basel III vorweg. Allerdings müssen einige Banken noch weiter Eigenkapital aufbauen und Bilanzpositionen anpassen, um die Basel III-Vorgaben vollständig zu erfüllen.

Die soliden Geschäftsmodelle der dezentral, im Verbund arbeitenden Kreditinstitute, haben sich auch in 2013 bewährt. Hierzu zählen in Deutschland die Sparkassen und die genossenschaftlich organisierten Volksbanken und Raiffeisenbanken. Sie haben in 2013 überwiegend stabile Erträge erwirtschaftet und ihr Eigenkapital aufgestockt. Für die Verbundinstitute sollte es bis auf wenige Einzelfälle kein Problem darstellen, die unter Basel III veröffentlichten neuen Eigenkapital- und Liquiditätsregeln zeitnah zu erfüllen.

Grundsätzlich werden Banken durch das veränderte regulatorische Umfeld und das verstärkte Wettbewerbsumfeld dazu gezwungen, ihre Geschäftsmodelle zu überprüfen und gegebenenfalls anzupassen. Dies betrifft nicht nur Großbanken und Landesbanken, sondern das gilt auch für die Verbundinstitute. Diese waren zwar weniger von der globalen Finanzkrise betroffen. Vor dem Hintergrund des Niedrigzinsumfeldes und des steigenden Wettbewerbs im traditionellen Bankgeschäft müssen aber auch die Verbundinstitute ihre Geschäftsmodelle selbstkritisch prüfen, um ihre Profitabilität und ihre Stabilität in Zukunft sicherzustellen.

Das Jahr 2013 war das erste Jahr seit Ausbruch der Finanzkrise ohne große Spannungen an den westlichen Finanzmärkten. Die Schwankungen an den Aktien- wie auch an den Rentenmärkten der westlichen Finanzmärkte waren so niedrig wie vor dem Krisenausbruch. Für eine nachhaltig positive Stimmung unter den Investoren hat abermals die Europäische Zentralbank gesorgt. Die Ankündigung, die EZB-Leitzinsen für längere Zeit auf dem gegenwärtigen oder einem noch niedrigeren Niveau zu belassen, hat für eine deutliche Entspannung gesorgt. Im November 2013 hat die Europäische Zentralbank den Hauptrefinanzierungssatz auf das historisch niedrige Niveau von 0,25 % gesenkt. Auf lange Sicht verschiebt sich allerdings das Verhältnis von Nutzen und Kosten einer Niedrigzinspolitik, 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 neue gesetzgeberische Regulierungsvorgaben wie Basel III, EZB-Aufsicht, deutsches Restrukturierungsgesetz werden in den kommenden Jahren das Bankgeschäft grundlegend verändern. 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.

Momentan wird immer noch über die Einführung eines Trennbankensystems und die Auslagerung spekulativer Finanzmarktgeschäfte in separate Gesellschaften diskutiert. Bei jeder neuen Regulierung ist aber zu berücksichtigen, wie sich die vielen einzelnen regulatorischen Maßnahmen im Konzert aller regulativen Instrumente auswirken.

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.

Über die Unterbeteiligungen am Kommanditkapital des DSGV ö.K. an der Erwerbsgesellschaft der §-Finanzgruppe mbH & Co. KG sind die Sparkassen auch an der Landesbank Berlin Holding AG (LBBH) beteiligt. In 2013 haben die Sparkassen weitere Wertkorrekturen auf ihre Beteiligung an der LBBH vornehmen müssen.

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

Geschäftsverlauf und Darstellung der Geschäftsentwicklung

Geschäftsentwicklung

Der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf blickt auf ein zufriedenstellendes Geschäftsjahr 2013 zurück. Grundlage war eine solide Entwicklung im Geschäft mit unseren Privat- und Firmenkunden.

Das Geschäftsjahr 2013 hat erneut gezeigt, dass der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf über ein solides, zukunftsfähiges Geschäftsmodell verfügt.

Die Bilanzsumme ist um 749 Mio. Euro oder 5,9 % auf 11.851 Mio. Euro gesunken. Ursache hierfür waren Rückführungen der Eigenanlagen und leichte Rückgänge im Bestand des Kreditgeschäftes.

Die Entwicklung in den einzelnen Geschäftsfeldern wird nachfolgend dargestellt.

Geschäftsentwicklung des Konzerns Stadtsparkasse Düsseldorf

Kennzahlen	2013	2012	Veränderungen	
	Mio. €	Mio. €	Mio. €	%
Bilanzsumme	11.851	12.600	- 749	- 5,9
Kredite an Kunden	8.209	8.312	- 103	- 1,2
Kundeneinlagen	8.097	7.861	+ 236	+ 3,0
Konzernrücklagen	736	735	+ 1	+ 0,1
Konzernjahresüberschuss	0 *	2	- 2	- 100,0
Mitarbeiter	2.364	2.366		

* Der Konzernjahresüberschuss beträgt 491.978,94 Euro

Kreditgeschäft

Das Kreditgeschäft ist im Bestand in 2013 um 1,2 % oder 103 Mio. Euro auf 8.209 Mio. Euro zurückgegangen. Ursache sind u. a. nennenswerte Bestandsrückgänge bei Konsortialfinanzierungen und Schuldscheindarlehen im Segment Firmenkunden.

Das Kreditneugeschäft wies im Jahre 2013 folgende Trends auf:

Die Kreditvergabe an unsere Firmenkunden ist deutlich schwächer ausgefallen als in 2012 und ist damit nicht im Einklang mit unserer Prognose des Vorjahres. Das Volumen der neu zugesagten Kredite sank um 35,4 % oder 374 Mio. Euro auf 684 Mio. Euro. Die moderate Konjunktorentwicklung hat viele Unternehmen davon abgehalten, in größerem Umfang Investitionsvorhaben umzusetzen. Vor diesem Hintergrund ist die Kreditnachfrage in 2013 entgegen unserer Erwartungen schwach ausgefallen. Ein zweiter Aspekt ist mit risikoreduzierenden Maßnahmen im Rahmen der Geschäfts- und Risikostrategie verbunden.

Die Kreditnachfrage unserer Privatkunden lag im Berichtsjahr ebenfalls unter dem Vorjahresniveau (- 4,3 %) und entspricht somit auch nicht unseren Erwartungen des Vorjahres. Insgesamt wurden Mittel in Höhe von 547 Mio. Euro neu zugesagt (Vorjahr: 572 Mio. Euro). An der Spitze lag dabei die Vergabe von Wohnungsbaudarlehen. In diesem Segment wurden rund 356 Mio. Euro vergeben (Vorjahr: 425 Mio. Euro). Das aktuell niedrige Zinsniveau und der hohe Wohnungsbedarf in Düsseldorf und der Region waren hierfür ausschlaggebend.

Kreditvolumen				
Kredite	2013 Mio. €	2012 Mio. €	Veränderungen	
			Mio. €	%
Forderungen an Kunden	7.969	8.090	- 121	- 1,5
Eventualverbindlichkeiten (ohne Kreditinstitute)	238	221	+ 17	+ 7,7
Kredite an Kunden gesamt	8.207	8.311	- 104	- 1,3
Treuhandkredite/Wechsel	2	1	+ 1	+ 100,0
	8.209	8.312	- 103	- 1,2

Beteiligungen

Der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf hält 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 2013 sank das Volumen der Beteiligungen des Konzerns nach Buchwerten von 455,1 Mio. Euro auf 426,2 Mio. Euro.

Diese Entwicklung wird maßgeblich beeinflusst durch den erstmaligen Abbau des Private Equity Portfolios des Konzerns mit Nettorückflüssen von 6,6 Mio. Euro (Nettozuführungen im Vorjahr: 21,1 Mio. Euro). Der Buchwert der Anteile an Private Equity Sondervermögen beläuft sich zum Stichtag auf insgesamt 249,0 Mio. Euro (Vorjahr: 266,9 Mio. Euro). Bewertungsmaßnahmen im Jahresabschluss haben zu Abschreibungen auf diese Beteiligungen i.H.v. 6,8 Mio. Euro (Vorjahr: 2,4 Mio. Euro) sowie zu Zuschreibungen i.H.v. 7,6 Mio. Euro (Vorjahr: 2,9 Mio. Euro) geführt. Ferner haben sich Ausschüttungen des Vorjahres i.H.v. 6,9 Mio. Euro (Vorjahr: 8,7 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 Reduzierung der Buchwerte von insgesamt 5,2 Mio. Euro (Vorjahr: 3,2 Mio. Euro) führte.

Unter den Anteilen an verbundenen Unternehmen werden darüber hinaus mit 3,8 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 2013 wesentlich beeinflusst:

Auf ihre Unterbeteiligung am Kommanditkapital des DSGV ö.K. an der Erwerbsgesellschaft der -Finanzgruppe mbH & Co. KG musste die Stadtsparkasse erneut eine Wertanpassung vornehmen. Die Erwerbsgesellschaft hält unmittelbar und mittelbar 100 % der Anteile an der Landesbank Berlin Holding AG (LBBH). Die Landesbank Berlin-Gruppe befindet sich in einem tiefgreifenden Umbau- und Transformationsprozess, der sie über einen langjährigen Zeitraum beschäftigen und in erheblichem Maße Managementkapazitäten binden wird. Angesichts des weiterhin andauernden niedrigen Zinsniveaus hat der Vorstand der Bank erneut die Prognose seines Zinsüberschusses maßgeblich nach unten korrigiert; er geht davon aus, dass die Bank für drei Jahre keine Dividende ausschütten wird. Die Stadtsparkasse Düsseldorf reduzierte vor diesem Hintergrund ihren Beteiligungsbuchwert von 19,9 Mio. Euro auf 3,5 Mio. Euro durch eine Abschreibung in Höhe von 16,4 Mio. Euro (Abschreibung im Vorjahr: 11,5 Mio. Euro). Gleichzeitig wurde für die voraussichtlich mehrjährigen Verpflichtungen gegenüber dem DSGV ö.K. aus dem Unterbeteiligungsvertrag eine Rückstellung für Aufwendungsersatz in Höhe von 5,1 Mio. Euro gebildet.

Im Zuge der Neuordnung der Aktionärsstruktur bei der RW Holding AG hat die Stadtsparkasse ihre RW Holding-Aktien in die RW Gesellschaft für Anteilsbesitz III mbH, über die sie künftig mittelbar an der RW Holding AG beteiligt ist, eingelegt. Der Wertansatz der eingebrachten Aktien erfolgte zum Zeitwert und führte zu einem handelsrechtlichen Verlust von 0,1 Mio. Euro. Hierdurch und durch die Bewertung der Anteile an der RW Gesellschaft für Anteilsbesitz III mbH auf Basis des Kurswertes der mittelbar auf die Stadtsparkasse Düsseldorf entfallenden RWE-Aktien per 31.12.2013, die eine Abschreibung von 1,5 Mio. Euro zur Folge hatte, reduzierte sich der Buchwert auf 9,1 Mio. Euro (Buchwert RW Holding AG am 31.12.2012: 10,7 Mio. Euro).

Im Zusammenhang mit einer Änderung des Gesellschaftsvertrages bei dem assoziierten Unternehmen CORPUS SIREO Holding GmbH & Co. KG fielen nachträgliche Anschaffungskosten in Höhe von 0,2 Mio. Euro an, somit ergibt sich ein Buchwert von 38,6 Mio. Euro.

Daneben ist die Beteiligung am Rheinischen Sparkassen- und Giroverband ö.K. -RSGV- (Buchwert unverändert 138,9 Mio. Euro) von Bedeutung. Der RSGV ist u. a. Anteilseigner der Provinzial Rheinland, der Landesbausparkasse LBS West, der DekaBank sowie der Helaba und der Erste Abwicklungsanstalt (EAA). Für mögliche Risiken aus der Beteiligung

am RSGV bestehen 18,0 Mio. Euro (Vorjahr: 20,5 Mio. Euro) im Rahmen des Fonds für allgemeine Bankrisiken gemäß § 340g HGB.

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 der Landschaftsverband Rheinland -LVR- und der Landschaftsverband Westfalen-Lippe -LWL- mit je rd. 0,87 %) haben im November 2009 mit der Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung (FMSA) Maßnahmen zur Übertragung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der WestLB AG auf eine Abwicklungsanstalt vereinbart.

Auf dieser Grundlage wurden im Dezember 2009 die Verträge zur Errichtung einer Abwicklungsanstalt („Erste Abwicklungsanstalt“) gemäß § 8a Finanzmarktstabilisierungsfondsgesetz geschlossen. Neben den anderen Beteiligten sind auch der RSGV und der SVWL entsprechend ihrer Anteile (je rd. 25,03 %) verpflichtet, tatsächliche liquiditätswirksame Verluste der Abwicklungsanstalt, die nicht durch das Eigenkapital der Abwicklungsanstalt von 3 Mrd. Euro und deren erzielte Erträge ausgeglichen werden können, bis zu einem Höchstbetrag von jeweils 2,25 Mrd. Euro zu übernehmen (soweit der auf die Sparkassenverbände entfallende anteilige Verlust den Gesamthöchstbetrag von 4,5 Mrd. Euro übersteigt, übernehmen die FMSA und das Land NRW den Verlustausgleich). Im Zuge der Übertragung weiterer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten auf die Erste Abwicklungsanstalt im Jahr 2012 wurde die Haftung dergestalt modifiziert, dass der RSGV sich verpflichtet, bei Bedarf maximal 37,5 Mio. Euro als Eigenkapital zum Ausgleich bilanzieller Verluste zur Verfügung zu stellen. Die Ausgleichsverpflichtung für tatsächlich liquiditätswirksame Verluste verringert sich entsprechend um diesen Betrag, so dass der Höchstbetrag von 2,25 Mrd. Euro unverändert bleibt. Auf die Stadtsparkasse entfällt als Mitglied des RSGV damit eine anteilige indirekte Verpflichtung entsprechend ihrer Beteiligung am RSGV (7,9 %). Auf Basis derzeitiger Erkenntnisse ist für diese Verpflichtung im Jahresabschluss 2013 der Stadtsparkasse keine Rückstellung zu bilden.

Es besteht aber das Risiko, dass der RSGV während der voraussichtlich langfristigen Abwicklungsdauer aus seiner Verlustausgleichspflicht belastet wird. Sofern dies geschieht, wird die Stadtsparkasse entsprechend ihres Anteils am RSGV in Anspruch genommen. Für dieses Risiko wird die Stadtsparkasse für einen Zeitraum von 25 Jahren aus den Gewinnen des jeweiligen Geschäftsjahres eine jahresanteilige bilanzielle Vorsorge bilden. 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 hierfür eine Vorsorge von 29,6 Mio. Euro durch die Dotierung des Fonds für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB getroffen. Davon entfallen 5,8 Mio. Euro auf das Geschäftsjahr 2013. Die hier gebildeten Beträge werden nicht auf das Eigenkapital angerechnet.

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. Für 2013 wird eine solche Notwendigkeit nicht gesehen.

Einlagengeschäft

Entgegen unserer Erwartungen sind die Kundeneinlagen im Geschäftsjahr 2013 trotz der niedrigen Renditen um 236 Mio. Euro oder 3,0 % auf 8.097 Mio. Euro (Vorjahr: 7.861 Mio. Euro) erneut gestiegen. Besonders stark war der Anstieg bei Termineinlagen mit 20,1 % auf 454 Mio. Euro. Sparkassenbriefe, Namenspfandbriefe und Schuldverschreibungen lagen am Jahresresultimo bei 324 Mio. Euro und damit um 39 Mio. Euro höher als in 2012. Der Bestand nachrangiger Einlagen erhöhte sich um 63 Mio. Euro oder 55,8 % auf 176 Mio. Euro.

Einlagengeschäft - Kundeneinlagen nach Produkten

	2013	2012	Veränderungen	
	Mio. €	Mio. €	Mio. €	%
Spareinlagen	2.118	2.026	92	4,5
Sichteinlagen	5.025	5.059	-34	-0,7
Termineinlagen	454	378	76	20,1
Sparkassenbriefe	67	69	-2	-2,9
Namenspfandbriefe	247	200	47	23,5
Schuldverschreibungen	10	16	-6	-37,5
Nachrangige Einlagen	176	113	63	55,8
	8.097	7.861	236	3,0

Wertpapierkommissionsgeschäft

Das Wertpapierkommissionsgeschäft fiel im Berichtsjahr -anders als erwartet- schwächer aus als in 2012. Der Gesamtumsatz im Wertpapiergeschäft sank um 221 Mio. Euro oder 10,6 % auf 1.873 Mio. Euro. Anlagen in festverzinslichen Wertpapieren verzeichneten dabei

Umsatzrückgänge von 23,9 %. Erfreulich hingegen waren die Zuwächse bei Anlagen in Aktien. Hier stiegen die Umsätze um 30,7 % von 345 Mio. Euro auf 451 Mio. Euro an.

Umsatzentwicklung Wertpapierkommissionsgeschäft

	2013	2012	Veränderung	
	Mio. €	Mio. €	Mio. €	%
Festverzinsliche Wertpapiere	826	1.085	-259	-23,9
Aktien	451	345	106	30,7
Investmentfonds	596	664	-68	-10,2
Gesamtumsatz	1.873	2.094	-221	-10,6

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) von 2.872 Mio. Euro (Vorjahr: 3.460 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: 99,0 %) auf Basis der Einstandswerte im Investmentgrade (Moody's Aaa bis Baa3).

Portfoliostruktur Eigenanlagen nach Marktwerten

	2013	2012	Veränderungen	
	Mio. €	Mio. €	Mio. €	%
Renten	2.398	2.889	-491	-17,0
Spezialfonds	404	482	-78	-16,2
Publikumsfonds	70	70	0	0,0
Sonstige	0	19	-19	-100,0
	2.872	3.460	-588	-17,0

Wichtige Vorgänge des Geschäftsjahres

Herr Andreas Goßmann hat in der Sitzung des Verwaltungsrates der Stadtsparkasse Düsseldorf am 14.10.2013 das Ansinnen geäußert, die Stadtsparkasse zum 31.12.2013 zu verlassen und sein Mandat entsprechend niederzulegen. Der Verwaltungsrat hat dieses Ansinnen zur Kenntnis genommen.

Der Vertrag von Andreas Goßmann als Mitglied des Vorstandes hat damit zum 31.12.2013 geendet. Sein Dienstvertrag endet am 30.09.2014.

Personalbericht

Die hohe Kompetenz der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter sind die Grundlage für den Erfolg eines jeden Kreditinstitutes. Im Folgenden stellen wir die Grundzüge unserer Personalarbeit in 2013 vor.

Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

Das Fundament für den unternehmerischen Erfolg der Stadtsparkasse Düsseldorf sind die Mitarbeiter. Nur durch ihr Engagement, Verantwortungsbewusstsein und ihre Kompetenz konnten die guten Ergebnisse erzielt werden. Die Stadtsparkasse 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 Betriebssportgemeinschaft. 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 ein besonderes Anliegen. Maßnahmen für die Vereinbarkeit von Familie und Beruf sind etwa der betriebseigene Kindergarten mit einem Kontingent von 30 Plätzen, 24 Plätze waren Ende 2013 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.

2013 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 31.12.2013 beschäftigte der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf insgesamt 2.364 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter (Vorjahr: 2.366). Auf aktive Teilzeitbeschäftigungsverhältnisse entfiel ein Anteil von unverändert 23 %. Die Zahl der Auszubildenden blieb mit 153 auf dem hohen Niveau des Vorjahres (Vorjahr: 158).

Ihr 25-jähriges Firmenjubiläum feierten 66 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, 11 blickten in 2013 auf eine 40-jährige Beschäftigungszeit zurück. Die hohe Zahl der Jubiläen und die geringe Fluktuationsquote - 2,3 % bei der Stadtsparkasse Düsseldorf - dokumentieren die Betriebstreue der Belegschaft.

C. Darstellung und Analyse der Lage

Ertragslage

Im Umfeld einer moderaten Konjunktorentwicklung, eines anhaltend niedrigen Zinsniveaus sowie verschärfter regulatorischer Anforderungen für die Kreditwirtschaft konnte der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf im Geschäftsjahr 2013 ein ausgeglichenes Ergebnis erzielen.

Ertragslage	2013	2012	Veränderungen
Kennzahlen	Mio. €	Mio. €	Mio. €
Zinsüberschuss (Gewinn- und Verlustrechnung, Posten 1 - 4)	253	275	- 22
Provisionsüberschuss	73	71	+ 2
Nettoertrag des Handelsbestands	0	0	+ 0
Sonstige betriebliche Erträge	19	20	- 1
Zwischensumme	345	366	- 21
Personalaufwand	142	136	+ 6
Andere Verwaltungsaufwendungen	69	78	- 9
Abschreibungen auf Sachanlagen	9	8	+ 1
Sonstige betriebliche Aufwendungen	23	27	- 4
Betriebsergebnis vor Bewertung	102	117	- 15
Bewertungsergebnis (Gewinn- und Verlustrechnung, Posten 13 - 16)	-18	-49	+ 31
Zuführungen zum Fonds für allgemeine Bankrisiken	48	44	+ 4
Steuern	36	22	+ 14
Konzernjahresüberschuss	0 *	2	- 2

* Der Konzernjahresüberschuss beträgt 491.978,94 Euro

Der Zinsüberschuss einschließlich laufender Erträge aus Beteiligungen (Posten 3 der GuV) und des Ergebnisses aus assoziierten Unternehmen (Posten 4 der GuV) verringerte sich insgesamt um 8,0 % auf 253 Mio. Euro (Vorjahr 275 Mio. Euro) und bleibt hinter den Erwartungen zurück. Er ist aber weiterhin wichtigster Ertragsfaktor in der Gewinn- und Verlust-

rechnung des Konzerns Stadtsparkasse Düsseldorf. Darin enthalten sind periodenfremde Zinsaufwendungen für Prämiensparverträge in Höhe von 18 Mio. Euro.

Das anhaltend niedrige Zinsniveau beeinflusste das Zinsergebnis des Geschäftsjahres unter mehreren Aspekten maßgeblich. Zum einen hielt im Einlagengeschäft der Margendruck an. Zum anderen blieb das Risiko steigender Zinsen latent. Vor diesem Hintergrund bot sich angesichts der im Vergleich zum Vorjahr steileren Zinskurve die Möglichkeit, Erfolgsbeiträge aus der Fristentransformation zu erzielen, wovon die Stadtsparkasse Düsseldorf angesichts des damit verbundenen Risikos jedoch nur eingeschränkt Gebrauch machte.

Die im Zinsergebnis aus der strategischen Steuerung enthaltenen Aufwendungen für Zins-sicherungsmaßnahmen reduzierten sich um 4 Mio. Euro auf 25 Mio. Euro (Vorjahr: 29 Mio. Euro). Mit diesen Maßnahmen begrenzt die Stadtsparkasse Düsseldorf das Zinsänderungsrisiko und sichert sich gegen die Auswirkungen eventuell steigender Zinsen ab.

Ferner sind im Zinsergebnis Aufwendungen in Höhe von 7 Mio. EUR sowie Erträge in Höhe von 6 Mio. Euro enthalten, die aus sogenannten "Close Out-Zahlungen" aus der Beendigung von Swaps resultieren. Durch die Schließungen wurden das Zinsänderungsrisiko sowie das Kontrahentenrisiko aus Derivaten mit verschiedenen Partnern im Rahmen unserer Risikostrategie weiter optimiert.

Insgesamt verringerte sich das Zinsergebnis (Saldo aus GuV-Posten 1 und 2) um 20 Mio. Euro. Dabei waren sowohl die Zinserträge (-50 Mio. Euro) als auch die Zinsaufwendungen (-30 Mio. Euro) rückläufig.

Die laufenden Erträge aus Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren gingen um 2 Mio. Euro zurück. Dieser Rückgang konnte jedoch vollständig durch den erwarteten Anstieg der Erträge aus Beteiligungen in Höhe von 6 Mio. Euro kompensiert 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 Fondsabschlüsse in der Regel phasenverschoben entweder erfolgswirksam vereinnahmt oder buchwertmindernd erfasst werden. Im Geschäftsjahr 2013 sind nach Eingang der bestätigten Abschlüsse Erträge in Höhe von 21 Mio. Euro (Vorjahr: 16 Mio. Euro) ertragswirksam vereinnahmt worden.

Das Ergebnis aus assoziierten Unternehmen (GuV-Posten 4) dagegen verringerte sich um 6 Mio. Euro auf 2 Mio. Euro. Im Wesentlichen ist dies auf die Ergebnisentwicklung der CORPUS SIREO Holding GmbH & Co. KG (Corpus) im Geschäftsjahr 2013 zurückzuführen. Her-

vorzuheben ist insbesondere der Umsatzrückgang von 11 % im Segment Asset Management Commercial. Das von Corpus beigesteuerte anteilige Konzernergebnis halbierte sich auf 3 Mio. Euro.

In Relation zur Konzernbilanzsumme ist der Zinsüberschuss (GuV-Posten 1 - 4) auf 2,13 % (Vorjahr: 2,18 %) zurückgegangen.

Der Provisionsüberschuss (Saldo aus GuV-Posten 6 und 7) erhöhte sich erwartungsgemäß um 2 Mio. Euro auf 73 Mio. Euro. Diese Entwicklung resultiert im Wesentlichen aus den gestiegenen Provisionserträgen im Kundenwertpapier- und Vermittlungsgeschäft.

Der unter GuV-Posten 8 ausgewiesene Nettoertrag des Handelsbestands beinhaltet das Ergebnis der Aufwendungen und Erträge aus dem Handelsbestand der Stadtsparkasse abzüglich eines Risikoabschlages von den zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten gem. § 340e Abs. 3 HGB. Darin verrechnet ist eine Zuführung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB in Höhe von 7 Tsd. Euro gemäß den Bestimmungen des § 340e Abs. 4 HGB.

Die sonstigen betrieblichen Erträge (GuV-Posten 9) des Konzerns sanken um 1 Mio. Euro auf 19 Mio. Euro. Hierin enthalten sind 8 Mio. Euro Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen (Vorjahr 6 Mio. Euro).

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen (GuV-Posten 12) verringerten sich um 4 Mio. Euro auf 23 Mio. Euro. Der Rückgang resultiert im Wesentlichen aus einer im Vorjahr erhobenen Sonderumlage des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes (RSGV) gemäß § 20 Abs. 1 der Satzung des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbandes zur Deckung der Verbandskosten in Höhe von 8 Mio. Euro. Im laufenden Jahr wurden in den sonstigen betrieblichen Aufwendungen 5 Mio. Euro für die Bildung einer Rückstellung für Aufwendungsersatzansprüche gegenüber dem DSGVO ö.K. aus dem Unterbeteiligungsvertrag an der Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co. KG im Zusammenhang mit der Beteiligung an der Landesbank Berlin Holding AG (LBBH) berücksichtigt. An dieser Stelle wird auch auf die Ausführungen unter Kapitel B (Beteiligungen) verwiesen.

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen (GuV-Posten 10) sowie die Abschreibungen auf Sachanlagen (GuV-Posten 11) gingen um 0,9 % auf 220 Mio. Euro (Vorjahr 222 Mio. Euro) zurück.

Die hierin enthaltenen Personalaufwendungen stiegen erwartungsgemäß um 4,4 % auf 142 Mio. Euro. Der Zuwachs resultierte insbesondere aus Tarifsteigerungen sowie aus Aufwendungen für die Zahlung einer erfolgsorientierten Vergütung.

Der Anstieg der Personalaufwendungen konnte u.a. durch die im Zuge einer sorgfältigen Budget- bzw. Sachkostenplanung niedrigeren Anderen Verwaltungsaufwendungen im Geschäftsjahr von 69 Mio. Euro (Vorjahr 78 Mio. Euro) kompensiert werden, so dass die Allgemeinen Verwaltungsaufwendungen insgesamt entgegen unserer Prognose zurückgingen. Die Reduzierung ist im Wesentlichen bedingt durch die im Vorjahr erhobenen Sonderumlagen des RSGV zur Bildung eines Stützungsfonds und eines Reservefonds in Höhe von insgesamt 4 Mio. Euro. Außerdem konnten Einsparungen bei Aufwendungen für Dienstleistungen Dritter (2 Mio. Euro), für EDV-Dienstleistungen Dritter (1 Mio. Euro) sowie für Pflichtbeiträge (1 Mio. Euro) erzielt werden.

Die Abschreibungen auf Sachanlagen (GuV-Posten 11) erhöhten sich im Geschäftsjahr 2013 um 1 Mio. Euro.

Das Gesamtergebnis der Erträge aus den GuV-Posten 1 - 9 verschlechterte sich um 21 Mio. Euro auf 345 Mio. Euro. Gleichzeitig reduzierte sich auch die Summe der Aufwendungen um 6 Mio. Euro auf 243 Mio. Euro, so dass sich die entsprechend der Definition der Deutschen Bundesbank ermittelte Relation der Aufwendungen zu den Erträgen (Cost-Income-Ratio) im Geschäftsjahr 2013 auf 70 % verschlechterte (Vorjahr: 68 %).

Die Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen, bestimmte Wertpapiere und Beteiligungen werden nach Verrechnung mit korrespondierenden Erträgen ausgewiesen. Der Saldo des Bewertungsergebnisses beläuft sich im Berichtsjahr auf - 18 Mio. Euro (Vorjahr: - 49 Mio. Euro) und steht damit im Einklang mit unserer Vorjahresprognose.

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 31.12.2013.

Analog unserer letztjährigen Prognoseerwartungen ergab der Saldo aus Ab- und Zuschreibungen sowie Kursgewinnen und -verlusten der Wertpapiere der Liquiditätsreserve mit 10 Mio. Euro (Vorjahr 16 Mio. Euro) erneut einen positiven Erfolgsbeitrag.

Für akute Ausfallrisiken hat die Sparkasse 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. Die Risikokosten liegen im Berichtsjahr mit 11 Mio. Euro (Vorjahr 56 Mio. Euro) deutlich unterhalb des angenommenen Wertes.

Für Risiken aus Beteiligungen wurde ausreichend Vorsorge getroffen. An dieser Stelle wird auch auf die Ausführungen unter Kapitel B (Beteiligungen) verwiesen.

Analog der Vorjahre hat der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf weitere bilanzielle Vorsorge für das Risiko der Inanspruchnahme 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 knapp 6 Mio. Euro vorgenommen.

Darüber hinaus wurden in Summe 42 Mio. Euro aus dem Jahresergebnis 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 insgesamt 325 Mio. Euro. Darin enthalten sind 30 Mio. Euro für die „Erste Abwicklungsanstalt“ und 18 Mio. Euro (Vorjahr: 20,5 Mio. Euro) für zusätzliche Risiken aus der Beteiligung am RSGV.

Trotz eines Rückgangs des Betriebsergebnisses vor Bewertung liegt der Gewinn vor Steuern für 2013 aufgrund der positiven Entwicklung des Bewertungsergebnisses erwartungsgemäß mit 36 Mio. Euro (Vorjahr: 24 Mio. Euro) über dem des Vorjahres.

Der Aufwand für Steuern vom Einkommen und vom Ertrag (GuV-Posten 23) ist im Zuge eines gegenüber dem Vorjahr verbesserten Ergebnisses auf 36 Mio. Euro (Vorjahr: 22 Mio. Euro) gestiegen. Darin sind steuerliche Effekte aus Vorjahren enthalten. Im Zusammenhang mit der STEKO-Rechtsprechung stehende Steuererstattungsansprüche konnten noch nicht hinreichend konkretisiert werden und sind somit nicht im Ergebnis enthalten.

Finanzlage

Im Rahmen der Finanzlage berichten wir insbesondere über Entwicklung und Sicherung der Liquidität der Stadtsparkasse Düsseldorf.

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 31.12.2013 lag die Kennziffer bei 2,94. Im Jahresverlauf bewegte sich die Auslastung in einer Bandbreite zwischen 2,03 und 3,55 und damit deutlich über dem vorgeschriebenen Mindestwert von 1,00. Auch die für einen Zeitraum von zwölf Monaten ermittelten Beobachtungskennzahlen zeigen eine ausreichende Liquiditätslage. Weitere Angaben zu den Liquiditätsrisiken enthält der Risikobericht.

Ein im Geschäftsjahr 2012 zusätzlich bei der Europäischen Zentralbank (EZB) aufgenommenes langfristiges Refinanzierungsgeschäft (LTRO) in Höhe von 500 Mio. Euro haben wir bereits Anfang 2013 überwiegend zurückgeführt. Ursächlich hierfür waren trotz andauernder Niedrigzinsphase Bestandszuwächse im Einlagengeschäft sowie Geld- und Kapitalmärkte, die jederzeit über ausreichende Liquidität für eine günstige Refinanzierung verfügten.

Das Angebot der Europäischen Zentralbank zu Refinanzierungsgeschäften in Form von Offenmarktgeschäften (Hauptfinanzierungsgeschäfte) wurde genutzt. Die bei der eigenen Girozentrale (Landesbank Hessen-Thüringen, Helaba) eingeräumten Kreditlinien hat die Stadtsparkasse Düsseldorf dispositionsbedingt in Anspruch genommen. Außerdem haben wir kurzfristige Refinanzierungsgeschäfte in Form von Übernachtkrediten, Tages- und Termingeldaufnahmen bei Kreditinstituten sowie im Rahmen von GC-Pooling-Geschäften über die Eurex Clearing AG als zentralem Kontrahenten vorgenommen.

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

Vermögenslage

Nach Zuführung von 0,9 Mio. Euro aus dem Konzernjahresüberschuss 2012 beträgt die Sicherheitsrücklage des Konzerns Stadtsparkasse Düsseldorf zum Bilanzstichtag 736 Mio. Euro. Weitere Angaben enthält der Konzerneigenkapitalspiegel.

Darüber hinaus erfolgte eine weitere Dotierung des Fonds für allgemeine Bankrisiken gemäß § 340g HGB in Höhe von insgesamt 48 Mio. Euro. Davon wurden 6 Mio. Euro im Rahmen der Absicherung der gemäß § 8a Finanzmarktstabilisierungsgesetz errichteten „Erste Abwicklungsanstalt“ zugeführt.

Die gemäß Verordnung über die angemessene Eigenkapitalausstattung von Instituten, Institutgruppen und Finanzholdinggruppen (Solvabilitätsverordnung, SolvV) ermittelte Gesamtkennziffer der Relation der Eigenmittel der Institutsgruppe zur gewichteten Risikoposition, bestehend aus Adressenrisiko, Marktpreisrisiko sowie operationellem Risiko, liegt bei 13,6 % (Vorjahr: 12,6 %) und damit deutlich über dem geforderten Mindestwert von 8 %. Die Erhöhung resultiert aus der Begebung nachrangiger Kapitalbriefe, die im Vorfeld der ab 2014 wirksam gewordenen Auswirkungen der neuen Eigenkapitalanforderungen nach Basel III sowie aufgrund des günstigen Zinsumfeldes emittiert wurden. Die Eigenkapitalanforderungen sind im Berichtsjahr jederzeit eingehalten worden.

Im Laufe des Jahres hat sich die Auslastung in einer Bandbreite zwischen 12,5 % und 13,6 % bewegt. Die Kernkapitalquote liegt zum Bilanzstichtag bei 11,8 % (Vorjahr: 11,3 %). Somit ist eine solide Basis für die weitere Liquiditäts- und Kreditversorgung der regionalen Wirtschaft unverändert gegeben.

Der Rückgang der Bilanzsumme im Berichtsjahr 2013 um 749 Mio. Euro resultiert in erster Linie aus der konsequenten Umsetzung einer veränderten Risikostrategie sowie der sukzessiven Rückführung von Refinanzierungsmitteln. An dieser Stelle wird auch auf die Ausführungen unter Kapitel B (Kreditgeschäft) verwiesen.

Die Struktur der Aktivseite der Bilanz hat sich gegenüber dem Vorjahr nur geringfügig verändert. Der Anteil der Forderungen an Kunden bleibt mit 67 % (Vorjahr: 64 %) weiterhin der bedeutendste Einzelposten. Die Relation der Eigenanlagen (Schuldverschreibungen, Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere) verringerte sich aufgrund von Fälligkeiten und Verkäufen auf 23 % (Vorjahr: 27 %).

Auf der Passivseite bestimmen die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden mit 67 % (Vorjahr: 61 %) das Gesamtbild. In Folge geringerer Refinanzierungsnotwendigkeiten sowie aufgrund des Anstiegs der Verbindlichkeiten gegenüber Kunden konnte der Anteil der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten auf 13 % (Vorjahr: 16 %) reduziert werden. Der Bilanzanteil der verbrieften Verbindlichkeiten verringerte sich in erster Linie durch Fälligkeiten auf 8 % (Vorjahr: 12 %).

Unter Berücksichtigung der konjunkturellen Rahmenbedingungen sowie des anhaltend niedrigen Zinsniveaus ist der Vorstand mit der wirtschaftlichen Lage des Konzerns insgesamt zufrieden. Zum Zeitpunkt der Erstellung des Konzernlageberichtes verläuft die Entwicklung von Vermögens-, Finanz- und Ertragslage unverändert stabil.

D. Nachtragsbericht

Mit Beschluss vom 28.01.2014 hat die Stadtsparkasse Düsseldorf zusammen mit den anderen Gesellschaftern des assoziierten Unternehmens CORPUS SIREO Holding GmbH & Co. KG beschlossen, mit potenziellen Investoren Kontakt aufzunehmen, um zu prüfen, ob folgende Handlungsalternativen realistisch umsetzbar sind:

- Verkauf der CORPUS SIREO Holding GmbH & Co. KG mit ihren Tochtergesellschaften und Beteiligungen als Ganzes
- Verkauf des Bestandsimmobilienbereichs einerseits und des Dienstleistungsbereichs der Gesellschaft (Segmente Investment Management, Asset Management Commercial, Retail und Residential, Makler, Projektentwicklung und Beteiligungen Projektentwicklung, Co-Investment sowie Holding/Shared Services) andererseits an getrennte Investoren.

Die Geschäftsführung der CORPUS SIREO Holding GmbH & Co. KG hat mithilfe einer Investment Bank am 29.01.2014 erste potenzielle Investoren angesprochen. Ob es letztlich zu einem Verkauf der Gesellschaft bzw. des Konzerns kommt, ist zum gegenwärtigen Zeitpunkt noch offen.

Der Verwaltungsrat hat in seiner Sitzung am 08.04.2014 Herrn Dr. Michael Meyer zum Mitglied des Vorstandes der Stadtsparkasse Düsseldorf bestellt.

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 und bei einem assoziierten Unternehmen „SAP“ der Firma SAP AG eingesetzt.

Ein zwischen Vorstand und Fachbereichen abgestimmtes 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 beteilig-

ten 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.

Zur Vorbeugung rechnungslegungsbezogener Risiken werden im Zuge der Einführung neuer Produkte gemäß MaRisk auch die Fachbereiche Finanzbuchhaltung/Rechnungswesen und Steuern in den Entscheidungsprozess eingebunden.

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.

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.

Allgemeine Ausführungen

Organisation

Die Organisation gliedert sich in die folgenden Einheiten

- Vorstand
- Risikostrukturausschuss
- Bilanzstrukturausschuss
- Operative Einheiten, insbesondere Risikomanagement, Kreditmanagement, Compliance, Betriebswirtschaft, Kundenbereiche und Treasury.

Dem Vorstand kommt die Aufgabe zu, ein funktionsfähiges und ordnungsgemäßes Risikomanagementsystem einzurichten. Das Aufsichtsgremium ist der Verwaltungsrat, der die Er-

örterung 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, Asset Management und Treasury sowie Private Kunden.

Für die Überwachung sind die Leiter des Zentralbereichs Kredit (Kreditsachbearbeitung, zweites Votum), des Kreditmanagements (Prozesse etc.) und des Risikomanagements (Risikocontrolling) zuständig.

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

Den Leitern der Geschäfts- und Zentralbereiche obliegt die operative Steuerung von operativen Risiken im jeweiligen Bereich.

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

Risikomanagementprozess

Der Risikomanagementprozess gliedert sich in die Bausteine

- Risikoidentifikation
- Risikomessung
- Risikosteuerung
- Risikobericht.

Risikoidentifikation

Die Risikoidentifikation 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.

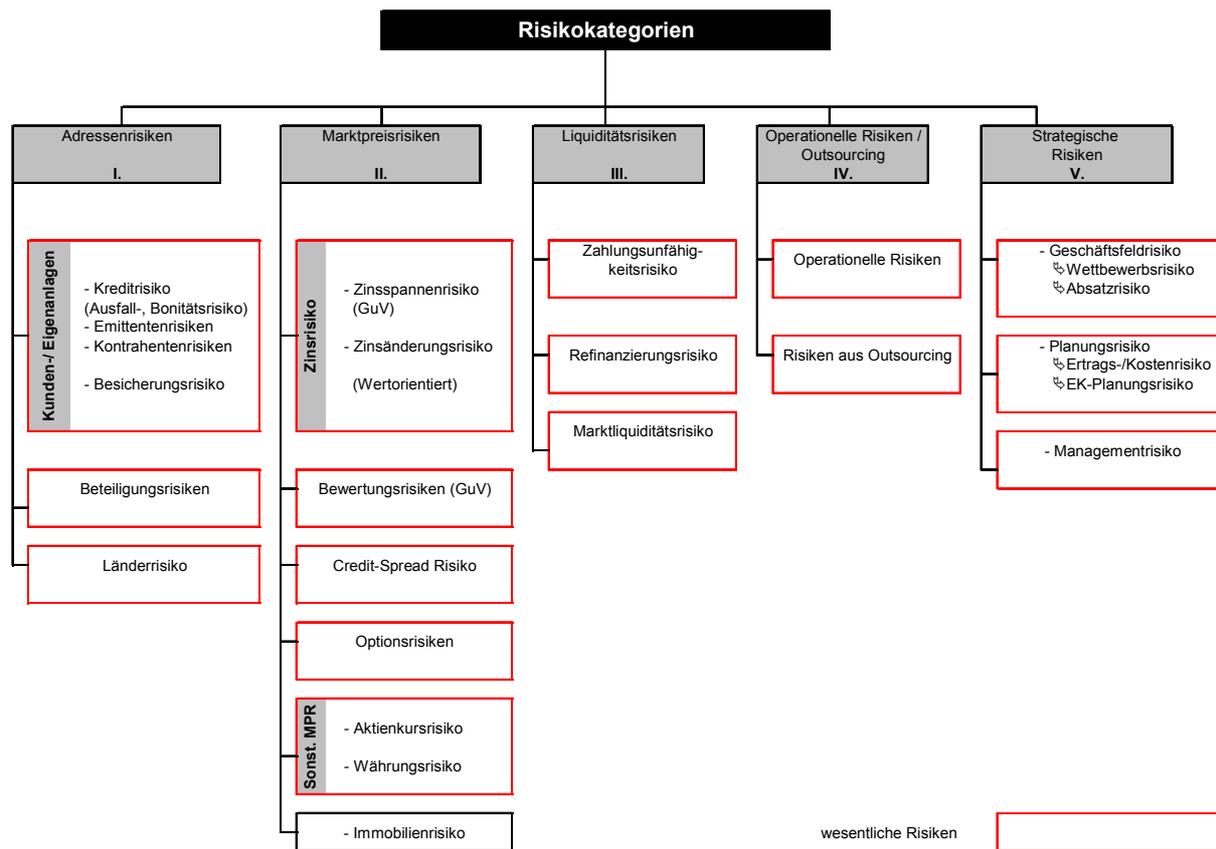


Abbildung R01

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

Risikomessung

Die Risikomessung beinhaltet das Risikotragfähigkeitskonzept (RTF). Das Konzept stellt sicher, dass den eingegangenen Risiken ein ausreichendes Risikodeckungspotential 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 Risikodeckungspotentials 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. Im Vergleich zum Vorjahr wurden die Pufferabzüge - soweit möglich - direkt einer Risikoart (Verursacherprinzip) zugewiesen. Mit dieser Verfahrensweise erhöht sich die Allokationstransparenz.

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 (Gewinn-und-Verlust-Ebene, rollierend 12 Monate) als auch eine Vorschau auf das Risikodeckungspotential der kommenden drei Jahre. Das periodische Konzept wurde 2013 mit einem Konfidenzniveau von 96 % berechnet.

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

Das periodische Risikodeckungspotential (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)
- = Tertiäres RDP

Die Mindestkapitalanforderungen (Kernkapitalquote bzw. Solvabilitätskoeffizient) sowie aufsichtliche Abzugsposten aus Großkrediten und Beteiligungen werden über Engpassfaktoren implizit abgebildet. Darüber hinaus findet ab 2013 die Regelung des § 45 KWG als weiterer Engpassfaktor Berücksichtigung. Diese Regelung erfordert eine Neuausrichtung der Engpassbedingungen, sofern zwei aufeinander folgende Verlustjahre mit Eigenkapitalverzehr vorliegen. Mitte 2013 wurde zudem das aufsichtliche Prüfkriterium (Berücksichtigung von Zinsänderungsrisiken) als Engpassbedingung in die Risikotragfähigkeit integriert.

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

Die Verteilung der periodischen Limite liegt per 31.12.2013 bei

- 11 % Zinsspannen-/Liquiditätsrisiko
- 34 % Adressenrisiko
- 29 % Bewertungsergebnis Wertpapiere
- 23 % Bewertungsergebnis Beteiligungen
- 3 % Allgemeine Risiken

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

Die Risiken liegen in 2013 deutlich unter dem Risikodeckungspotential. Die RTF-Auslastung beträgt zum Jahresende 75,1 % bei einer gleichzeitigen Limitauslastung (summiert über alle Risikoarten) von 72,1 %. Im Januar und Februar 2013 erfolgte ein Ausweis der Limite über dem Risikodeckungspotential, wobei jedoch eine freie Deckungsmasse von ca. 75 Mio. Euro verblieb. Hintergrund dafür ist die kurzfristig verschobene Einführung von CRR/ CRD IV. Das verfügbare Engpasskapital und damit entsprechend das Risikodeckungspotential reduzierte sich gegenüber der Planung bzw. Limitleitung.

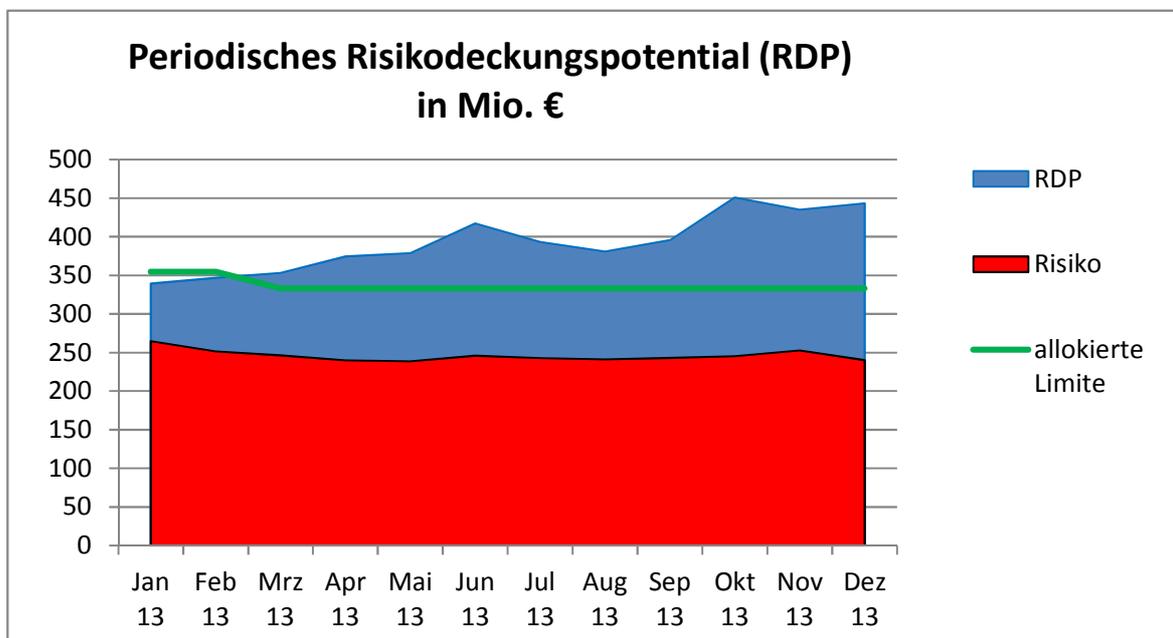


Abbildung R02

Wertorientierte Risikotragfähigkeit

Auf der wertorientierten Ebene werden die durch Risikoeintritt möglichen Vermögensveränderungen betrachtet. Das wertorientierte Konfidenzniveau lag in 2013 bei 99,9%. Das wertorientierte Risikodeckungspotential ermittelt sich aus den folgenden Bestandteilen.

- + stille Reserven/ Lasten aus Zinsbuch ohne Eigenanlagenbuch
- + stille Reserven/Lasten Marktpreise
- implizite Optionsprämien (Zuwachssparen, BGB Kündigungsrechte)
- Bonitätsprämie Kreditgeschäft
- barwertige Kosten/Erträge
- = 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)
- + 340 f HGB Reserve (ohne Bestand)
- 340e Abs. 4 HGB Fonds f. allg. Bankrisiken (Nettoertrag des Handelsbestandes)
- = Ökonomisches Kapital II

Eventuell vorhandene stille Reserven aus Beteiligungen und Immobilien werden aufgrund bedingter Liquidierbarkeit im Krisenfall (Vorsichtsprinzip) nicht angesetzt.

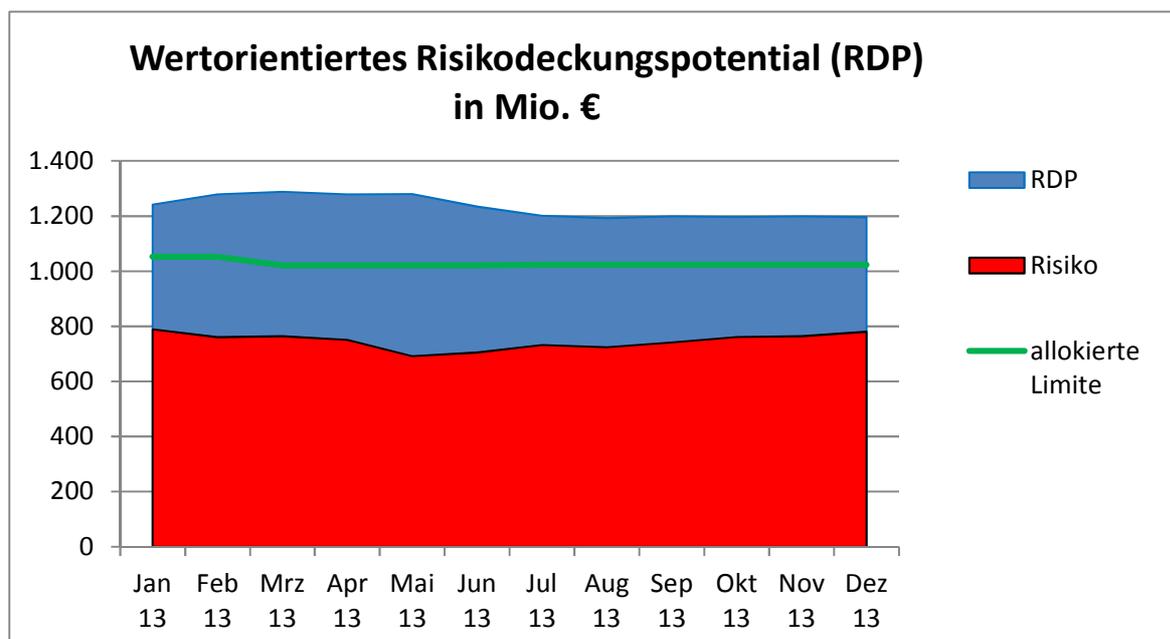


Abbildung R03

Zum Stichtag 31.12.2013 betragen die wertorientierten Gesamtlime zur Einzelsteuerung der Risiken 1.023 Mio. Euro bei einem Konfidenzniveau von 99,9 % (Vorjahr 692 Mio. Euro bei einem Konfidenzniveau von 99,0 %).

Verteilung der wertorientierten Limite	31.12.2013	31.12.2012
	%	%
Zinsänderungsrisiken	28	32
Beteiligungsrisiken	20	13
Marktpreisrisiken	15	20
Adressenrisiken	13	10
Spreadrisiken	13	17
Operationelle Risiken	11	8

Abbildung R04

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

Auswirkungen der bevorstehenden Anforderungen der CRR/CRD IV

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

Außerdem werden erstmals quantitative Mindestanforderungen für ein effizientes Liquiditätsrisikomanagement gefordert.

Die Regelungen treten ab 2014 in Kraft, wobei längere Übergangsfristen vorgesehen sind. Proberechnungen zur neuen Liquiditätskennziffer LCR („Liquidity Coverage Ratio“) und zur Leverage Ratio wurden vorgenommen. Die Kennziffern können auf Basis der bisher veröffentlichten Regelungen erfüllt werden.

Um den höheren Eigenkapitalanforderungen gem. CRR/ CRD IV Rechnung zu tragen, werden in der internen Planung die Kapitalanforderungen (Mindestquoten Eigenkapital/ Solvabilität) jährlich angehoben (Abbildung R05).

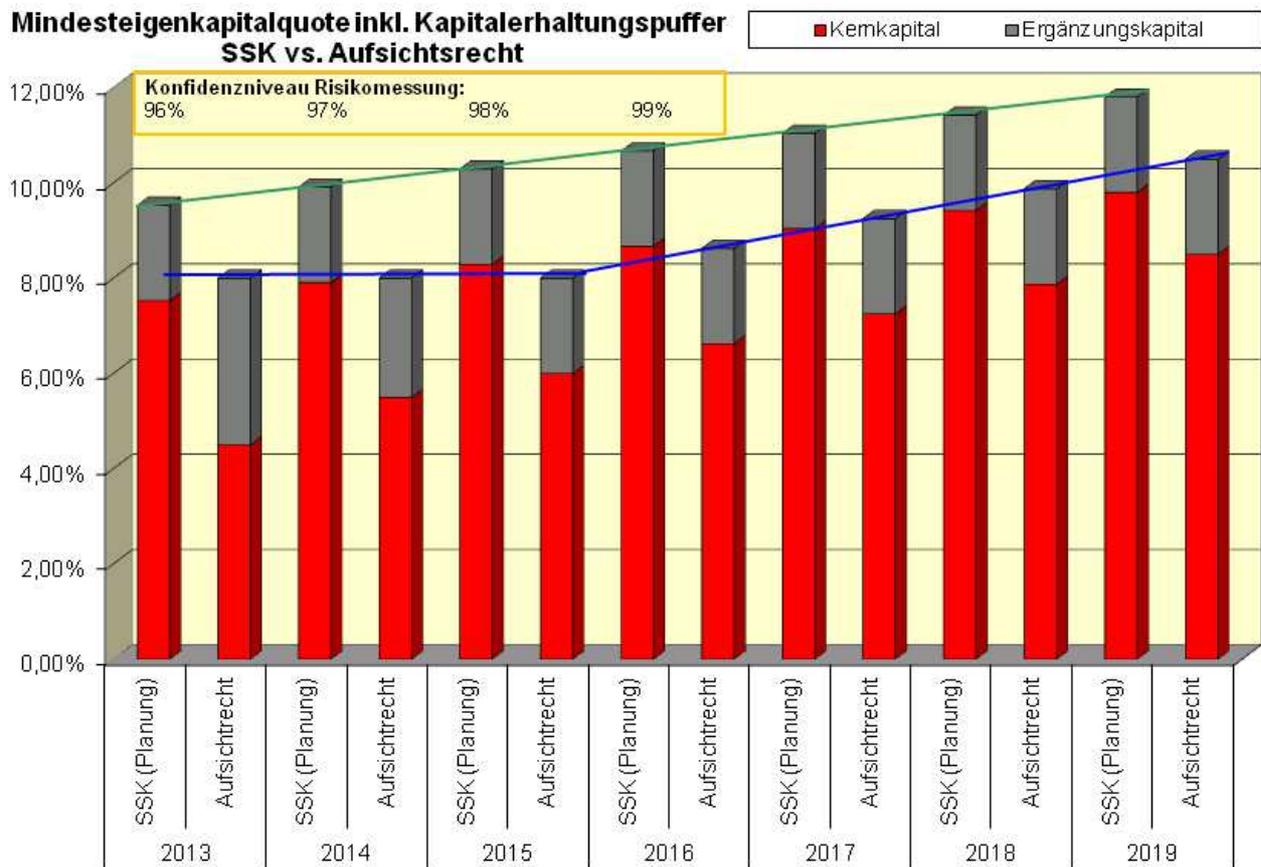


Abbildung R05

Im Vergleich zur aufsichtsrechtlichen Regelung (blaue Linie) sieht die interne Planung (grüne Linie) einen stetigen Kapitalaufbau vor.

Das betriebswirtschaftlich erforderliche Mindestkapital wird in 2013 und Folgejahre mit einer von 96 % auf 99 % steigenden Wahrscheinlichkeit stets eingehalten. Der Mindestanspruch beträgt 11,8% in 2019 und liegt deutlich über der aufsichtlichen Quote von 10,5 %. Insgesamt wird zur Erfüllung von Basel III ein Aufschlag von 3,8% für den Kapitalerhaltungspuffer sowie weiteren möglichen regulatorischen Anforderungen (z.B. Puffer für systemische Risiken) berücksichtigt.

Die Solvabilitätskennziffer beträgt per 31.12.2013 auf Konzernebene 13,6 %. Die planerische Mindestquote liegt bei 9,53 %.

Risikosteuerung

Die Risikosteuerung wird im Besonderen Teil bei den Einzelrisiken dargestellt.

Risikobericht

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 des Stop Loss-Limits für Zinsänderungsrisiken. 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 2013 erfolgten insgesamt zehn Ad-hoc-Meldungen, davon fünf aus dem Kreditgeschäft; (Vorjahr: sieben Meldungen, fünf aus dem Kreditgeschäft). Ad-hoc-Informationen an das Aufsichtsgremium waren in 2013 wie auch im Vorjahr nicht erforderlich.

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

Im Gesamttrisikobericht 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 Risikodeckungspotentials sowie zur Auslastung der Teillimite. Kennzahlen zur regulatorischen Kapitalanforderungen 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 monatlichen 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 Risikomonitoring des Haftungsverbundes wird ebenfalls berichtet.

Zum Liquiditätsrisiko zeigt der Bericht den Verlauf der aufsichtlichen Liquiditätskennziffer sowie der 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 Liquiditätspotentials - 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. Weiterhin werden ausgesuchte Sensitivitätsstresstests z.B. für Zinsänderungsrisiken und Beteiligungen berechnet. Inverse Stresstests auf den Risikoebenen Zinsen, Creditspreads, Aktien-/ Marktpreis und Kredite vervollständigen halbjährlich den Bericht. In 2013 wurde zudem anlassbezogen eine Einzelanalyse (Szenario „Eurolandkrise“) durchgeführt.

Eine weitere Komponente des Stresstestberichts sind die Überlegungen bei Eintritt des maximalen Verlustes. Dabei wird angenommen, dass die einzelnen Risikoarten in voller Höhe der zugewiesenen wertorientierten und periodischen Limite schlagend werden. Die Auswirkung

auf die regulatorischen Vorgaben (Solvabilitätskoeffizient, 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 eines Stressszenarios im Hinblick auf die wesentlichen Ertragskomponenten (periodische Ebene). Zusätzlich wurden Sensitivitäten zur Quantifizierung adverser Entwicklungen ermittelt.

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 längerfristiger Anlagen durch kürzerfristige 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.

Methoden zur Absicherung

Zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos werden neben bilanziellen Instrumenten auch Zinsswaps im Bankbuch eingesetzt. Das Swapvolumen hat sich von 3,5 Mrd. Euro auf 4,4 Mrd. Euro erhöht.

Kundengeschäfte in Derivaten werden einzeln durch entsprechende Gegengeschäfte gesichert (Mikrohedges). Es handelt sich weit überwiegend um Swaps und Caps. Dasselbe wurde bei einzelnen Anlagen der Liquiditätsreserve (Eigenanlagen) vorgenommen (0,7 Mrd. Euro per 31.12.2013).

Währungspositionen aus Kundengeschäften werden durch Devisentermingeschäfte weitestgehend geschlossen. In Spezialfonds dürfen sich die offenen Währungspositionen auf max. 40 Mio. Euro belaufen (offene Positionen: 5,3 Mio. Euro per 31.12.2013 (Vorjahr 30,6 Mio. Euro)). In 2014 wurde die Grenze auf 20 Mio. Euro reduziert.

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 so genannten "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. €	Art der Bewertungseinheit	Gesichertes Risiko
Vermögensgegenstände, davon			
Forderungen gegenüber Kunden	6	Microhedge	Zinsänderungsrisiko
festverzinsliche Wertpapiere	677	Microhedge	Zinsänderungsrisiko
Schulden, davon			
Schuldscheindarlehen	40	Microhedge	Zinsänderungsrisiko
Namenspfandbriefe	51	Microhedge	Zinsänderungsrisiko
Schwebende Geschäfte, davon			
Festzins-Swaps	2.190	Microhedge	Zinsänderungsrisiko
Zinsoptionen	180	Microhedge	Zinsänderungsrisiko
Devisenoptionen	4	Microhedge	Fremdwährungsrisiko

Abbildung R06

Mit den Bewertungseinheiten wurden Risiken mit einem Gesamtnominalbetrag von 1.574 Mio. Euro (Vorjahr 1.664 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	Betrag Mio. €	Art	Betrag Mio. €			
Zins	Zinsänderungsrisiko	festverz. Darlehen	6	Swap	6	Microhedge	Critical Term Match
		festverz. Wertpapier	677	Swap	677		
		Schuldscheindarlehen	40	Swap	40		
		Namenspfandbrief	51	Swap	51		
		Swap	708	Swap	708		
		Zinsoptionen	90	Zinsoptionen	90		
Kurs	Fremdwährungsrisiko	Devisenoptionen	2	Devisenoptionen	2		

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 dem Adressenrisiko. Danach folgen Marktpreisrisiken inklusive Spreadrisiken, Zinsänderungsrisiken, Währungsrisiken, Beteiligungsrisiken, Operationelle Risiken, Liquiditätsrisiken 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 bzw. in der Direktabschreibung 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.

Risikomessung

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; ferner bildet es 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 Mo-

dell kommt das Periodikmodul von CPV zum Einsatz. Auf dieser Basis ermittelt sich das periodische Risiko (Bewertungsergebnis Kreditgeschäft).

Zur Ermittlung des Adressenrisikos aus Beteiligungen werden separate Verfahren angewendet (s. 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 automatisiert 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 100 Mio. Euro inklusive eines Risikopuffers von 20 Mio. Euro (Vorjahr: 47 Mio. Euro bei 99 %). Im Rahmen der Überarbeitung des Risikotragfähigkeitskonzeptes wurde in 2013 das Konfidenzniveau für die Risikomessung von 99 % auf 99,9 % angehoben.

Das periodische Risiko beträgt bei einem Konfidenzniveau von 96% zum Jahresende 86,3 Mio. Euro inklusive eines Risikopuffers von 14,1 Mio. Euro (Vorjahr: 72,2 Mio. EUR bei 95 %). Das Konfidenzniveau wurde in der periodischen Sicht im Rahmen der Überarbeitung des Risikotragfähigkeitskonzeptes in 2013 von 95 % auf 96 % angehoben.

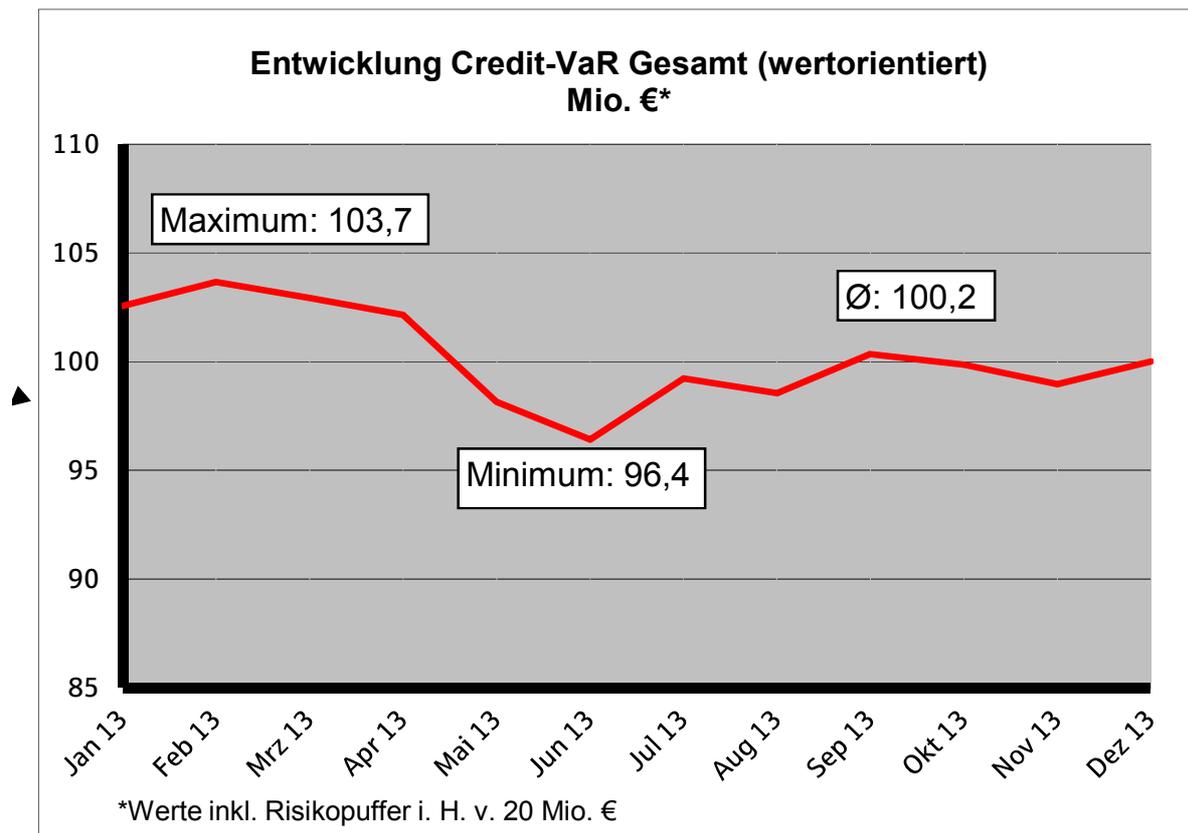


Abbildung R08

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

Adressenrisiken im Kundenkreditgeschäft

Risikomessung

Das Gesamtportfolio beträgt auf Obligoebene ca. 10,6 Mrd. Euro. Den Schwerpunkt bilden Kreditgeschäfte mit Firmen-/Gewerbekunden (ca. 5,5 Mrd. Euro) sowie mit Privatkunden (ca. 3,9 Mrd. Euro).

Kreditportfolio nach Kundengruppen	31.12.2013 Mio. €	31.12.2012 Mio. €
Firmen- und Gewerbekunden	5.508	5.808
Privatkunden	3.935	3.980
Kommunen	787	867
Kreditinstitute	321	251
Sonstige	13	9
	10.564	10.915

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.

Der Rückgang des Kreditportfolios resultiert im Wesentlichen aus einer rückläufigen Nachfrage insbesondere in der Branche Kredit- und Versicherungswesen (s. Abbildung R10). Grund hierfür ist die moderate konjunkturelle Entwicklung sowie eine erhöhte Rücklagenbildung der Unternehmen im Zuge der Finanzkrise. Außerdem trug die Risikostrategie dazu bei, das Kreditneugeschäft zu begrenzen.

Firmen- und Gewerbekundenportfolio nach Branchen	31.12.2013 Mio. €	31.12.2012 Mio. €
Grundstücks- und Wohnungswesen	1.516	1.442
Beratung, Planung, Sicherheit	518	531
Kredit- und Versicherungswesen	456	618
Verarbeitendes Gewerbe	434	495
Dienstleistungen für Unternehmen	331	328
Verkehr, Nachrichten	316	311
Großhandel	296	344
Gesundheit und Soziales	287	277
Öffentliche und private Dienstleistungen	241	223
Baugewerbe	231	230
Bauträger	195	293
Einzelhandel	194	173
Gastgewerbe	138	143
Energie, Wasser, Bergbau	124	143
Kraftfahrzeughandel	116	120
Organisationen ohne Erwerbszweck	94	113
Land- und Forstwirtschaft	21	24
	5.508	5.808

Abbildung R10

Das Portfolio weist mit Einzelbeträgen ab 20 Mio. Euro einen Bestand von ca. 2,4 Mrd. Euro bzw. 22,3 % (Vorjahr: 2,8 Mrd. Euro bzw. 25,4 %) des Gesamtobligos auf. Mit Umsetzung der Risikostrategie 2013 findet neben der laufenden Überwachung auch eine quantitative Limitierung von Adressenkonzentrationen statt. Die zugrunde gelegten Toleranzschwellen für Größen- und Branchenkonzentrationen wurden in 2013 nicht überschritten.

Portfolio nach Größenklassen (Tsd. €)	31.12.2013 Mio. €	31.12.2012 Mio. €
< 25	801	822
25 bis 50	261	268
50 bis 250	1.635	1.682
250 bis 750	1.430	1.405
750 bis 2.500	1.180	1.198
2.500 bis 5.000	751	752
5.000 bis 20.000	2.147	1.958
20.000 bis 50.000	1.446	1.143
> 50.000	913	1.687
	10.564	10.915

Abbildung R11

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

Nr.	Rating	Branche	Inanspruchnahme Mio. €	Marginaler VaR Mio. €
1	5	Verkehr	114,0	9,71
2	2	Kredit- und Versicherungswesen	121,4	7,37
3	4	Kredit- und Versicherungswesen	62,5	1,06
4	7	Grundstücks- und Wohnungswesen	93,5	0,98
5	17	Verkehr	15,7	0,65
6	13	Kredit- und Versicherungswesen	20,0	0,48
7	11	Baugewerbe	43,8	0,45
8	17	Dienstleistungen für Unternehmen	10,8	0,39
9	13	Baugewerbe	21,0	0,34
10	14	Verkehr	21,6	0,29

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 Realisationswer-

tes berücksichtigt. Rückstellungen für Avalverbindlichkeiten werden gebildet, wenn die Inanspruchnahme durch den Avalgläubiger mit überwiegender Sicherheit erwartet wird.

EWB-Vorschläge werden vom Zentralbereich Kredit erstellt und in Abhängigkeit der Höhe der Risikovorsorge vom zuständigen Kompetenzträger im Zentralbereich Kredit bzw. auf Vorstandsebene 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.

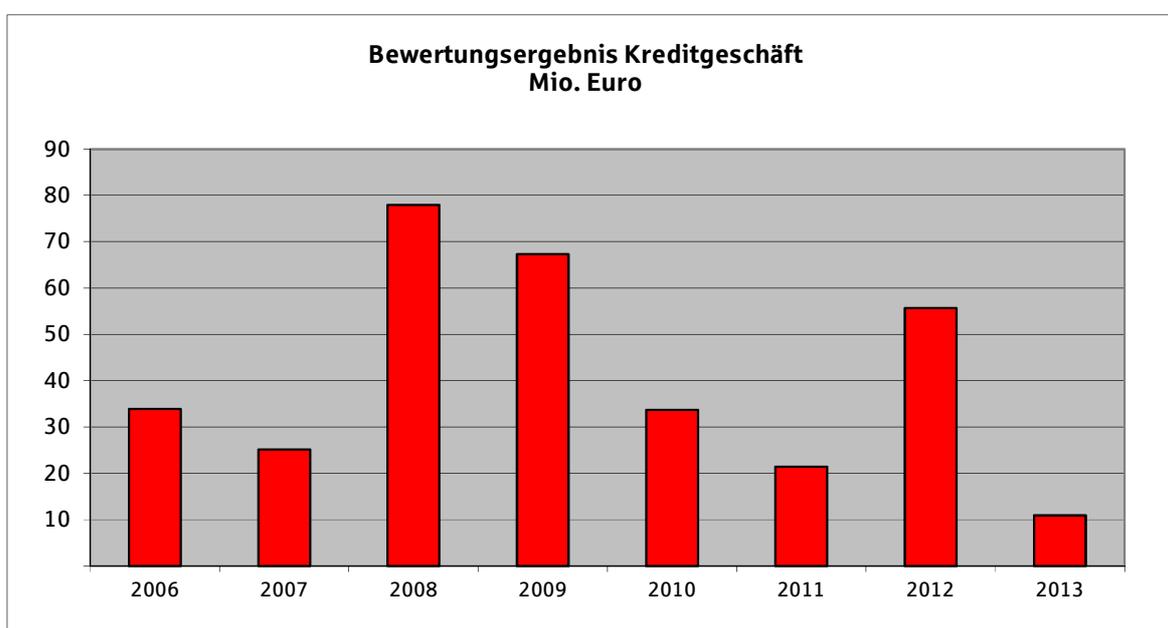


Abbildung R13

Der Gesamtbestand der Einzelrisikovorsorge im Kreditgeschäft ist um 21 % auf 127 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. 1,08 % auf ca. 1,02 % weiter verbessert. Bei der Ratinggliederung nach Volumen befinden sich zum Jahresende bezogen auf die Ratingkategorien 1 bis 15 ca. 90 % in den Kategorien 1 bis 8 mit geringen Ausfallwahrscheinlichkeiten (Vorjahr: ca. 89 %). Die Ratingabdeckungsquote

- bezogen auf das Kreditvolumen im originären Kundenkreditgeschäft - beträgt 99 % zum 31.12.2013 (Vorjahr: 98 %).

Geratetes Portfolio nach Ratingklassen	31.12.2013 Mio. €	31.12.2012 Mio. €
Ratingklasse 1 bis 3	4.719	5.055
Ratingklasse 4 bis 6	2.872	2.697
Ratingklasse 7 bis 8	1.302	1.376
Ratingklasse 9 bis 10	526	600
Ratingklasse 11 bis 12	232	249
Ratingklasse 13 bis 15	234	237
	9.885	10.214

Abbildung R14

Die durchschnittliche volumengewichtete Ausfallwahrscheinlichkeit des Gesamtportfolios basiert auf dem Einsatz adäquater Risikoklassifizierungsverfahren für die Risikobeurteilung auf Einzelebene. Für Kunden der Stadtsparkasse 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 2013 quantitative Limite für Größen- und Branchenkonzentrationen überwacht. Das Risiko hat sich 2013 immer innerhalb der festgelegten Limite bewegt.

Handlungsempfehlungen ergeben sich aus Risikoberichten und separaten Analysen. Die Erörterung und Entscheidung erfolgt im Vorstand (s. Kapitel Risikobericht).

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

Risikomessung

Adressenrisiken aus Eigenanlagen werden auf Gesamtbankebene zusammen mit den Adressenrisiken aus dem Kundenkreditgeschäft gemessen. Die Messung erfolgt mit dem Modell CPV.

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 und Portugal beträgt ca. 70 Mio. Euro per 31.12.2013 (Vorjahr: 111 Mio. Euro).

Davon entfallen 39,5 Mio. Euro (Nominalvolumen) auf einen spanischen Pfandbrief, der Anfang 2014 fällig wird. Die übrigen Anlagen (30,9 Mio. Euro, davon Aktien: 7,0 Mio. Euro) werden in Fonds gehalten. Sie verteilen sich im Wesentlichen auf Spanien und Italien. Besondere Risiken sind aus diesen Anlagen derzeit nicht zu erkennen. Investitionen in Griechenland sind nicht eingegangen worden. Ausfälle von Eigenanlagen werden nicht erwartet.

Risikosteuerung

Details zu den Eigenanlagen sind bei den Marktpreisrisiken dargestellt.

Beteiligungsrisiken

Risikodefinition

Unter dem Beteiligungsrisiko versteht die Stadtsparkasse Düsseldorf die Gefahr des Verlustes aufgrund von Wertminderungen oder Ausfällen eingegangener Beteiligungen.

Risikomessung

	31.12.2013	31.12.2012
	Mio. €	Mio. €
Beteiligungsportfolio nach Buchwerten		
Strategische Beteiligungen		
Pflichtbeteiligung	138,9	138,9
Geschäfts-/Verbundpolitische Beteiligungen	23,1	32,2
Renditeorientierte Beteiligungen	264,2	284,0
	426,2	455,1

Angaben ohne im Konzern at equity bewertete Gesellschaften.

Abbildung R15

Das Volumen des Beteiligungsportfolios nach Buchwerten beträgt 426,2 Mio. Euro per 31.12.2013 (Vorjahr: 455,1 Mio. Euro).

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 strategi-

schen Erwägungen bzw. wegen 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 die Private Equity Aktivitäten bestimmt, deren Buchwert sich per 31.12.2013 auf 255,1 Mio. Euro (Vorjahr 266,9 Mio. Euro) beläuft. Über diese Fonds hält der Konzern Investments in Spanien, Italien, Griechenland und Irland in Höhe von insgesamt 15,7 Mio. Euro. Hiervon entfallen 10,9 Mio. Euro auf spanische Investments und 4,4 Mio. Euro auf italienische Investments. Investments in Griechenland und Irland sind von untergeordneter Bedeutung.

Die strategischen Beteiligungen beinhalten Pflichtbeteiligungen und geschäfts-/verbundpolitische Beteiligungen mit einem Gesamtbuchwert von 161,4 Mio. Euro per 31.12.2013 (Vorjahr 171,1 Mio. Euro). Es wurden Abschreibungen in Höhe von 16,4 Mio. Euro auf die Landesbank Berlin Holding vorgenommen. Den größten Anteil an den strategischen Beteiligungen nimmt die Beteiligung am Rheinischen Sparkassen- und Giroverband (RSGV) mit einem Buchwert i.H.v. 138,9 Mio. Euro.

Für Beteiligungen wird ebenfalls ein Risikoklassifizierungssystem eingesetzt. Maßgebliche Indikatoren sind sowohl quantitative als auch qualitative Kriterien.

Die für Beteiligungsrisiken zugrunde gelegten Limite wurden in 2013 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.

Risikomessung

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

Die selbst gemanagten Eigenanlagen (ohne Schuldscheine) der Stadtsparkasse Düsseldorf umfassen ein Volumen (Marktwerte) in Höhe von rd. 2,9 Mrd. Euro (Vorjahr: rd. 3,5 Mrd. Euro, jeweils ohne Beteiligungen). Der Bestand an Schuldscheinen beträgt 0,6 Mrd. Euro per 31.12.2013 (Vorjahr: 0,6 Mrd. Euro). In 2013 wurden verstärkt fällige Eigenanlagen nicht mehr reinvestiert. Dies erfolgte unter anderem als Vorbereitung auf die fällig werdenden Refinanzierungen mit Gewährträgerhaftung in den Jahren 2014 und 2015.

Die Anleihen im Bereich der selbst gemanagten Finanzanlagen liegen vollständig (Vorjahr 99 %) auf Basis der Einstandswerte im Investmentgrade (AAA bis BBB-). Darunter fallen auch Anleihen einer nicht gerateten Förderbank.

Die zehn größten Engagements aus Institutssicht im Geld- und Kapitalmarkt (Nominalwerte bzw. Kreditäquivalenzbeträge) sind in Abbildung R16 dargestellt:

Nr.	Emittenten-Rating	Branche	Wertpapiere Mio. €	OTC-Derivate Mio. €	Depositen Mio. €	Summe Mio. €	davon gedeckt Mio. €
1	AA-	Bundesland	194	0	0	194	194
2	A+	Kreditinstitut	172	2	0	174	174
3	AAA	Bundesland	160	0	0	160	160
4	A+	Kreditinstitut	150	4	0	154	154
5	NR	Finanzdienstleister	0	0	150	150	150
6	A-	Kreditinstitut	145	0	0	145	145
7	AAA	Bundesland	145	0	0	145	145
8	AA	Bundesland	135	0	0	135	135
9	A+	Kreditinstitut	110	0	0	110	110
10	NR	Kreditinstitut	100	0	0	100	100

Abbildung R16

Das gut diversifizierte Wertpapierportfolio mit Anleihen, Aktien und alternativen Investments in Spezialfonds wird von spezialisierten Managern gesteuert.

Finanzanlagen, die in Spezialfonds gehalten werden, weisen zum 31.12.2013 einen Marktwert von rd. 404 Mio. Euro (Vorjahr: 482 Mio. Euro) aus. Der Rückgang des Marktwertes ist auf eine risikoreduzierende Maßnahme (Fondsauflösung) zurückzuführen.

Das Schuldscheinportfolio von 0,6 Mrd. Euro beinhaltet ausschließlich Bundesländer.

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, die Datenanbieter Reuters und Bloomberg sowie Werte der KAG (INKA) genutzt.

Bei den Marktpreisrisiken erfolgt die Risikosimulation zur Vermeidung von Autokorrelationen mit einer Haltedauer von einem Tag. Dieser 1-Tages-VaR wird sowohl in der periodischen Sicht (96 % Konfidenzniveau) als auch in der wertorientierten Sicht (99,9 % Konfidenzniveau) auf ein Jahr hochskaliert.

Ein Backtesting der Marktpreisrisikomessung für Eigenanlagen führt die Stadtsparkasse regelmäßig durch. In 2013 ergaben sich in der periodischen Sicht zwei Backtestingausreißer. In der wertorientierten Sicht waren hingegen keine Backtestingausreißer zu verzeichnen.

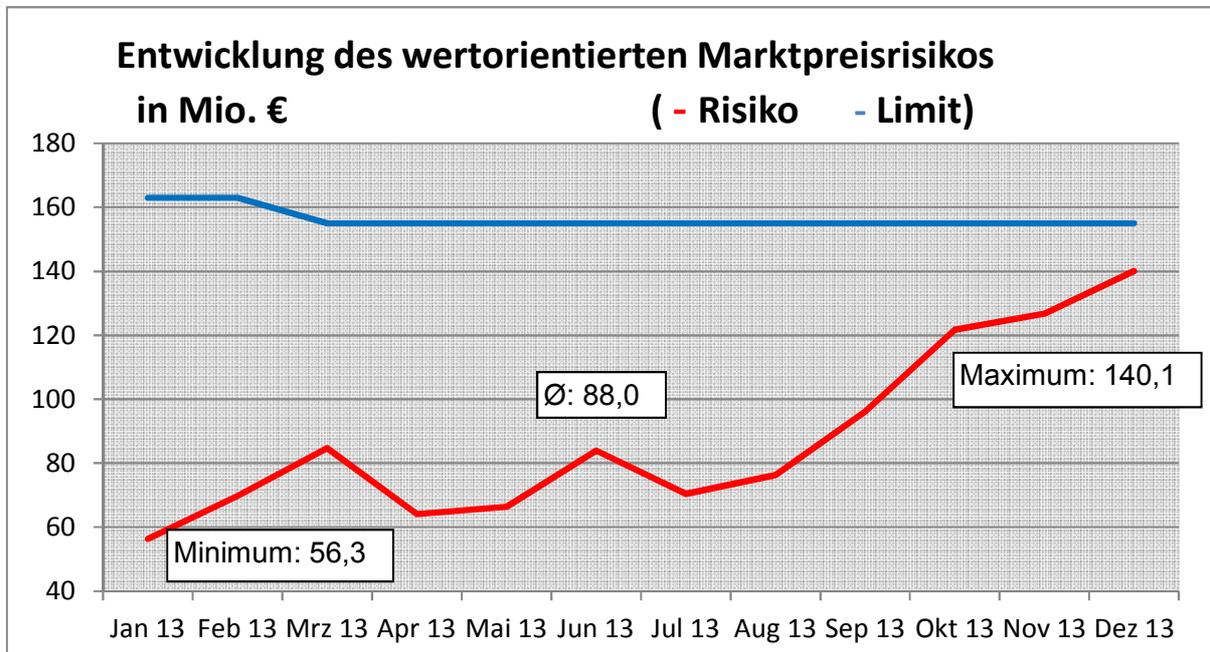


Abbildung R17

Der Anstieg des wertorientierten Marktpreisrisikos im 2. Halbjahr ist auf systembedingte Effekte in der Risikomessung auf Basis einer rollierenden 500 Tage-Datenhistorie sowie das Auflösen von Sicherungsfutures in den Aktienmandaten zurückzuführen. Die systembedingten Effekte wurden im Rahmen des jährlichen Systemchecks aufgegriffen und ab 2014 behoben.

Das periodische Risiko beträgt bei einem Konfidenzniveau von 96 % zum Jahresende 59,3 Mio. Euro. Dies entspricht einer Limitauslastung von 62,4 %. Ab 2014 erfolgt die Risikomessung in der periodischen Sicht mit 97 % (s. Risikotragfähigkeitskonzept).

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 Limit für Marktpreisrisiken wurde stets eingehalten.

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

Spreadrisiko

Risikodefinition

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

Risikomessung

In der periodischen Risikomessung fließt das Spreadrisiko täglich als Bestandteil des Marktpreisrisikos ein (bei Eigenbeständen auf Basis von in Simcorp Dimension hinterlegten Spreadkurven, bei Fonds 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 Spread-schwankungen (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 den Solvabilitätskoeffizienten, 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 Juli 2010.

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

Bei den wertorientierten Spreadrisiken legt das Modell Marktszenarien zugrunde, die in der Vergangenheit (500 Tage) beobachtet wurden und simuliert diese für die aktuellen Positionen. Das Risiko berechnet sich nach der Formel 1-Tages-VaR x Wurzel (250).

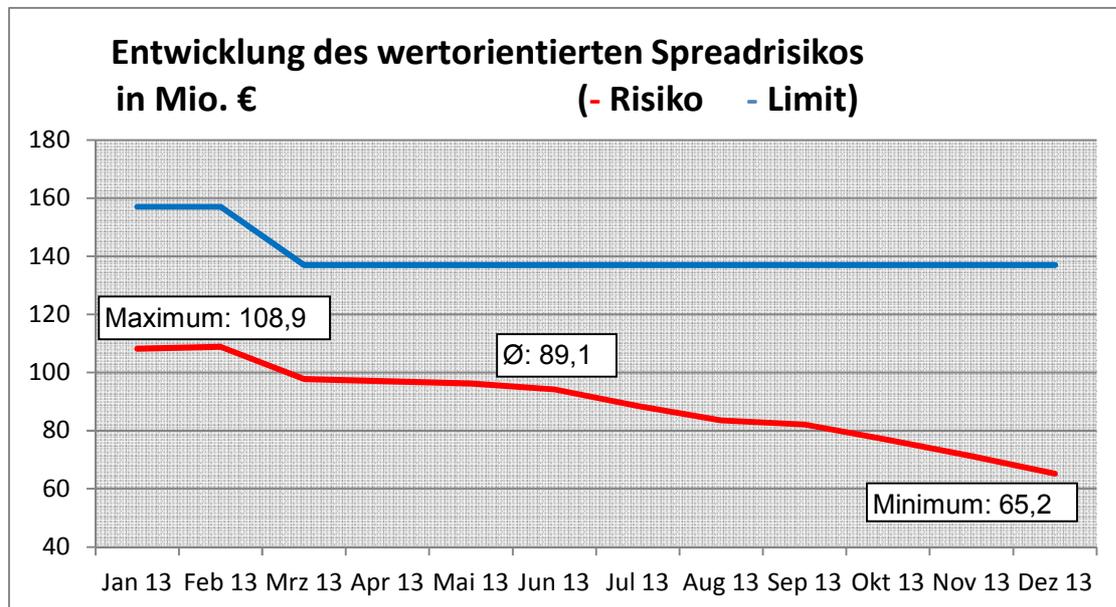


Abbildung R18

Der Rückgang des wertorientierten Spreadrisikos ist auf systembedingte Effekte in der Risikomessung auf Basis einer rollierenden 500 Tage-Datenhistorie sowie auf rückläufige Bestände in der Liquiditätsreserve zurückzuführen (s. auch Punkt Marktpreisrisiken). Die systembedingten Effekte wurden im Rahmen des jährlichen Systemchecks aufgegriffen und ab 2014 behoben.

Risikosteuerung

Spreadrisiken bestehen sowohl bei den selbst gemanagten Anlagen als auch bei Spezialfonds. 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 (s. auch Ratingstruktur (Punkt Marktpreisrisiken)). Die Limittabelle begrenzt zusätzlich die Größenkonzentration. Es ergab sich keine Limitüberschreitung.

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

Zinsänderungsrisiko

Risikodefinition

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

Risikomessung

Die Stadtsparkasse 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 Risikopotentiale in den zinstragenden Positionen zu erkennen, setzt die Stadtsparkasse Düsseldorf geeignete IT-Systeme ein. Diese sind derzeit die FI-Systeme -Treasury (unterstützt durch CashVer und Varan) sowie der GuV-Planer.

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 Basispunkte hat in 2013 jederzeit unter den als meldepflichtig festgelegten 20 % des haftenden Eigenkapitals und inner- beziehungsweise unterhalb des von der Stadtsparkasse in der Zinsrisikopraxis festgelegten Zielkorridors gelegen. Die Barwertänderung beträgt bei +200 Basispunkten -130,6 Mio. Euro per 31.12.2013. Dies entspricht 12,5 % des haftenden Eigenkapitals (Vorjahr: +200 bp: - 169,5 Mio. Euro = 16,7 %) 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. November 2011 (Abbildung R19).

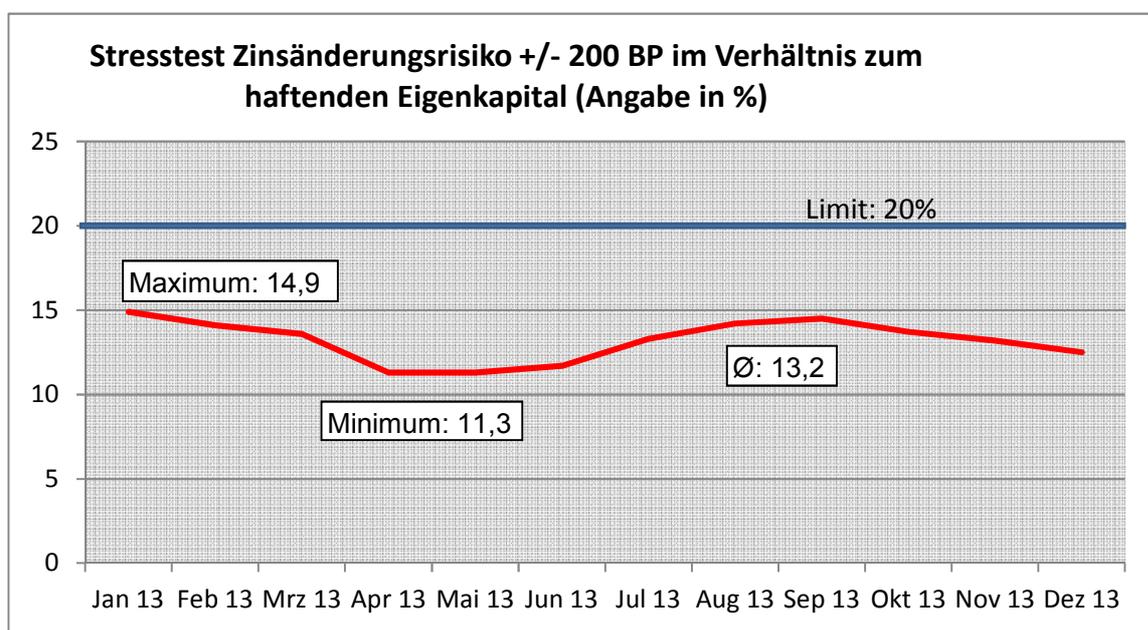


Abbildung R19

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.

Im Dezember 2012 ist eine Anpassung der Mischungsverhältnisse von kurzfristig verfügbaren Passivbeständen mit variabler Verzinsung vorgenommen worden. Die aufgrund der deutlichen Verkürzung der Mischungsverhältnisse erwarteten Bestandsrückgänge sind im Wesentlichen ausgeblieben. Die verkürzten Mischungsverhältnisse sind für 2014 beibehalten worden. Durch die Verkürzung der Mischungsverhältnisse konnte einer Risikokonzentration in Form von Modellrisiko entgegengewirkt werden.

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) analog zum DSGVO-Risikomonitoring. Im Szenario 3 wird eine inverse Zinsstruktur analysiert.

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 fünf Jahre (Szenario Base Case) geschlossen. Als Risikowert werden die (Refinanzierungs-)Spreadkosten der kommenden 12 Monate (Haltedauer periodische Sicht) herangezogen. Wiederum wird das höhere Messergebnis der beiden Szenarien verwendet.

Seit September 2011 sind die impliziten Optionen aus den Zuwachssparverträgen in die Zinsbuchsteuerung implementiert. Es ist vorgesehen, sukzessive weitere Kundenprodukte mit Kündigungsmöglichkeiten (Sonderkündigungsrechte Kredit, BGB-Kündigungsrechte) in die Zinsbuchsteuerung zu integrieren.

Im Rahmen der aktuellen Risikopositionierung ist ein Zinsanstieg das schlagende Risiko. Während beim Zuwachssparen ein Zinsanstieg den Wert der Kündigungsoption steigen lässt (Neuanlage zu einem höheren Zinssatz), verhält es sich im Aktivgeschäft umgekehrt. Die Vorteilhaftigkeit von Kreditkündigungsoptionen fällt, da ein Kunde tendenziell niedrige Zinsen nicht gegen gestiegene Zinsen austauschen würde.

Bis zur (technischen) Umsetzung in der Zinsbuchsteuerung - dies ist für das 1. Quartal 2014 vorgesehen - werden die Kündigungsoptionen (BGB-Kündigungsrecht im Kreditgeschäft) weiterhin als Abzugsposten in der Risikotragfähigkeit berücksichtigt.

Bei den wertorientierten Zinsänderungsrisiken legt das Modell Marktszenarien zugrunde, die in der Vergangenheit (zehn 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.

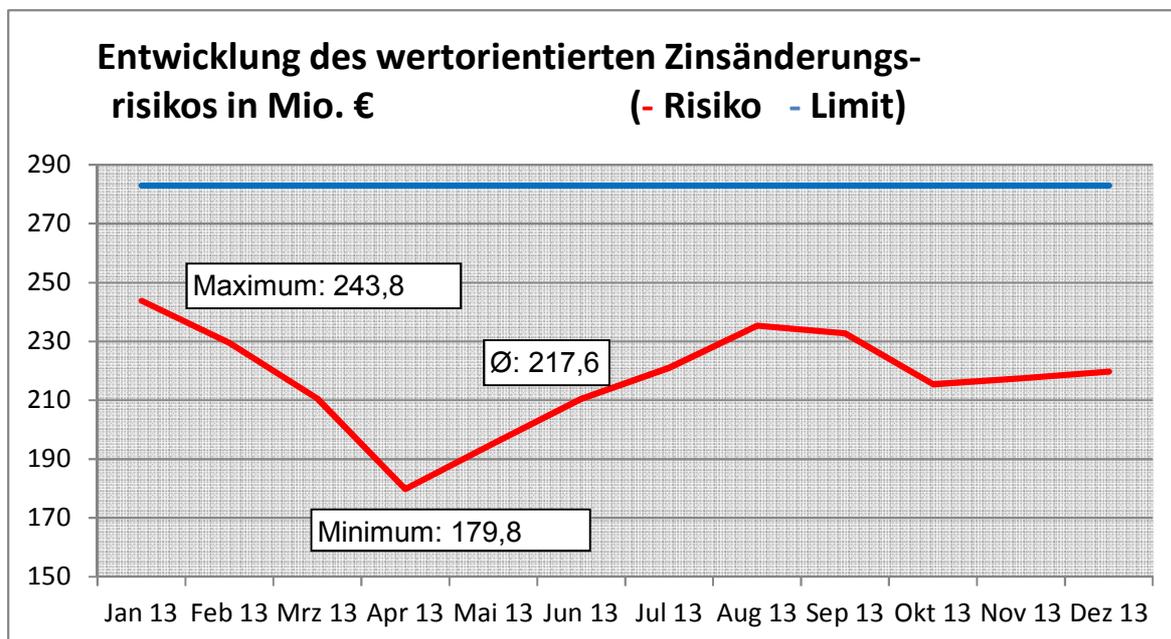


Abbildung R20

Die Risikomessung erfolgt sowohl in der periodischen als auch in der wertorientierten Sicht monatlich. Aufgrund der hohen Bedeutung des Zinsänderungsrisikos wird im Rahmen eines Stop Loss-Systems die Entwicklung des Zinsänderungsrisikos täglich überwacht. Die Limite wurden stets eingehalten.

In der wertorientierten Sicht erfolgt seit 2013 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 (Refinanzierungs-)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.

- Der Steuerungsansatz orientiert sich an einer adäquaten Zielstruktur als langfristige, strategische Grundposition (passivische Grundschicht) über die Festlegung einer Bench-

mark. Durch Vorgabe eines Abweichungskorridors von der passiven Grundsicht im Rahmen aktiver, kurzfristig orientierter Steuerungsmaßnahmen soll an positiven Entwicklungen der Kapitalmärkte partizipiert werden.

- Gleichzeitig ergibt sich die Möglichkeit zur Gegensteuerung bei negativen Veränderungen. Ziel ist die Generierung nachhaltiger Erträge aus der Fristentransformation.

Die aktive Steuerung erfolgt in Abhängigkeit von der Zinsprognose bzw. Hauszinsmeinung. Im Rahmen von vier Szenarien können dabei Abweichungen in den einzelnen Laufzeitbändern zugelassen werden.

Ab 2014 wird eine Weiterentwicklung des Verfahrens eingesetzt. Dabei wird im Wesentlichen die Mischform zwischen der rein passiven und rein aktiven Steuerung beibehalten. Die Steuerung orientiert sich an einer adäquaten Zielstruktur als langfristige, strategische Grundposition (passive Grundsicht). Als Limitsystem wird ein Abweichungskorridor von der passiven Grundsicht im Rahmen aktiver, kurzfristig an der Zinsmeinung ausgerichtete Steuerungsmaßnahmen (aktives Element) vorgegeben. Treasury ist – im Gegensatz zur bisherigen Verfahrensweise – frei in der Wahl der Laufzeitenbänder für die aktive Komponente. Die aktive Komponente wurde auf 50 Tsd. Euro Basispunktrisiko begrenzt.

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 auch Zinsswaps zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos im Bankbuch eingesetzt. Das Swapvolumen hat sich in 2013 von 3,5 Mrd. Euro auf 4,4 Mrd. Euro erhöht.

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 USD und Yen gehedged. Spitzenbeträge sowie die nicht gehedgeden Positionen dürfen maximal einen Gegenwert von 40 Mio. € (20 Mio. € ab 2014) 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.

Risikomessung

Der Ausweis der Liquiditätsrisiken im Rahmen der Risikotragfähigkeit und deren Anrechnung auf Limite erfolgt bei den Zinsänderungsrisiken (Details s. Kapitel Zinsänderungsrisiko).

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

Im Jahresverlauf 2013 schwankte die Liquiditätskennzahl zwischen 2,03 und 3,55 und lag damit durchgehend deutlich über dem Mindestwert von 1,00.

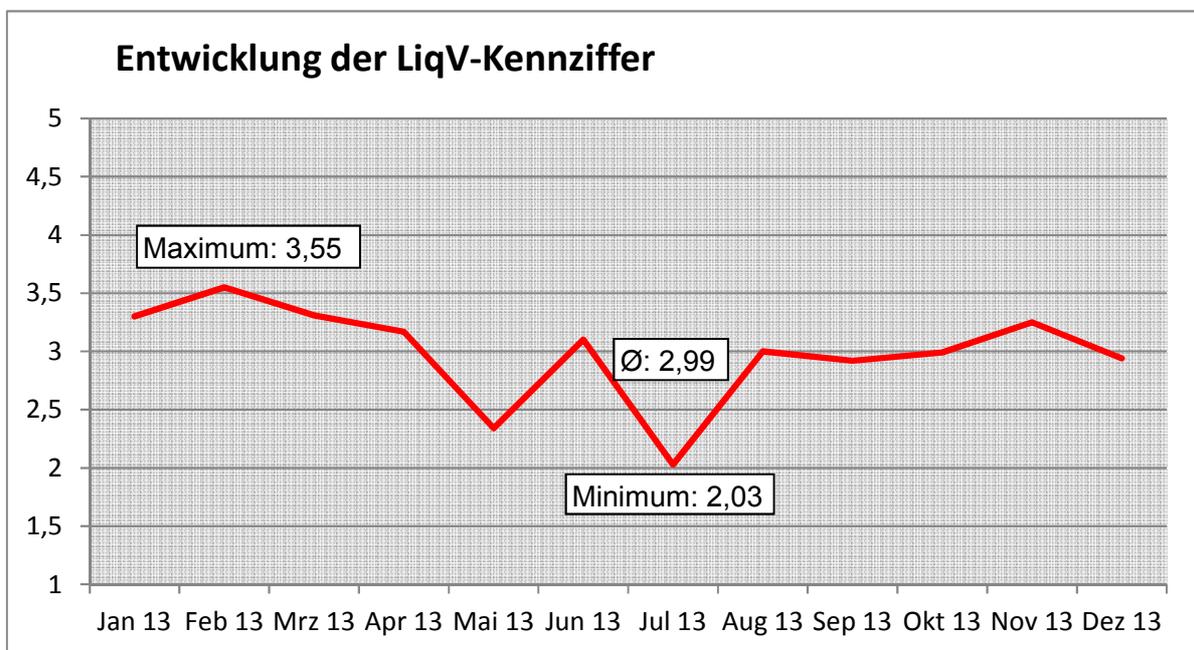


Abbildung R21

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 Refinanzierungs-

struktur/-entwicklung ist im Abschnitt B des Lageberichts, „Geschäftsverlaufs und Darstellung der Geschäftsentwicklung“ unter den Ausführungen zu den Eigenanlagen dargestellt.

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

Ergänzend wird vierteljährlich 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; Refinanzierungen bei Kreditinstituten mit einer Laufzeit < 1 Monat werden als sofort fällig angenommen.

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:

- Verstärkte Akquisition von Kundeneinlagen
- Zusätzliche Emission von Pfandbriefen etc.
- Ggf. Erhöhung der Refinanzierungsanfragen bei Landesbanken, DEKA, anderen Sparkassen sowie weiteren Banken
- Beleihung von Eigenanlagen (Liquiditätsreserve und ggf. sonstige Aktiva) über Bundesbank oder GC-Pooling
- Rückführung Geldmarktanlagen
- Veräußerung von Eigenanlagen und ggf. sonstigen Aktiva (Schuldscheine)

- kein weiterer Ankauf von Assets mit nicht erstklassiger Liquidierbarkeit
- Verringerung von Kreditzusagen/Restriktionen bei der Kreditneuvergabe

Immobilienrisiken

Das Immobilienrisiko wird als nicht wesentliches Risiko angesehen. Der Immobilienbesitz der Stadtsparkasse 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.

Risikomessung

Die Identifikation von operationellen Risiken erfolgt mit Hilfe der vom Deutschen Sparkassen- und Giroverband empfohlenen Verfahren der „Risikoinventur“ und der „Schadensfalldatenbank“. Ab 2014 werden die Verfahren zur Identifikation maßgeblicher operationeller Risiken im Zusammenhang mit Kreditausfällen angepasst.

Im wertorientierten Risikotragfähigkeitskonzept wird Risikodeckungspotenzial in Höhe des Basisindikatorenansatzes gem. SolvV reserviert. In der periodischen Sichtweise wird das Risiko über das Limit allgemeine Risiken abgedeckt.

Das wertorientierte Limit ist nach den Regelungen gem. § 270 Solvabilitätsverordnung (Basisindikatoransatz) zuzüglich eines Puffers mit 107 Mio. Euro (Vorjahr 54 Mio. Euro ohne Puffer) festgelegt.

Im Berichtsjahr sind insgesamt 416 Schadensfälle ab 1.000 Euro Bruttoschaden (Vorjahr: 560) in der Schadensfalldatenbank erfasst worden. Davon sind sieben Schadensfälle als bedeutend einzustufen (Vorjahr: zwei). Die relevante Grenze für bedeutende Schadensfälle wurde im Berichtsjahr von 0,5 Mio. Euro auf 0,1 Mio. Euro reduziert.

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 Zentralbereich 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 vor unberechtigten Zugriffen und vertraulichen Informationen wird durch Umsetzung der Informationssicherheitsleitlinie gewährleistet. Mit Hilfe der Informationssicherheitsleitlinie 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,
- grundlegende Sicherheitsorganisation,
- Vorgaben zur Durchsetzung der Informationssicherheits-Leitlinie und
- Regelungen zur Sensibilisierung der Mitarbeiter.

Die eingerichteten Zugriffsberechtigungen dürfen nicht im Widerspruch zur organisatorischen Zuordnung von Mitarbeitern stehen. Insbesondere bei Berechtigungsvergaben im Rahmen von Rollenmodellen wird darauf geachtet, dass Funktionstrennungen eingehalten beziehungsweise Interessenkonflikte vermieden werden.

Die IT-Systeme werden auf Basis eines Klassifizierungsverfahrens vor ihrem erstmaligen Einsatz und nach wesentlichen Veränderungen getestet und von fachlich sowie technisch zuständigen Mitarbeitern abgenommen.

Für kritische und essentielle Prozesse bzw. IT-Anwendungen wurden Geschäftsfortführungspläne festgelegt, die individuell Wiederanlaufzeiten zwischen ein und drei Tagen vorsehen.

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, das Geschäftsfeldrisiko und das Managementrisiko.

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.

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 Managementrisiko beinhaltet die Gefahr, die sich aus strategischen Entscheidungen der Geschäftsleitung im Sinne von Managementfehlern ergeben. Die Managemententscheidungen haben signifikanten Einfluss auf andere Risikoarten. Es wird implizit über die beiden o.a. Risikoarten abgebildet.

Risikomanagement

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 Sparkasse durch ein Budgetierungsverfahren und laufende Überwachung der Kostenentwicklung. Kostenrisiken werden im Rahmen eines wertorientierten Verfahrens vom Risikodeckungspotenzial abgezogen.

Strategisch positioniert sich die Sparkasse 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.

Gesamtrisikosituation

Zusammenfassend stellt sich die Risikolage der Stadtsparkasse Düsseldorf folgendermaßen dar.

Im Rahmen der ökonomischen Risikotragfähigkeit stellt die Sparkasse per 31.12.2013 mit einem Gesamtlimit von 1.023 Mio. Euro ca. 86 % des Risikodeckungspotenzials zur Verfügung (Konfidenzniveau 99,9 %). Das Gesamtlimit war in der Summe der Einzelrisiken zum 31.12.2013 zu ca. 77 % ausgelastet. In der periodischen Sicht wurden per 31.12.2013 ca. 75 % des Risikodeckungspotenzials für Limite genutzt. Die Auslastung der Limite per 31.12.2013 betrug ca. 72 %.

Die Risikotragfähigkeit ist für 2013 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 1,08 % auf 1,02 % weiter verbessert. Das wertorientierte Limit war zum 31.12.2013 mit ca. 74 % und das periodische mit 75 % 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. Die Unterbeteiligung an der Erwerbsgesellschaft der Landesbank Berlin wurde in 2013 mit 16,4 Mio. Euro wertberichtet. Das wertorientierte Limit war zum 31.12.2013 mit ca. 78% und das periodische Limit mit ca. 76% ausgelastet.

Für Marktpreisrisiken (inklusive Spread- und Zinsänderungsrisiken) stehen ca. 56 % des wertorientierten Gesamtlimits zur Verfügung. Periodisch werden ca. 40 % des Gesamtlimit für das Zinsspannenrisiko und das Bewertungsergebnis Wertpapiere allokiert. Für 2014 werden weiterhin volatile Märkte erwartet.

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

Die Liquiditätssituation ist mit eine Liquiditätskennziffer (LiqV) per 31.12.2013 von 2,94 als gut anzusehen.

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

Die Sparkasse 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 Lageberichts 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 Unternehmenschaft ausgewertet.

Konjunkturelle Rahmenbedingungen

Die Konjunkturaussichten für die deutsche Volkswirtschaft in 2014 sind optimistischer als im Vorjahr. Die meisten Prognosen gehen von einer weiteren Verbesserung der wirtschaftlichen Lage in Deutschland aus. Die führenden Wirtschaftsforschungsinstitute prognostizieren Wachstumsraten von bis zu rund 2 %. Der Ifo-Geschäftsklima-Index ist in den ersten beiden Monaten des Jahres bereits erneut gestiegen. Hingegen sind die ZEW-Konjunkturerwartungen im gleichen Zeitraum gesunken. Sie liegen aber mit 55,7 Punkten immer noch deutlich über dem langfristigen Mittelwert von 24,5 Punkten.

Zudem sind die Aussichten für die Weltwirtschaft nach Einschätzung der Weltbank so gut wie lange nicht mehr. Maßgebliche Impulse für das globale Wachstum/die Weltwirtschaft werden von den Industrieländern ausgehen, mit den USA als Schrittmacher. Für 2014 wird mit einem weltweiten Wachstum von 3,2 % gerechnet. Im Euroraum wird für 2014 konjunkturell mit einer moderaten Besserung gerechnet.

Träger des Wirtschaftswachstums in Deutschland wird weiterhin der private Wohnungsbau und der private Konsum sein. Dank stabilem Arbeitsmarkt, steigenden Löhnen und immer noch historisch niedrigen Zinsen sind die Rahmenbedingungen dafür jedenfalls günstig. Zudem erwartet der DIHK für 2014 ein kräftiges Wachstum der deutschen Exporte. Der Außenhandelsumsatz könnte demnach 2014 auf den Rekordwert von 1,45 Billionen Euro steigen. Das wäre ein Zuwachs von mehr als 4 %.

Die meisten Unternehmen in Deutschland und der Region Düsseldorf gehen ebenfalls für 2014 von einer weiterhin wachsenden Wirtschaft aus. Die aktuellen Daten vom Arbeitsmarkt lassen diesen Schluss zu. Das Bundeswirtschaftsministerium rechnet für 2014 mit einem nochmaligen Beschäftigungsanstieg.

Nach den Konjunkturumfragen der Düsseldorfer IHK und der Düsseldorfer Unternehmerschaft gehen die Firmen mit gestärktem Optimismus ins neue Jahr 2014. Die Stimmung und Erwartungshaltung der Unternehmen sind positiv. Fast Dreiviertel der Betriebe glauben, dass die Geschäftslage in den kommenden sechs Monaten „gleichbleibend gut“ oder „besser“ ist.

Der volkswirtschaftliche Datenkranz und die Marktgegebenheiten lassen den Schluss zu, dass die Lage der Düsseldorfer Wirtschaft gut ist und sich das Wirtschaftswachstum in 2014 weiter beschleunigen wird.

Für das Jahr 2014 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. Im Frühjahr 2014 hat die Europäische Zentralbank (EZB) damit begonnen, die Bilanzen der Banken zu durchleuchten und Stresstests durchzuführen. Sollten die Stresstests die Überlebensfähigkeit einzelner Banken in Europa in Frage stellen, drohen Domino-Effekte, denn noch gibt es keine funktionsfähige Bankenunion. Dann würde die Gefahr bestehen, dass Europas Staatsschuldenkrise zurückkehrt. Der Vorstand sieht darin ein nicht zu unterschätzendes Risikopotenzial, das negative Effekte auf die wirtschaftliche Lage in Deutschland haben könnte.

Darüber hinaus existieren Risiken für die Weltwirtschaft aus dem Abzug von Geldern aus den Schwellenländern und der Abschwächung des Wachstums der Wirtschaft in China. Hierdurch könnten die Wachstumschancen für die Realwirtschaft erheblich getroffen werden und sich das deutsche Wirtschaftswachstum abschwächen. Die Folgen für die Stadtsparkasse wären eine deutlich geringere Geschäftsausweitung als geplant und eine Ergebnisbelastung aufgrund einer signifikant höheren Kreditrisikovorsorge.

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 2014 weitere 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 Konjunktur-entwicklung. Dies würde zu einer stärkeren Kreditnachfrage und zu einem Anstieg des Zinsüberschusses 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 verhaltenen Kreditnachfrage. Grund dafür ist zum einen die generelle Zurückhaltung der Unternehmen bei der Durchführung von Investitionsvorhaben. Zum anderen sind viele Unternehmen häufig finanziell so solide aufgestellt, dass sie nicht so sehr auf Kredite angewiesen sind.

Der gewerbliche Immobilienmarkt in Düsseldorf bleibt weiter auf Wachstumskurs. Steigende Bevölkerungszahlen und eine expandierende Wirtschaft machen Düsseldorf für Bauträger, Projektentwickler und Investoren zu einem begehrten Standort. Aus diesem Grund zählt Düsseldorf zu den wichtigsten Zentren nationaler und internationaler Immobilieninvestoren. Das Geschäft mit unseren gewerblichen Immobilienkunden sollte daher auf dem hohen Niveau bleiben.

Für Düsseldorf und die Region erwarten wir eine rege Neugründung von Unternehmen in den unterschiedlichsten Branchen. Hiervon wird der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf profitieren. Die Nachfrage nach Finanzierungen und Dienstleistungen rund um das Thema „Existenzgründungen“ wird bei uns auch in 2014 hoch bleiben.

Im Segment **Private Kunden** geht der Vorstand für 2014 erneut von steigenden Ausleihungen aus. Insbesondere das anhaltend sehr niedrige Zinsniveau bietet für Wohnungsbaufinanzierungen hohes 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. Das historisch niedrige Zinsniveau ist ein weiteres Argument dafür, dass die Immobiliennachfrage in 2014 hoch bleiben wird. Unsere hohe Kompetenz in allen Finanzierungsfragen rund um die Immobilie und die Kenntnis des lokalen Marktes machen uns zu einem gefragten Partner der Kunden.

Vermögensaufbau und Altersvorsorge sind zentrale Themen, die im Privatkundengeschäft von hoher Bedeutung sind und die auch in 2014 hohes Wachstumspotenzial bieten. Der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf hat maßgeschneiderte Anlagekonzepte mit seinen Verbund- und Kooperationspartnern entwickelt, um die Ziele seiner privaten Kunden zu realisieren.

Nach dem starken Anstieg der Kundeneinlagen in 2013 erwartet der Vorstand für 2014 jedoch leichte Rückgänge im bilanziellen Einlagengeschäft.

Im Segment **Treasury/Asset Management** wird die Betreuung unserer Kunden - Pensionsfonds, Versorgungswerke und Institutionen - weiter ausgebaut. Die Eigenanlagen werden in 2014 deutlich reduziert. Wie geplant werden wir einen größeren Teil der fällig werdenden Wertpapiere nicht ersetzen.

Im Segment **Beteiligungen** wird das Fondsportfolio der Tochtergesellschaft Equity Partners GmbH aufgrund von Kapitalrückzahlungen weiter deutlich zurückgeführt. Gleichzeitig wird der Ergebnisbeitrag aus den Private Equity-Fonds in 2014 niedriger ausfallen.

Ertragslage

Der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf erwartet für 2014 einen 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. Der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf rechnet in 2014 damit, dass die Europäische Zentralbank an ihrer bisherigen Niedrigzinspolitik festhalten wird. Aufgrund des erwarteten anhaltend niedrigen Zinsniveaus rechnet der Vorstand mit einem in etwa gleich-

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

Jedoch wird der Zinsüberschuss unter Berücksichtigung der GuV 3 aufgrund des geringeren Ergebnisbeitrags aus den Private Equity-Fonds geringer ausfallen.

Beim Provisionsüberschuss geht der Vorstand für das nächste Jahr von einer deutlichen Steigerung aus. Provisionszuwächse sind insbesondere aus dem Kundenwertpapier- und Dienstleistungsgeschäft sowie den Altersvorsorgeprodukten zu erwarten.

Die Personalaufwendungen werden nach Einschätzung des Vorstands in 2014 unter anderem aufgrund von Gehaltssteigerungen moderat steigen. Der Sachaufwand wird nach einer Reduktion im vergangenen Jahr durch höhere Aufwendungen für den Bankbetrieb und Projektausgaben wieder steigen.

Die Risikovorsorge für das Kreditgeschäft lag 2013 signifikant unter der der Vorjahre. Für 2014 erwartet der Vorstand ein Bewertungsergebnis, das in etwa auf dem Durchschnittswert der beiden Vorjahre liegt.

Das Bewertungsergebnis Wertpapiere sollte in 2014 positive, aber deutlich niedrigere Ergebnisbeiträge als im Vorjahr beisteuern. Dies liegt in erster Linie darin begründet, dass Abschreibungen im Zuge der Finanzmarktkrise aufgeholt sind und weitere nennenswerte Kursgewinne nicht erwartet werden.

Mit einer nennenswerten Verbesserung rechnet der Vorstand beim Bewertungsergebnis Beteiligungen. In den vergangenen Jahren wurden insbesondere die Werte der Beteiligungen aus dem Verbund, auf deren Geschäftstätigkeit der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf keinen direkten Einfluss nehmen kann, zum Teil deutlich korrigiert. Zukünftig wird bei den Beteiligungen mit geringeren Wertkorrekturen gerechnet.

Der Gewinn vor Steuern in 2013 war eines der höchsten Ergebnisse, das der Konzern Stadtsparkasse Düsseldorf je erwirtschaftet hat. Vor dem Hintergrund des beschriebenen Rückgangs der Bruttoerträge sowie des Anstiegs der Betriebs- sowie der Risikovorsorgeaufwendungen für das Kreditgeschäft erwartet der Vorstand für 2014 einen Gewinn vor Steuern, der deutlich unter dem des Vorjahres liegt.

Mögliche Ergebnisbelastungen aufgrund der neuen Liquiditätskennziffern nach Basel III sind derzeit nicht konkret abschätzbar.

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

Düsseldorf, 27. Mai 2014

Der Vorstand

Hallmann

Dr. van Gemmeren

Göbel