

Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2018



der
Sitz

Stadtsparkasse Dessau
Dessau-Roßlau

eingetragen beim
Amtsgericht
Handelsregister-Nr.

Stendal
HRA 11988

| | EUR | EUR | EUR | 31.12.2017 TEUR |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------------|
| 1. Barreserve | | | | |
| a) Kassenbestand | | 16.770.783,00 | | 22.644 |
| b) Guthaben bei der Deutschen Bundesbank | | 8.286.712,14 | | 8.728 |
| | | | 25.057.495,14 | 31.372 |
| 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 | | 0,00 | | 0 |
| b) Wechsel | | 0,00 | | 0 |
| | | | 0,00 | 0 |
| 3. Forderungen an Kreditinstitute | | | | |
| a) täglich fällig | | 27.639.902,25 | | 24.275 |
| b) andere Forderungen | | 45.304.707,84 | | 30.245 |
| | | | 72.944.610,09 | 54.520 |
| 4. Forderungen an Kunden | | | 338.820.616,02 | 335.468 |
| darunter: | | | | |
| durch Grundpfandrechte gesichert | 112.811.728,26 | EUR | | (111.110) |
| Kommunalkredite | 54.208.392,73 | EUR | | (64.615) |
| 5. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | | | | |
| a) Geldmarktpapiere | | | | |
| aa) von öffentlichen Emittenten | | 0,00 | | 0 |
| darunter: | | | | |
| beleihbar bei der Deutschen Bundesbank | 0,00 | EUR | | (0) |
| ab) von anderen Emittenten | | 0,00 | | 0 |
| darunter: | | | | |
| beleihbar bei der Deutschen Bundesbank | 0,00 | EUR | | (0) |
| | | | 0,00 | 0 |
| b) Anleihen und Schuldverschreibungen | | | | |
| ba) von öffentlichen Emittenten | | 105.931.895,46 | | 90.826 |
| darunter: | | | | |
| beleihbar bei der Deutschen Bundesbank | 105.931.895,46 | EUR | | (90.826) |
| bb) von anderen Emittenten | | 188.194.736,93 | | 203.238 |
| darunter: | | | | |
| beleihbar bei der Deutschen Bundesbank | 188.194.736,93 | EUR | | (203.238) |
| | | | 294.126.632,39 | 294.064 |
| c) eigene Schuldverschreibungen | | | 0,00 | 0 |
| Nennbetrag | 0,00 | EUR | | (0) |
| | | | 294.126.632,39 | 294.064 |
| 6. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 6a. Handelsbestand | | | 86.239.697,95 | 66.991 |
| | | | 0,00 | 0 |
| 7. Beteiligungen | | | 2.287.398,05 | 4.494 |
| darunter: | | | | |
| an Kreditinstituten | 0,00 | EUR | | (0) |
| an Finanzdienstleistungsinstituten | 408.250,00 | EUR | | (408) |
| 8. Anteile an verbundenen Unternehmen | | | 0,00 | 0 |
| darunter: | | | | |
| an Kreditinstituten | 0,00 | EUR | | (0) |
| an Finanzdienstleistungsinstituten | 0,00 | EUR | | (0) |
| 9. Treuhandvermögen | | | 41.823,25 | 93 |
| darunter: | | | | |
| Treuhandkredite | 41.823,25 | EUR | | (93) |
| 10. Ausgleichsforderungen gegen die öffentliche Hand einschließlich Schuldverschreibungen aus deren Umtausch | | | 0,00 | 0 |
| 11. Immaterielle Anlagewerte | | | | |
| a) Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte | | 0,00 | | 0 |
| b) entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten | | 67.255,00 | | 23 |
| c) Geschäfts- oder Firmenwert | | 0,00 | | 0 |
| d) geleistete Anzahlungen | | 0,00 | | 0 |
| | | | 67.255,00 | 23 |
| 12. Sachanlagen | | | 13.179.843,03 | 13.959 |
| 13. Sonstige Vermögensgegenstände | | | 566.747,09 | 201 |
| 14. Rechnungsabgrenzungsposten | | | 213.807,74 | 48 |
| Summe der Aktiva | | | 833.545.925,75 | 801.233 |

Passivseite

| | EUR | EUR | EUR | 31.12.2017 TEUR |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------------|
| 1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | | | | |
| a) täglich fällig | | 0,00 | | 0 |
| b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist | | 25.941.639,99 | | 26.188 |
| | | | 25.941.639,99 | 26.188 |
| 2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | | | | |
| a) Spareinlagen | | | | |
| aa) mit vereinbarter Kündigungsfrist von drei Monaten | 315.879.711,46 | | | 314.254 |
| ab) mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten | 135.649,99 | | | 530 |
| | | 316.015.361,45 | | 314.784 |
| b) andere Verbindlichkeiten | | | | |
| ba) täglich fällig | 404.523.535,62 | | | 370.883 |
| bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist | 1.061.153,95 | | | 1.750 |
| | | 405.584.689,57 | | 372.632 |
| | | 0,00 | | 0 |
| | | | 721.600.051,02 | 687.417 |
| 3. Verbriefte Verbindlichkeiten | | | | |
| a) begebene Schuldverschreibungen | | 0,00 | | 0 |
| b) andere verbrieftete Verbindlichkeiten | | 0,00 | | 0 |
| darunter: | | | | |
| Geldmarktpapiere | 0,00 EUR | | | (0) |
| | | | 0,00 | 0 |
| | | | 0,00 | 0 |
| 3a. Handelsbestand | | | 41.823,25 | 93 |
| 4. Treuhandverbindlichkeiten | | | | |
| darunter: | | | | |
| Treuhandkredite | 41.823,25 EUR | | | (93) |
| 5. Sonstige Verbindlichkeiten | | | 514.588,26 | 554 |
| 6. Rechnungsabgrenzungsposten | | | 313.603,76 | 377 |
| 7. Rückstellungen | | | | |
| a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | | 6.576.941,00 | | 6.026 |
| b) Steuerrückstellungen | | 36.000,00 | | 385 |
| c) andere Rückstellungen | | 4.483.005,37 | | 4.859 |
| | | | 11.095.946,37 | 11.270 |
| 8. (weggefallen) | | | | |
| 9. Nachrangige Verbindlichkeiten | | | 7.390.920,44 | 10.986 |
| 10. Genusssrechtskapital | | | 0,00 | 0 |
| darunter: | | | | |
| vor Ablauf von zwei Jahren fällig | 0,00 EUR | | | (0) |
| 11. Fonds für allgemeine Bankrisiken | | | 33.700.000,00 | 31.900 |
| 12. Eigenkapital | | | | |
| a) gezeichnetes Kapital | | 0,00 | | 0 |
| b) Kapitalrücklage | | 0,00 | | 0 |
| c) Gewinnrücklagen | | | | |
| ca) Sicherheitsrücklage | 32.448.700,97 | | | 31.915 |
| | | 32.448.700,97 | | 31.915 |
| d) Bilanzgewinn | | 498.651,69 | | 533 |
| | | | 32.947.352,66 | 32.449 |
| Summe der Passiva | | | 833.545.925,75 | 801.233 |
| 1. Eventualverbindlichkeiten | | | | |
| a) Eventualverbindlichkeiten aus weitergegebenen abgerechneten Wechseln | | 0,00 | | 0 |
| b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen | | 5.989.500,46 | | 6.710 |
| Über eine weitere, nicht quantifizierbare Eventualverbindlichkeit wird im Anhang berichtet. | | | | |
| c) Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten | | 0,00 | | 0 |
| | | | 5.989.500,46 | 6.710 |
| 2. Andere Verpflichtungen | | | | |
| a) Rücknahmeverpflichtungen aus unechten Pensionsgeschäften | | 0,00 | | 0 |
| b) Platzierungs- und Übernahmeverpflichtungen | | 0,00 | | 0 |
| c) Unwiderrufliche Kreditzusagen | | 15.216.248,38 | | 19.068 |
| | | | 15.216.248,38 | 19.068 |

**Gewinn- und Verlustrechnung
für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2018**

| | EUR | EUR | EUR | 1.1.-31.12.2017 TEUR |
|--|----------------|---------------|---------------|-------------------------|
| 1. Zinserträge aus | | | | |
| a) Kredit- und Geldmarktgeschäften | 10.586.465,52 | | | 11.621 |
| darunter: | | | | |
| abgesetzte negative Zinsen | 8.487,92 EUR | | | (22) |
| aus der Abzinsung von Rückstellungen | 0,00 EUR | | | (0) |
| b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen | 5.311.824,99 | | | 5.958 |
| darunter: | | | | |
| abgesetzte negative Zinsen | 0,00 EUR | | | (0) |
| | | 15.898.290,51 | | 17.579 |
| 2. Zinsaufwendungen | | 1.299.492,04 | | 1.546 |
| darunter: | | | | |
| abgesetzte positive Zinsen | 96.418,18 EUR | | | (55) |
| aus der Aufzinsung von Rückstellungen | 468,30 EUR | | | (2) |
| | | | 14.598.798,47 | 16.033 |
| 3. Laufende Erträge aus | | | | |
| a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren | | 2.175.939,11 | | 1.930 |
| b) Beteiligungen | | 116.177,53 | | 102 |
| c) Anteilen an verbundenen Unternehmen | | 0,00 | | 0 |
| | | | 2.292.116,64 | 2.031 |
| 4. Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen | | | 0,00 | 0 |
| 5. Provisionserträge | | 7.567.699,99 | | 6.735 |
| 6. Provisionsaufwendungen | | 361.294,69 | | 234 |
| | | | 7.206.405,30 | 6.501 |
| 7. Nettoertrag oder Nettoaufwand des Handelsbestands | | | 0,00 | 0 |
| darunter: Zuführungen zum oder Entnahmen aus dem Fonds für allgemeine Bankrisiken | 0,00 EUR | | | (0) |
| 8. Sonstige betriebliche Erträge | | | 307.299,94 | 526 |
| darunter: | | | | |
| aus der Abzinsung von Rückstellungen | 0,00 EUR | | | (0) |
| 9. (weggefallen) | | | | |
| | | | 24.404.620,35 | 25.091 |
| 10. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen | | | | |
| a) Personalaufwand | | | | |
| aa) Löhne und Gehälter | 8.204.679,08 | | | 8.301 |
| ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung | 2.117.033,47 | | | 1.964 |
| darunter: | | | | |
| für Altersversorgung | 579.134,68 EUR | | | (407) |
| | | 10.321.712,55 | | 10.265 |
| b) andere Verwaltungsaufwendungen | | 6.433.747,23 | | 6.990 |
| | | | 16.755.459,78 | 17.255 |
| 11. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen | | | 970.605,68 | 976 |
| 12. Sonstige betriebliche Aufwendungen | | | 1.029.385,55 | 757 |
| darunter: | | | | |
| aus der Aufzinsung von Rückstellungen | 627.514,30 EUR | | | (502) |
| 13. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft | | 0,00 | | 0 |
| 14. Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft | | 357.198,41 | | 1.787 |
| | | | 357.198,41 | 1.787 |
| 15. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere | | 1.653.104,75 | | 231 |
| 16. Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren | | 0,00 | | 0 |
| | | | 1.653.104,75 | 231 |
| 17. Aufwendungen aus Verlustübernahme | | | 0,00 | 0 |
| 18. Zuführungen zum Fonds für allgemeine Bankrisiken | | | 1.800.000,00 | 4.700 |
| 19. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit | | | 2.553.263,00 | 2.959 |
| 20. Außerordentliche Erträge | | 0,00 | | 0 |
| darunter: Übergangseffekte aufgrund des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes | 0,00 EUR | | | (0) |
| 21. Außerordentliche Aufwendungen | | 0,00 | | 0 |
| darunter: Übergangseffekte aufgrund des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes | 0,00 EUR | | | (0) |
| 22. Außerordentliches Ergebnis | | | 0,00 | 0 |
| 23. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag | | 2.030.281,83 | | 2.401 |
| darunter: Veränderung der Steuerabgrenzung nach § 274 HGB | 0,00 EUR | | | (0) |
| 24. Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 12 ausgewiesen | | 24.329,48 | | 24 |
| | | | 2.054.611,31 | 2.426 |
| 25. Jahresüberschuss | | | 498.651,69 | 533 |
| 26. Gewinnvortrag/Verlustvortrag aus dem Vorjahr | | | 0,00 | 0 |
| | | | 498.651,69 | 533 |
| 27. Entnahmen aus Gewinnrücklagen | | | | |
| a) aus der Sicherheitsrücklage | 0,00 | | | 0 |
| b) aus anderen Rücklagen | 0,00 | | | 0 |
| | | | 0,00 | 0 |
| | | | 498.651,69 | 533 |
| 28. Einstellungen in Gewinnrücklagen | | | | |
| a) in die Sicherheitsrücklage | 0,00 | | | 0 |
| b) in andere Rücklagen | 0,00 | | | 0 |
| | | | 0,00 | 0 |
| 29. Bilanzgewinn | | | 498.651,69 | 533 |

Anhang

1. Allgemeine Angaben

Der Jahresabschluss der Stadtsparkasse Dessau wurde nach den für Kreditinstitute geltenden Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) und der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute (Rech-KredV) aufgestellt.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Bewertung der Vermögensgegenstände und Schulden entspricht den allgemeinen Bewertungsvorschriften der §§ 252 ff. HGB unter Berücksichtigung der für Kreditinstitute geltenden ergänzenden Vorschriften (§§ 340 ff. HGB).

Forderungen

Forderungen an **Kreditinstitute und Kunden** wurden mit dem Nennwert bilanziert.

Bei Darlehen wird der Differenzbetrag zwischen Nennwert und Auszahlungsbetrag in die Rechnungsabgrenzungsposten der Passivseite aufgenommen. Die erfolgswirksame Auflösung erfolgt grundsätzlich laufzeit- und kapitalanteilig. Im Fall von Festzinsvereinbarungen erfolgt die Verteilung auf die Dauer der Festzinsbindung.

Von Dritten erworbene **Schuldscheinforderungen und Namensschuldverschreibungen** wurden mit dem Nennwert angesetzt. Ist der Nennwert höher als der Auszahlungsbetrag oder die Anschaffungskosten, wird der Unterschiedsbetrag in den Rechnungsabgrenzungsposten auf der Passivseite aufgenommen. Die erfolgswirksame Auflösung erfolgt planmäßig. Ist der Nennwert niedriger als der Auszahlungsbetrag oder die Anschaffungskosten, wird der Differenzbetrag in den Rechnungsabgrenzungsposten auf der Aktivseite aufgenommen. Die erfolgswirksame Auflösung erfolgt planmäßig.

Bei den **Forderungen an Kunden** wurde dem akuten Ausfallrisiko durch die Bildung von Einzelwertberichtigungen Rechnung getragen. Auf den latent gefährdeten Forderungsbestand wurden angemessene Pauschalwertberichtigungen berücksichtigt. Die Höhe der Pauschalwertberichtigung wird in Anlehnung an das Schreiben des Bundesministeriums der Finanzen vom 10. Januar 1994 sowie in Anlehnung an die BFA-Stellungnahme 1/90 des IDW ermittelt. Bei der Ermittlung der Pauschalwertberichtigung wurde ein zehnjähriger Betrachtungszeitraum berücksichtigt. Damit soll

einer aus dem Rechenmodell resultierenden Unterzeichnung des latenten Ausfallrisikos durch einen unterdurchschnittlichen tatsächlichen Forderungsausfall in den letzten fünf Jahren entgegen gewirkt werden.

Soweit die Gründe für eine Wertberichtigung nicht mehr bestehen, sind Zuschreibungen (Wertaufholungen) bis zu den Zeit- bzw. Nominalwerten vorgenommen worden.

Wertpapiere

Bei Wertpapieren in Girosammelverwahrung wurden die Anschaffungskosten bei gleicher Wertpapiergattung nach der Durchschnittsmethode ermittelt. Die Bewertung der Wertpapiere der Liquiditätsreserve erfolgte nach dem strengen Niederstwertprinzip, die des Anlagevermögens zu den Anschaffungskosten bzw. zu den fortgeführten Buchwerten. Bei Teilen der Wertpapiere des Anlagevermögens haben wir Abschreibungen vorgenommen, sofern von dauerhaften Wertminderungen auszugehen war. Wertaufholungen wurden durch Zuschreibungen auf den höheren Kurs, maximal aber bis zu den Anschaffungskosten, berücksichtigt.

Bei der Bewertung der Wertpapiere wurde der beizulegende Wert aus einem Börsen- oder Marktpreis bestimmt.

Bei den Wertpapierleihegeschäften gehen wir nicht von einem Übergang des wirtschaftlichen Eigentums der Wertpapiere auf den Entleiher aus. Die verliehenen Wertpapiere werden in den originären Bilanzposten bilanziert.

Bei im Bestand gehaltenen **Anteilen an Investmentvermögen** ist für die Bewertung der nach investimentrechtlichen Grundsätzen bestimmte Rücknahmepreis maßgeblich.

Bei Anteilen an offenen Immobilienfonds, die dem Anlagevermögen zugeordnet wurden, sind vertraglich geregelte Rückgabefristen zu beachten. Bei Nichtbeachtung dieser Fristen wird durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft ein Rückgabeabschlag erhoben.

Beteiligungen

Beteiligungen wurden zu den Anschaffungskosten bilanziert. Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert sind wegen dauerhafter Wertminderung vorgenommen worden.

Immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen

Als **immaterielle Anlagewerte** haben wir entgeltlich erworbene Software nach den Vorgaben des IDW-Rechnungslegungsstandards "Bilanzierung von Software beim Anwender" (IDW RS HFA 11) ausgewiesen. Der Ansatz erfolgte mit den Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen, wobei die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer in Anlehnung an das EStG bzw. die amtlichen AfA-Tabellen ermittelt wurde.

Im **Sachanlagevermögen** wurden die planmäßigen Abschreibungen für Gebäude linear nach der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer in Anlehnung an die einkommenssteuerlichen Vorschriften vorgenommen. Bei Gegenständen der Betriebs- und Geschäftsausstattung einschließlich Betriebsvorrichtungen erfolgten die planmäßigen Abschreibungen linear nach der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer in Anlehnung an die amtlichen AfA-Tabellen.

Mieterein- und -umbauten wurden nach den für Gebäude maßgeblichen Grundsätzen bzw. der kürzeren betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer abgeschrieben.

Geringwertige Wirtschaftsgüter sowie Software mit Anschaffungskosten bis 250,00 EUR sind im Erwerbsjahr voll abgeschrieben worden. Geringwertige Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten über 250,00 EUR bis 1.000,00 EUR wurden in einen Sammelposten eingestellt, der über fünf Jahre gewinnmindernd aufzulösen ist.

Die in früheren Geschäftsjahren vorgenommenen steuerrechtlichen Abschreibungen (FördG, § 7i EStG) auf das Sachanlagevermögen wirken sich – unter Inanspruchnahme der Übergangsregelung des Artikel 67 Abs. 3 und 4 EGHGB – in niedrigeren laufenden Abschreibungen aus. Dies hat zu einem entsprechend höheren Steueraufwand geführt. Der verbleibende Saldo hat das Jahresergebnis um 40 TEUR erhöht.

Sonstige Vermögensgegenstände

Die sonstigen Vermögensgegenstände werden nach dem strengen Niederstwertprinzip zu Anschaffungskosten bewertet.

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten wurden mit dem Erfüllungsbetrag bilanziert. Unterschiedsbeträge zwischen Ausgabe- und Erfüllungsbetrag bei Verbindlichkeiten werden auf die Laufzeit erfolgswirksam aufgelöst.

Rückstellungen

Rückstellungen wurden in Höhe des Erfüllungsbetrages gebildet, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist. Künftige Preis- und Kostensteigerungen wurden berücksichtigt. Rückstellungen mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als einem Jahr wurden mit dem Rechnungszins der Rückstellungsabzinsungsverordnung (RückAbzinsV) abgezinst. Von dem Abzinsungswahlrecht, bei einer Restlaufzeit von einem Jahr oder weniger abzuzinsen, wurde kein Gebrauch gemacht.

Rückstellungen für **Pensionen** wurden nach versicherungsmathematischen Grundsätzen auf der Grundlage der neuen Richttafeln 2018 G von Dr. Klaus Heubeck entsprechend dem Teilwertverfahren unter Berücksichtigung der zukünftig erwarteten Lohn- und Gehaltssteigerungen von 1,90 % sowie Rentensteigerungen von 1,90 % ermittelt. Die Umstellung auf die neuen Richttafeln führte zu einer Erhöhung der Pensionen. Die Anpassungsbeträge wurden in voller Höhe als Personalaufwand erfasst. Die Rückstellungen für Pensionen wurden mit einem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz aus den vergangenen zehn Geschäftsjahren abgezinst, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt. Der Rechnungszinssatz für Pensionen beträgt 3,21 %.

Bei der Aufzinsung der Pensionsrückstellungen wurde unterstellt, dass sich der Verpflichtungsumfang sowie der Rechnungszinssatz erst zum Ende der Periode ändern.

Aufwendungen aus der Aufzinsung der Pensionsrückstellungen wurden im sonstigen betrieblichen Aufwand erfasst. Erfolge aus der Änderung des Abzinsungssatzes oder Zinseffekte einer geänderten Schätzung der Restlaufzeit wurden im sonstigen betrieblichen Ertrag bzw. Aufwand ausgewiesen.

Die **übrigen Rückstellungen** wurden in Höhe des notwendigen Erfüllungsbetrages gebildet, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist. Sie berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen.

Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr wurden mit dem ihrer Restlaufzeit entsprechenden und von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Jahre abgezinst. Bei Restlaufzeiten zwischen 2 und 39 Jahren ergaben sich Zinssätze zwischen 0,88 % und 2,52 %. Bei der Ermittlung der im Zusammenhang mit der Rückstellungsbewertung entstehenden Aufwendungen und Erträge wurde davon ausgegangen, dass eine Änderung des Abzinsungssatzes erst zum Ende der Periode eintritt, so dass der Buchwert der Verpflichtungen mit dem Zinssatz zum Ende der Periode aufgezinst wurde. Entsprechendes gilt für eine Veränderung des Verpflichtungsumfanges; bei einem teilweisen Verbrauch der Rückstellung vor Ablauf der Restlaufzeit gilt die Annahme, dass der Verbrauch erst zum Ende der jeweiligen Periode in voller Höhe erfolgt.

Aufwendungen aus der Aufzinsung von Rückstellungen wurden im sonstigen betrieblichen Aufwand erfasst. Zinseffekte aus der Änderung des Abzinsungssatzes oder Zinseffekte einer geänderten Restlaufzeit wurden im sonstigen betrieblichen Ertrag bzw. Aufwand ausgewiesen. Sofern es sich um Rückstellungen im Zusammenhang mit dem verzinslichen Kundengeschäft handelt, werden die Zinseffekte im Zinsüberschuss berücksichtigt.

Für die unwiderrufliche Verpflichtung neben den jährlichen Beitragszahlungen zusätzliche Beiträge in den Sparkassenstützungsfonds des Ostdeutschen Sparkassenverbandes gemäß den Grundsätzen der risikoorientierten Beitragsbemessung des Sicherungssystems der Sparkassen-Finanzgruppe zu leisten, wurden Rückstellungen i.H.v. 937 TEUR gebildet. Auf die Ausführungen zu den künftigen Einzahlungsverpflichtungen in ein nach § 2 Abs. 1 Nr. 2 i.V.m. § 43 Einlagensicherungsgesetz (EinSiG) anerkanntes Einlagensicherungssystem der Sparkassen-Finanzgruppe unter Abschnitt „Sonstige finanzielle Verpflichtungen“ wird verwiesen.

Aus der Beteiligung des Sparkassenbeteiligungsverbandes Sachsen-Anhalt (SBV) an der Norddeutschen Landesbank hatte sich im Jahr 2018 aufgrund einer voraussicht-

lich dauernden Wertminderung Bewertungsaufwand ergeben. Der Vorstand des SBV hat sich entschlossen, den entstandenen Fehlbetrag durch eine Verbandsumlage spätestens im Jahr 2019 auszugleichen. Es wurde eine Rückstellung in Höhe des erwarteten Umlagebetrages i.H.v. 843 TEUR gebildet.

Fonds für allgemeine Bankrisiken

Es besteht ein Fonds für allgemeine Bankrisiken gemäß § 340g HGB zur Absicherung gegen die besonderen Risiken des Bankgeschäftes. Im Geschäftsjahr erfolgte eine weitere Dotierung.

Strukturierte Produkte

Die strukturierten Produkte (Darlehen mit Sondertilgungs- oder Sonderkündigungsrechten, Forward-Darlehen, Forward-Schuldscheindarlehen, Schuldscheindarlehen mit Zinsuntergrenze, Spareinlagen mit Kündigungsrechten bzw. Stufenzinsvereinbarungen, Kapitalmarktfloater) wurden einheitlich ohne Abspaltung der Nebenrechte bilanziert und bewertet.

Verlustfreie Bewertung der zinsbezogenen Geschäfte des Bankbuchs (Zinsbuchs)

Alle bilanziellen und außerbilanziellen zinsbezogenen Finanzinstrumente außerhalb des Handelsbestands (Bankbuch) wurden in eine Gesamtbetrachtung einbezogen, der die Methodik der barwertorientierten Betrachtungsweise zugrunde liegt. Nach dem Prinzip der verlustfreien Bewertung von Zinsrisiken im Jahresabschluss von Kreditinstituten ergibt sich die Notwendigkeit zur Bildung einer Rückstellung für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften nur insoweit, dass der Buchwert des Bankbuchs größer ist als der Barwert des Bankbuchs. Aus der Überprüfung zum Bilanzstichtag ergab sich kein Rückstellungsbedarf für Zinsänderungsrisiken, da der (Netto-)Buchwert aller zinstragenden Positionen durch den kongruent ermittelten (Netto-)Barwert unter Berücksichtigung der dem Zinsbuch zurechenbaren Risiko- und Verwaltungskosten überdeckt wurde.

Angaben zu nicht passivierten pensionsähnlichen Verpflichtungen

Sparkassen haben ihren Arbeitnehmern Leistungen der betrieblichen Altersversorgung nach Maßgabe des „Tarifvertrags über die zusätzliche Altersvorsorge der Beschäftigten des öffentlichen Dienstes - Altersvorsorge-TV-Kommunal (ATV-K)“ zugesagt. Um den anspruchsberechtigten Mitarbeitern die Leistungen der betrieblichen

Altersversorgung gemäß ATV-K zu verschaffen, ist die Stadtparkasse Dessau Mitglied in der Zusatzversorgungskasse Sachsen-Anhalt (im Folgenden: ZVK).

Die ZVK finanziert die Versorgungsverpflichtungen im Umlage- und Kapitaldeckungsverfahren (Hybridfinanzierung). Hierbei werden im Rahmen eines Abschnittdeckungsverfahrens ein Umlagesatz und ein Zusatzbeitrag bezogen auf die Zusatzversorgungspflichtigen Entgelte der versicherten Beschäftigten ermittelt. Aus den Zusatzbeiträgen wird gemäß § 64 ZVK-Satzung innerhalb des Vermögens der ZVK ein separater Kapitalstock aufgebaut.

Der Umlagesatz betrug im Geschäftsjahr 2018 1,5 % der umlagepflichtigen Gehälter. Der Zusatzbeitrag betrug im Geschäftsjahr vom 01. Januar bis 30. Juni 4,6 % und vom 01. Juli bis 31. Dezember 4,8 %. Davon beträgt der Arbeitnehmeranteil 2,3 % bzw. 2,4 %, Dadurch vermindert sich der Gesamtbeitrag zur Kapitaldeckung um 2,3 % bzw. 2,4 %. Der Umlagesatz bleibt im folgenden Geschäftsjahr unverändert.

Der Rechtsanspruch der versorgungsberechtigten Mitarbeiter zur Erfüllung des Leistungsanspruchs gemäß ATV-K richtet sich gegen die ZVK, während die Verpflichtung der Sparkasse ausschließlich darin besteht, der ZVK im Rahmen des mit ihr begründeten Mitgliedschaftsverhältnisses die erforderlichen, satzungsmäßig geforderten Finanzierungsmittel zur Verfügung zu stellen. Die Gesamtaufwendungen für die Zusatzversorgung bei versorgungspflichtigen Entgelten von 7.864 TEUR betragen im Geschäftsjahr 313 TEUR.

Nach der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) in seinem Rechnungslegungsstandard IDW RS HFA 30 n. F. vertretenen Rechtsauffassung begründet die Durchführung der betrieblichen Altersversorgung bei einem externen Versorgungsträger wie der ZVK handelsrechtlich eine mittelbare Versorgungsverpflichtung. Die ZVK hat im Auftrag der Sparkasse den nach Rechtsauffassung des IDW (vgl. IDW RS HFA 30 n. F.) zu ermittelnden Barwert der auf die Sparkasse im umlagefinanzierten Abrechnungsverband entfallenden Leistungsverpflichtung zum 31. Dezember 2018 ermittelt. Unabhängig davon, dass es sich bei dem Kassenvermögen um Kollektivvermögen aller Mitglieder des umlagefinanzierten Abrechnungsverbandes handelt, ist es gemäß IDW RS HFA 30 n. F. für Zwecke der Angaben im Anhang nach Art. 28 Abs. 2 EGHGB anteilig in Abzug zu bringen. Auf dieser Basis beläuft sich der gemäß Art. 28 Abs. 2 EGHGB anzugebene Betrag auf 1.788 TEUR.

Die quantitative Ermittlung erfolgte im Jahr 2018 nach einer bundesweit einheitlichen Methodik, die der Rechtsauffassung des Instituts der Wirtschaftsprüfer (IDW) entspricht. Der Barwert der auf die Sparkasse entfallenden Leistungsverpflichtung wurde danach in Anlehnung an die versicherungsmathematischen Grundsätze und Methoden (Anwartschaftsbarwertverfahren), die auch für unmittelbare Pensionsverpflichtungen angewendet wurden, unter Berücksichtigung einer gemäß Satzung der ZVK unterstellten jährlichen Rentensteigerung von 1 % und unter Anwendung der Heubeck-Richttafeln RT 2005 G ermittelt. Als Diskontierungszinssatz wurde gemäß § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB i. V. m. der Rückstellungsabzinsungsverordnung der auf Basis der vergangenen zehn Jahre ermittelte durchschnittliche Marktzinssatz von 3,21 % verwendet, der sich bei einer pauschal angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt. Da es sich nicht um ein entgeltbezogenes Versorgungssystem handelt, sind erwartete Gehaltssteigerungen nicht zu berücksichtigen. Die Daten zum Versichertenbestand der Versorgungseinrichtung per 31. Dezember 2018 liegen derzeit noch nicht vor, sodass auf den Versichertenbestand per 31. Dezember 2017 abgestellt wurde.

Der gemäß Art. 28 Abs. 2 EGHGB anzugebende Betrag bezieht sich auf die Einstandspflicht der Sparkasse gemäß § 1 Abs. 1 Satz 3 BetrAVG, bei der die Sparkasse für die Erfüllung der zugesagten Leistung einzustehen hat (Subsidiärhaftung), sofern die ZVK die vereinbarten Leistungen nicht erbringt. Hierfür liegen gemäß der Einschätzung des verantwortlichen Aktuars im Aktuar-Gutachten zum 31. Dezember 2018 für die Sparkasse keine Anhaltspunkte vor. Vielmehr bestätigt der verantwortliche Aktuar der ZVK in diesem Gutachten die Angemessenheit der rechnerischen Annahmen zur Ermittlung des Finanzierungssatzes und bestätigt auf Basis des versicherungsmathematischen Äquivalenzprinzips die dauernde Erfüllbarkeit der Leistungsverpflichtungen der ZVK.

3. Erläuterungen zur Jahresbilanz

| | 31.12.2018 | Vorjahr |
|---|----------------------|---------------|
| | EUR | EUR |
| Posten 3: Forderungen an Kreditinstitute | | |
| In diesem Posten sind enthalten: | | |
| Forderungen an die eigene Girozentrale | 22.306.957,99 | 23.727.570,73 |

| | 31.12.2018 | Vorjahr |
|--|----------------------|--------------|
| | EUR | EUR |
| Posten 4: Forderungen an Kunden | | |
| In diesem Posten sind enthalten: | | |
| Forderungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht | 12.912.906,91 | 9.222.141,21 |

| | 31.12.2018 | Vorjahr |
|--|-----------------------|----------------|
| | EUR | EUR |
| Posten 5: Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | | |
| Von den in diesem Posten enthaltenen börsenfähigen Wertpapieren sind | | |
| börsennotiert | 253.745.332,40 | 248.648.598,52 |
| nicht börsennotiert | 40.381.299,99 | 45.415.407,52 |
| Nicht nach dem Niederstwertprinzip bewertet wurden Wertpapiere mit Buchwerten von zusammen | 9.966.950,00 | 34.812.545,00 |
| Der beizulegende Wert beträgt | 9.904.500,00 | 34.604.600,00 |

Es handelt sich dabei um festverzinsliche Schuldverschreibungen öffentlicher und anderer Emittenten, die zum Nennbetrag eingelöst werden. Eine Wertminderung auf Grund eines veränderten Zinsniveaus ist nicht als dauerhafte Wertminderung anzusehen, weil sich zwischenzeitliche Wertschwankungen bis zur Einlösung der Wertpapiere wieder ausgleichen.

| | 31.12.2018 | Vorjahr |
|--|----------------------|---------------|
| | EUR | EUR |
| Posten 6: Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | | |
| Von den in diesem Posten enthaltenen börsenfähigen Wertpapieren sind | | |
| börsennotiert | 31.226.498,42 | 34.562.709,20 |
| nicht börsennotiert | 11.785.204,34 | 8.928.157,57 |
| Nicht nach dem Niederstwertprinzip bewertet wurden Wertpapiere mit Buchwerten von zusammen | | |
| | 20.421.463,59 | 7.423.580,18 |
| Der beizulegende Wert beträgt | 20.118.505,86 | 7.360.364,16 |

Bei den Wertpapieren handelt es sich um Anteile an Immobilien-Investmentvermögen. Die planmäßig zu erwartende Wertentwicklung übersteigt die zu erwartenden Ausschüttungen. Unter Berücksichtigung der Dauerbesitzabsicht ist von einer nur vorübergehenden Wertminderung auszugehen. Während der Bilanzaufstellung war die Wertminderung bereits um ein Viertel abgebaut.

Posten 7: Beteiligungen

Beteiligungen von nicht untergeordneter Bedeutung

| Name und Sitz | Eigenkapital EUR | Beteiligungs- quote % | Ergebnis Jahr 2017 EUR |
|--|---------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Ostdeutscher Sparkassen- verband, Berlin | 181.120.801,75 | 0,696342 | -436.814,65 |
| Sparkassenbeteiligungsverband Sachsen-Anhalt, Magdeburg | 116.512.758,33 | 3,30 | -16.757,87 |

Darüber hinaus hält die Sparkasse weitere Beteiligungen. Im Hinblick auf deren untergeordnete Bedeutung für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Stadtsparkasse Dessau wurde auf die Angaben gemäß § 285 Nr. 11 HGB i.V.m. § 286 Abs. 3 Nr. 1 HGB verzichtet.

| | 31.12.2018 EUR | Vorjahr EUR |
|---|--------------------------|----------------|
| Posten 9: Treuhandvermögen | | |
| Das Treuhandvermögen betrifft: Forderungen an Kunden | 41.823,25 | 93.331,51 |

| | 31.12.2018 EUR | Vorjahr EUR |
|---|--------------------------|----------------|
| Posten 12: Sachanlagen | | |
| Die für sparkassenbetriebliche Zwecke genutzten Grundstücke und Bauten haben einen Bilanzwert in Höhe von | 11.092.406,55 | 11.487.769,86 |
| Der Bilanzwert der Betriebs- und Geschäftsausstattung beträgt | 1.664.447,60 | 2.031.292,64 |

| | 31.12.2018 EUR | Vorjahr EUR |
|--|--------------------------|----------------|
| Posten 14: Rechnungsabgrenzungsposten | | |
| In diesem Posten sind enthalten: | | |
| Unterschiedsbetrag zwischen dem Nennbetrag und dem höheren Auszahlungsbetrag von Forderungen | 40.105,35 | 7.509,43 |

Posten 15: Aktive latente Steuern

Aufgrund abweichender Ansatz- und Bewertungsvorschriften zwischen Handels- und Steuerbilanz bestehen zum Bilanzstichtag Steuerlatenzen. Dabei wird der Gesamtbetrag der künftigen Steuerbelastungen durch absehbare Steuerentlastungen überdeckt. Sachverhalte, aus denen künftig Steuerbelastungen entstehen können, bestehen bei den Anteilen an Immobilien-Investmentvermögen. Absehbare Steuerentlastungen resultieren aus bilanziellen Ansatzunterschieden insbesondere bei der Forderungsbewertung, bei der Bewertung der Wertpapiere, im Sachanlagevermögen sowie bei den Rückstellungen. Eine passive Steuerabgrenzung war demzufolge nicht erforderlich, auf den Ansatz aktiver latenter Steuern wurde verzichtet.

Die Ermittlung der Differenzen erfolgte bilanzpostenbezogen unter Zugrundelegung eines Steuersatzes von 31,58 % (Körperschaftsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag und Gewerbesteuer).

| | 31.12.2018 | Vorjahr |
|---|-------------------|----------|
| | EUR | EUR |
| Weitere Angaben: | | |
| Der Gesamtbetrag der auf Fremdwährung lautenden Vermögensgegenstände beläuft sich auf | 0,00 | 8.485,33 |

Anlagespiegel

| | Entwicklung des Anlagevermögens (Angaben in TEUR) | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---------------------------|-----------|-------------|-------------------------------------|--|---------------------------------|---------------------------------|--|----------|-------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|
| | Entwicklung der Anschaffungs-/Herstellungskosten | | | | | Entwicklung der kumulierten Abschreibungen | | | | | | | Buchwerte | |
| | Stand am 01.01. des Geschäftsjahres | Zugänge | Abgänge | Umbuchungen | Stand am 31.12. des Geschäftsjahres | Stand am 01.01. des Geschäftsjahres | Abschreibungen im Geschäftsjahr | Zuschreibungen im Geschäftsjahr | Änderungen der gesamten Abschreibungen im Zusammenhang mit | | | Stand am 31.12. des Geschäftsjahres | Stand am 31.12. des Geschäftsjahres | Stand am 31.12. des Vorjahres |
| | | bzw. Nettoveränderung +/- | | | | | | | Zugängen | Abgängen | Umbuchungen | | | |
| Forderungen an Kreditinstitute | | | 5.000,0 | | | | | | | | | | 35.000,0 | 30.000,0 |
| Forderungen an Kunden | | | -10.000,0 | | | | | | | | | | 45.000,0 | 55.000,0 |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | | | 5.174,6 | | | | | | | | | | 265.383,8 | 260.209,2 |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | | | 22.585,0 | | | | | | | | | | 55.013,2 | 32.428,2 |
| Beteiligungen | | | -2.206,4 | | | | | | | | | | 2.287,4 | 4.493,8 |
| Anteile an verbundenen Unternehmen | | | 0,0 | | | | | | | | | | 0,0 | 0,0 |
| Immaterielle Anlagewerte | 687,2 | 79,4 | 0,0 | 0 | 766,7 | 664,6 | 34,8 | 0,0 | 34,8 | 0,0 | 0,0 | 699,4 | 67,3 | 22,7 |
| Sachanlagen | 31.197,5 | 161,9 | 365,3 | 0 | 30.994,1 | 17.238,5 | 935,8 | 0,0 | 935,8 | 360,1 | 0,0 | 17.814,2 | 13.179,8 | 13.959,0 |

Aufgrund der Darstellung in TEUR können sich rundungsbedingte Abweichungen ergeben.

Es wurde von der Zusammenfassungsmöglichkeit des § 34 Abs. 3 RechKredV Gebrauch gemacht.

Die Fortführung der Spalte Anschaffungs-/Herstellungskosten ist wegen der Anwendung des § 34 Abs. 3 Satz 2 RechKredV nicht möglich.

Passivseite:

| | 31.12.2018 | Vorjahr |
|--|-------------------|---------|
| | EUR | EUR |

Posten 1: Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

In diesem Posten sind enthalten:

| | | |
|--|----------------------|---------------|
| Verbindlichkeiten gegenüber der eigenen Girozentrale | 25.258.757,13 | 26.121.418,50 |
|--|----------------------|---------------|

| | | |
|---|----------------------|---------------|
| Der Gesamtbetrag der als Sicherheit für Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten übertragenen Vermögensgegenstände beläuft sich auf | 25.233.565,28 | 26.088.136,79 |
|---|----------------------|---------------|

| | 31.12.2018 | Vorjahr |
|--|-------------------|---------|
| | EUR | EUR |

Posten 4: Treuhandverbindlichkeiten

| | | |
|--|------------------|-----------|
| Die Treuhandverbindlichkeiten betreffen: Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 41.823,25 | 93.331,51 |
|--|------------------|-----------|

| | 31.12.2018 | Vorjahr |
|--|-------------------|---------|
| | EUR | EUR |

Posten 6: Rechnungsabgrenzungsposten

| | | |
|---|-------------------|------------|
| Unterschiedsbeträge zwischen dem Auszahlungsbetrag bzw. den Anschaffungskosten von Forderungen gegenüber dem höheren Nominalwert sind enthalten in Höhe von | 194.094,27 | 225.015,82 |
|---|-------------------|------------|

Posten 7: Rückstellungen

Der bilanzielle Ansatz der Pensionsrückstellungen i. H. v. 6.577 TEUR wurde nach Maßgabe des entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatzes aus den vergangenen zehn Geschäftsjahren ermittelt. Auf Basis des durchschnittlichen Marktzinssatzes aus den vergangenen sieben Geschäftsjahren beträgt der Erfüllungsbetrag der Pensionsrückstellungen 7.331 TEUR. Zum Bilanzstichtag ergibt sich hieraus ein Unterschiedsbetrag i. H. v. 754 TEUR gemäß § 253 Abs. 6 Satz 1 HGB. Ausschüttungs-

gesperrt nach § 253 Abs. 6 Satz 2 HGB sind unter Berücksichtigung bereits erfolgter Thesaurierungen 75 TEUR. Der Jahresüberschuss kann somit nicht voll ausgeschüttet werden.

| | 31.12.2018 | Vorjahr |
|--|-------------------|------------|
| | EUR | EUR |
| Posten 9: Nachrangige Verbindlichkeiten | | |
| Für nachrangige Verbindlichkeiten sind im Berichtsjahr Zinsen angefallen in Höhe von | 247.714,31 | 283.358,92 |

Die Bedingungen der Nachrangigkeit bei diesen Mitteln entsprechen § 10 Abs. 5a KWG a.F. bzw. Artikel 63 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (CRR).

Die Mittelaufnahmen sind im Durchschnitt mit 2,66 % verzinslich. Die Ursprungslaufzeiten betragen 5 bis 8 Jahre. Im Folgejahr werden aus diesen Mitteln 3.790.466,00 EUR zur Rückzahlung fällig.

Passiva unter dem Strich

Posten 1: Eventualverbindlichkeiten

Im Zusammenhang mit der Unterbeteiligung des Ostdeutschen Sparkassenverbandes an einer Erwerbsgesellschaft mbH & Co. KG hat der Hauptbeteiligte gegenüber dem Unterbeteiligten Anspruch auf Ersatz seiner Finanzierungskosten, sofern die von der Erwerbsgesellschaft mbH & Co. KG erzielten Erträge nicht ausreichen, die Finanzierungskosten zu begleichen. In einem solchen Fall hat die Stadtparkasse Dessau die Verpflichtung übernommen, anteilig für den anfallenden Aufwendersatz (Zinsen und Darlehensverbindlichkeiten) einzustehen. Die Stadtparkasse Dessau hat darüber hinaus die Verpflichtung übernommen, für anfallende Zinsen aus einer Darlehensschuld des Ostdeutschen Sparkassenverbandes (Unterbeteiligter) einzustehen. Ein Betrag, zu dem die Inanspruchnahme aus dem Haftungsverhältnis künftig greifen kann, ist nicht quantifizierbar.

Posten 2: Andere Verpflichtungen

Durch die künftige Inanspruchnahme der unter den anderen Verpflichtungen ausgewiesenen unwiderruflichen Kreditzusagen entstehen nach den Erkenntnissen des Bilanzstichtages werthaltige Forderungen. Es sind keine Anhaltspunkte für wirtschaftliche Belastungen der Sparkasse aus den ausgewiesenen unwiderruflichen Kreditzusagen erkennbar.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen:

Am Bilanzstichtag bestehen unwiderrufliche Zeichnungszusagen i.H.v. 8,3 Mio. EUR für Anteile an mehreren offenen Immobilienfonds. Die Unwiderruflichkeit der Zeichnungszusage besteht längstens bis zum Ablauf des 06. Juli 2023.

Die Stadtsparkasse Dessau gehört dem institutsbezogenen Sicherungssystem der Deutschen Sparkassen-Finanzgruppe (Sicherungssystem) an, das elf regionale Sparkassenstützungsfonds durch einen überregionalen Ausgleich miteinander verknüpft (freiwillige Institutssicherung). Zwischen diesen und den Sicherungseinrichtungen der Landesbanken und Landesbausparkassen besteht ein Haftungsverbund. Durch diese Verknüpfung steht im Stützungsfall das gesamte Sicherungsvolumen der Sparkassen-Finanzgruppe zur Verfügung. Das Sicherungssystem basiert auf dem Prinzip der Institutssicherung. Ziel dabei ist es, die angehörenden Institute selbst zu schützen und bei diesen drohende oder bestehende wirtschaftliche Schwierigkeiten abzuwenden. Auf diese Weise schützt die Institutssicherung auch sämtliche Einlagen der Kunden.

Das Sicherungssystem ist als Einlagensicherungssystem nach dem Einlagensicherungsgesetz (EinSiG) amtlich anerkannt (gesetzliche Einlagensicherung). Unabhängig von der Institutssicherung hat der Kunde gegen das Sicherungssystem jedenfalls einen Anspruch auf Erstattung seiner Einlagen i. S. v. § 2 Absätze 3 bis 5 EinSiG bis zu den Obergrenzen gem. § 8 EinSiG (derzeit 100.000 EUR pro Person).

Die Sparkassen-Finanzgruppe hat das bisherige System der freiwilligen Institutssicherung für alle deutschen Sparkassen, Landesbanken und Landesbausparkassen beibehalten. Zusätzlich erfüllt das Sicherungssystem auch die Anforderungen des EinSiG und wurde von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) als Einlagensicherungssystem anerkannt.

Im Bedarfsfall entscheiden die Gremien der zuständigen Sicherungseinrichtungen darüber, ob und in welchem Umfang Stützungsleistungen im Rahmen der freiwilligen Institutssicherung zugunsten eines Instituts erbracht und an welche Auflagen diese ggf. geknüpft werden. Der Einlagensicherungsfall hingegen würde von der

BaFin festgestellt. In diesem Fall hat das Sicherungssystem die Funktion der Auszahlungsstelle.

Das Sicherungssystem der deutschen Sparkassenorganisation besitzt ein effizientes Risikomonitoringsystem zur Früherkennung von Risiken sowie eine risikoorientierte Beitragsbemessung bei gleichzeitiger Ausweitung des Volumens der verfügbaren Mittel (Barmittel und Nachschusspflichten).

Die künftigen Einzahlungsverpflichtungen in ein nach § 2 Abs. 1 Nr. 2 i. V. m. § 43 Einlagensicherungsgesetz (EinSiG) als Einlagensicherungssystem anerkanntes institutsbezogenes Sicherungssystem der Sparkassen-Finanzgruppe („Sicherungssystem“) belaufen sich am Bilanzstichtag auf insgesamt 974 TEUR. Bis zum Erreichen des individuellen Zielvolumens in 2024 sind jährliche Beiträge zu entrichten. Für einen Betrag i.H.v. 974 TEUR wurden aufgrund einer im Geschäftsjahr 2018 aktualisierten unwiderruflichen Verpflichtungserklärung zur Zahlung von zusätzlichen Beiträgen in den Sparkassenstützungsfonds des Ostdeutschen Sparkassenverbandes Rückstellungen ausgewiesen. Auf die Ausführungen unter 2. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden Posten: Rückstellungen wird verwiesen.

Restlaufzeitengliederung

Die gemäß § 9 RechKredV geforderte Gliederung der Forderungen und Verbindlichkeiten nach Restlaufzeiten ergibt für die folgenden Posten:

| Posten der Bilanz | Restlaufzeit | 31.12.2018 | Vorjahr |
|--|---|---|---|
| Aktiva 3 b) andere Forderungen an Kreditinstitute | bis zu 3 Monaten mehr als 3 Monate bis zu einem Jahr mehr als 1 Jahr bis zu 5 Jahren mehr als 5 Jahre | 0,00 0,00 30.000.000,00 15.000.000,00 | 0,00 0,00 5.000.000,00 25.000.000,00 |
| Aktiva 4 Forderungen an Kunden | bis zu 3 Monaten mehr als 3 Monate bis zu einem Jahr mehr als 1 Jahr bis zu 5 Jahren mehr als 5 Jahre mit unbestimmter Laufzeit | 5.321.424,43 21.854.906,17 105.648.170,14 191.637.888,05 13.889.761,96 | 5.274.096,61 26.343.065,37 92.769.358,09 194.926.720,54 15.346.392,07 |
| Aktiva 5 Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | In dem auf den Bilanzstichtag folgenden Jahr werden fällig | 35.102.700,00 | 24.854.850,00 |
| Passiva 1b) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist | bis zu 3 Monaten mehr als 3 Monate bis zu einem Jahr mehr als 1 Jahr bis zu 5 Jahren mehr als 5 Jahre | 621.556,19 1.635.390,85 7.408.040,93 16.276.227,42 | 673.282,54 1.692.915,76 7.758.539,78 16.062.912,84 |
| Passiva 2 a ab) Spareinlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als 3 Monaten | bis zu 3 Monaten mehr als 3 Monate bis zu einem Jahr mehr als 1 Jahr bis zu 5 Jahren mehr als 5 Jahre | 34.006,30 44.345,32 55.698,77 1.599,60 | 191.295,66 220.417,93 109.818,34 8.269,84 |
| Passiva 2 b bb) andere Verbindlichkeiten gegenüber Kunden mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist | bis zu 3 Monaten mehr als 3 Monate bis zu einem Jahr mehr als 1 Jahr bis zu 5 Jahren mehr als 5 Jahre | 421.271,63 109.304,92 500.577,40 30.000,00 | 689.471,82 388.964,80 611.336,81 60.000,00 |

Alle Werte in EUR.

Anteilige Zinsen der jeweiligen Positionen werden gemäß § 11 Satz 3 RechKredV nicht nach Restlaufzeiten aufgegliedert.

4. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Posten 1: Zinserträge

Im Rahmen der Mindestreservehaltung und der Bargeldversorgung hat die Sparkasse im abgelaufenen Geschäftsjahr negative Zinsen an die Europäische Zentralbank gezahlt. Diese Negativzinsen wurden im GuV-Posten 1 a) mit den Zinserträgen, die üblicherweise bei derartigen Geschäftsvorfällen anfallen, durch offene Absetzung in einer zusätzlichen Vorspalte verrechnet.

Posten 2: Zinsaufwendungen

Bei einzelnen Geschäftsvorfällen kommt es aufgrund der Auswirkungen des vorherrschenden Niedrigzinsumfeldes dazu, dass die Sparkasse für die Hereinnahme von Einlagen institutioneller Anleger eine Vergütung (positive Zinsen) erhält. Diese positiven Zinsen wurden im GuV-Posten 2 mit den Zinsaufwendungen, die üblicherweise bei derartigen Geschäftsvorfällen anfallen, durch offene Absetzung in einer Vorspalte verrechnet.

Posten 5: Provisionserträge

Die wesentlichen Provisionserträge für die für Dritte erbrachten Dienstleistungen für Verwaltung und Vermittlung entfallen auf die Vermittlung von Produkten der Verbundpartner (Versicherungen, Bausparverträge, Immobilien, Konsumentenkredite, Leasingverträge, Fondsanteile).

Posten 6: Provisionsaufwendungen

Zur Verbesserung des Bildes über unsere Ertragslage werden die an Dritte gezahlten Prämien und Provisionen für die Vermittlung von Kredit- und Einlagengeschäften (134 TEUR) abweichend vom Vorjahr unter GuV-Posten 6 „Provisionsaufwendungen“ und nicht mehr unter GuV-Posten 10b) „andere Verwaltungsaufwendungen“ ausgewiesen.

Posten 25. Jahresüberschuss

Der einer Ausschüttungssperre gemäß § 253 Abs. 6 Satz 2 HGB unterliegende Gesamtbetrag in Höhe von 754 TEUR resultiert aus dem Unterschiedsbetrag zwischen dem Ansatz der Pensionsrückstellungen nach Maßgabe des entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatzes aus den vergangenen zehn Geschäftsjahren anstelle eines durchschnittlichen Marktzinssatzes aus den vergangenen sieben Geschäftsjahren. Ausschüttungsgesperrt nach § 253 Abs. 6 Satz 2 HGB sind unter Berücksichtigung bereits erfolgter Thesaurierungen 75 TEUR. Der Jahresüberschuss kann somit nicht voll ausgeschüttet werden.

Vorschlag zur Ergebnisverwendung:

Der ausgewiesene Jahresüberschuss unterliegt teilweise der Ausschüttungssperre gemäß § 253 Abs. 6 Satz 2 HGB. Auf die Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung (Posten 25) wird verwiesen. Der Jahresüberschuss soll vollständig der Sicherheitsrücklage zugeführt werden.

5. Sonstige Angaben

Dem **Verwaltungsrat** der Stadtsparkasse Dessau gehören an:

Vorsitzender

Kuras, Peter

Beruf

Oberbürgermeister der Stadt
Dessau-Roßlau

Stellvertretende Vorsit- zende

Hoffmann, Frank

Dipl.-Ing. Maschinenbau, pädagogi-
scher Mitarbeiter Euro-Schulen
Sachsen-Anhalt GmbH

Dr. jur. Exner, Stefan

Rechtsanwalt, Rechtsanwaltskanzlei
Dr. Exner & Partner

Mitglieder

Müller, Angela

Rentnerin, Krankenschwester im
Ruhestand

Präger, Thomas

Mitarbeiter IT, DVV Stadtwerke
Dessau

Kolze, Jens

Abgeordneter im Landtag Sachsen-
Anhalt

Jüngling, Burker-
Wieland

Geschäftsführer Deutsche LED Agen-
tur GmbH, Inhaber eines Sicher-
heitsdienstleistungsunternehmens

Hubatsch, Antje

Sparkassenkauffrau, Sparkassenan-
gestellte, Mitarbeiterin Personal-
wirtschaft und Entwicklung

Pohlandt, Ilona

Sparkassenkauffrau, Sparkassenan-
gestellte, Leiterin Zentrale Dienste

Grohmann, Ines

Sparkassenfachwirtin, Sparkassen-
angestellte, Leiterin KundenCenter

Ruff, Jan

Dipl.-Betriebswirt (BA), Sparkassen-
angestellter, Mitarbeiter Vertriebs-
management/Handel

Stellvertretende Mitglieder

| | |
|--------------------|--|
| Otto, Hans-Georg | Dip.-Ing.-Ökonom, Rentner, Oberbürgermeister a.D. |
| Schröter, Steffen | Geschäftsführer eines Handwerksbetriebes für Reparaturen und Service von Pumpentechnik |
| Ehrlich, Christian | Dipl.-Volkswirt, MBA, Sparkassenangestellter, Mitarbeiter Rechnungswesen und Controlling |

Dem **Vorstand** der Stadtsparkasse Dessau gehören an:

Vorsitzender

Dormeier, Konrad

Mitglied

Brakelmann, Frank

Der Vorstandsvorsitzende verantwortet die Bereiche Interne Revision, Risikocontrolling und Marktfolge, das Mitglied des Vorstandes die Bereiche Markt und Handel. Die Funktionen im Vorstand werden hauptberuflich ausgeübt.

Zur Angabe der Gesamtbezüge des Vorstandes machen wir von der Schutzklausel des § 286 Abs. 4 HGB Gebrauch. An frühere Mitglieder des Vorstandes wurden im Geschäftsjahr Versorgungsbezüge in Höhe von 280 TEUR gezahlt. Die Pensionsrückstellungen für die früheren Mitglieder des Vorstandes und für ihre Hinterbliebenen betragen am 31. Dezember 2018 4.619 TEUR.

Den Mitgliedern und stellvertretenden Mitgliedern des Verwaltungsrates wurden Kredite sowie eingegangene Haftungsverhältnisse in Höhe von 724 TEUR gewährt. Den Mitgliedern und stellvertretenden Mitgliedern des Verwaltungsrates wurden Gesamtbezüge in Höhe von 46 TEUR gezahlt.

Im Jahresdurchschnitt wurden beschäftigt:

| | |
|------------------|---------------|
| Vollzeitkräfte | 110,25 |
| Teilzeitkräfte | 48,25 |
| Insgesamt | 158,50 |

nachrichtlich:

| | |
|---------------|-------|
| Auszubildende | 10,50 |
|---------------|-------|

Vom Abschlussprüfer wurde folgendes Gesamthonorar berechnet:

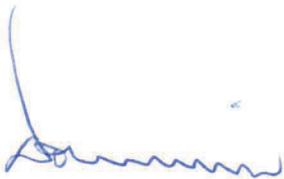
| | 31.12.2018 | Vorjahr |
|---|-------------------|------------|
| | EUR | EUR |
| für die Abschlussprüfungsleistungen | 184.199,00 | 193.715,75 |
| für andere Bestätigungsleistungen | 37.488,08 | 28.434,13 |
| darunter: | | |
| für Prüfungen nach § 89 WpHG einschließlich Depotprüfung | 37.488,08 | 28.434,13 |

Vorgänge von besonderer Bedeutung

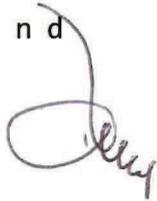
Die Norddeutsche Landesbank - Girozentrale (NORD/LB) bedarf einer Stärkung des Eigenkapitals, an der sich nach aktuellem Kenntnisstand die Sparkassen-Finanzgruppe mit finanziellen Mitteln beteiligen wird. Aufgrund der über den Sparkassenbeteiligungsverband Sachsen-Anhalt (SBV S-A) gehaltenen Beteiligung am Stammkapital der NORD/LB wird sich die Sparkasse im Jahr 2019 voraussichtlich an der Kapitalerhöhung bei der NORD/LB in Form einer Beteiligung engagieren.

Dessau-Roßlau, 21. März 2019

Stadtsparkasse Dessau
D e r V o r s t a n d



Dormeier



Brakelmann

Anlage zum Jahresabschluss gemäß § 26a Abs. 1 Satz 2 KWG

zum 31. Dezember 2018

("Länderspezifische Berichterstattung")

Die Stadtsparkasse Dessau hat keine Niederlassungen im Ausland. Sämtliche nachfolgende Angaben entstammen dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018 und beziehen sich ausschließlich auf ihre Geschäftstätigkeit als regional tätige Sparkasse in der Bundesrepublik Deutschland. Die Tätigkeit der Stadtsparkasse Dessau besteht im Wesentlichen darin, Einlagen oder andere rückzahlbare Gelder von Privat- und Firmenkunden entgegenzunehmen und Kredite für eigene Rechnung zu gewähren.

Die Stadtsparkasse Dessau definiert den Umsatz aus der Summe folgender Komponenten der Gewinn- und Verlustrechnung nach HGB: Zinserträge, Zinsaufwendungen, laufende Erträge aus Aktien etc., Erträge aus Gewinngemeinschaften etc., Provisionserträge, Provisionsaufwendungen, Nettoertrag/-aufwand des Handelsbestands und sonstige betriebliche Erträge. Der Umsatz für den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2018 beträgt 24.405 TEUR.

Die Anzahl der Lohn- und Gehaltsempfänger in Vollzeitäquivalenten beträgt im Jahresdurchschnitt 149,14.

Der Gewinn vor Steuern beträgt 2.553 TEUR.

Die Steuern auf den Gewinn betragen 2.030 TEUR. Die Steuern betreffen laufende Steuern.

Die Stadtsparkasse Dessau hat im Geschäftsjahr keine öffentlichen Beihilfen erhalten.

Bestätigungsvermerk

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Stadtparkasse Dessau

Vermerk über die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der Stadtparkasse Dessau - bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2018 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden - geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Stadtparkasse Dessau für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Kreditinstitute geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Sparkasse zum 31. Dezember 2018 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 und
- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Sparkasse. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

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

Grundlage für die Prüfungsurteile

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

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Jahresabschlusses

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Nachfolgend stellen wir die aus unserer Sicht besonders wichtigen Prüfungssachverhalte dar:

- 1. Bewertung der Forderungen an Kunden**
- 2. Bewertung der Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapiere und der Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere**
- 3. Bewertung der Mitgliedschaft am Sparkassenbeteiligungsverband Sachsen-Anhalt**

Unsere Darstellung der besonders wichtigen Prüfungssachverhalte haben wir wie folgt strukturiert:

- a) Risiko für den Jahresabschluss
- b) Unsere Vorgehensweise in der Prüfung
- c) Verweis auf weitergehende Informationen

1. Bewertung der Forderungen an Kunden

- a) Das Kundenkreditgeschäft ist ein maßgebliches Geschäftsfeld der Sparkasse. Durch Wertberichtigungen im Kundenkreditgeschäft können sich wesentliche Auswirkungen auf den Jahresabschluss, insbesondere auf die Ertragslage der Sparkasse, ergeben. Bei der Bewertung einzelner Kundenforderungen ist das Adressenausfallrisiko des Kreditnehmers, d. h. insbesondere die Wahrscheinlichkeit, mit der ein Kreditnehmer seinen vertraglichen Leistungsverpflichtungen nicht mehr nachkommen kann (Ausfallwahrscheinlichkeit), maßgeblich. Bei der Beurteilung der Ausfallwahrscheinlichkeit bestehen handelsrechtlich zulässige Ermessensspielräume.
- b) Wir haben den von der Sparkasse eingerichteten Prozess zur Bewertung der Kundenforderungen gemäß §§ 340e Abs. 1 Satz 2, 253 Abs. 1 und 4 HGB geprüft. Den Bewertungsprozess haben wir auf der Basis der Organisationsrichtlinien beurteilt. Daneben haben wir Prüfungshandlungen zur Wirksamkeit des Prozesses vorgenommen. Bei einer risikoorientiert vorgenommenen bewussten Auswahl von Kreditengagements haben wir auf der Grundlage von Kreditunterlagen die von der Sparkasse vorgenommene Beurteilung des kreditnehmerbezogenen Adressenausfallrisikos sowie die Bewertung der Kreditsicherheiten bei ausfallgefährdeten Forderungen und die dabei zugrunde gelegten Bewertungsparameter geprüft.
- c) Weitere Informationen zum Bestand und zur Bewertung der Forderungen an Kunden sind im Anhang zum Jahresabschluss in den Erläuterungen zu Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und zum Bilanzposten Aktiva 4 enthalten.

2. Bewertung der Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapiere und der Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapiere

- a) Das Wertpapiereigengeschäft beeinflusst den Jahresabschluss der Sparkasse aufgrund seiner Höhe maßgeblich. Durch die marktpreisorientierte Bewertung der Wertpapiere können sich wesentliche Auswirkungen auf den Jahresabschluss der Sparkasse insbesondere auf die Ertragslage ergeben. Die Sparkasse hat Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere sowie Anteile an Investmentvermögen im Portfolio, die sie sowohl der Liquiditätsreserve als auch dem Anlagevermögen zugeordnet hat. Für Zwecke der Bewertung der Wertpapiere gemäß §§ 340e Abs. 1 Satz 2, 253 Abs. 1, 3 und 4 HGB wird der beizulegende Wert herangezogen, der durch den auf einem aktiven Markt festgestellten Preis des Finanzinstruments bestimmt wurde. Für die Bewertung der Anteile an Investmentvermögen ist der nach investimentrechtlichen Grundsätzen bestimmte Rücknahmepreis maßgeblich.
- b) Im Rahmen unserer Prüfung haben wir die Angemessenheit und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems zur Bewertung der Wertpapiere geprüft. Dabei haben wir die Geschäftsorganisation der Sparkasse zur maschinellen Ermittlung des beizulegenden Werts am Bilanzstichtag und die im Prozess integrierten Kontrollen geprüft. Dabei beurteilten wir die Angemessenheit

der vom Vorstand der Sparkasse angewandten Bewertungsmethoden und -annahmen sowie die Vertretbarkeit der angesetzten beizulegenden Werte.

- c) Weitere Informationen zu den Beständen und der Bewertung sind im Anhang zum Jahresabschluss in den Erläuterungen zu Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und zu den Bilanzposten Aktiva 5 und 6 sowie zu den strukturierten Finanzinstrumenten enthalten.

3. Bewertung der Mitgliedschaft am Sparkassenbeteiligungsverband Sachsen-Anhalt

- a) Im Jahresabschluss zum 31. Dezember 2018 werden Beteiligungen mit Buchwerten in Höhe von 2,3 TEUR ausgewiesen. Auf die Mitgliedschaft der Sparkasse am Sparkassenbeteiligungsverband Sachsen-Anhalt, Magdeburg entfallen davon 0,7 Mio. EUR. Dieser hält Beteiligungen an der Norddeutsche Landesbank - Girozentrale, Hannover, Braunschweig, Magdeburg, an der Öffentliche Feuerversicherung Sachsen-Anhalt, Magdeburg und an der Öffentliche Lebensversicherung Sachsen-Anhalt, Magdeburg. In § 16 Abs. 2 der Satzung des Sparkassenbeteiligungsverbands Sachsen-Anhalt ist vereinbart, dass die Sparkasse gegenüber dem Verband für einen Fehlbetrag entsprechend dem Verhältnis ihrer Einzelanteile haftet. Für die Bewertung der Beteiligung ist es erforderlich, auf Bewertungsmodelle zurückzugreifen, da weder für die unmittelbaren noch für die mittelbaren Beteiligungen regelmäßig beobachtbare Marktpreise vorliegen, die zu einer Wertfindung beitragen. Da die in die Bewertung einfließenden Parameter die Wertermittlung wesentlich beeinflussen, war dieser Sachverhalt angesichts der Höhe des Beteiligungsbuchwerts und der Auswirkungen auf das Jahresergebnis im Rahmen unserer Prüfung von besonderer Bedeutung.
- b) Im Rahmen der Prüfung haben wir die Vorgehensweise des Vorstands der Sparkasse nachvollzogen sowie das interne Kontrollsystem der Sparkasse zur Bewertung der Beteiligung geprüft. Die für die Bestimmung des Wertansatzes herangezogenen Unterlagen haben wir in Bezug auf deren Eignung, Aktualität, Methodik sowie ihrer Nachvollziehbarkeit der Wertermittlung gewürdigt. Damit einhergehend haben wir uns ein Verständnis über die der Wertermittlung zugrunde liegenden Ausgangsdaten der Unternehmensplanung, der Wertparameter sowie der getroffenen Annahmen verschafft, diese kritisch gewürdigt und beurteilt, ob sie in vertretbaren Bandbreiten liegen.
- c) Weitere Informationen zur Bewertung der Mitgliedschaft der Sparkasse am Sparkassenbeteiligungsverband Sachsen-Anhalt, Magdeburg, sind in den Anhangangaben gemäß § 285 Nr. 11 HGB, den Angaben zum Bilanzposten Aktiva 7 sowie den Erläuterungen zu Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden enthalten.

Verantwortung des Vorstands und des Verwaltungsrats für den Jahresabschluss und den Lagebericht

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

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Sparkasse abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der vom Vorstand angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der vom Vorstand dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des vom Vorstand angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Sparkasse zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Sparkasse ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Angaben im Jahresabschluss sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Sparkasse vermittelt.
- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Sparkasse.
- führen wir Prüfungshandlungen zu den vom Vorstand dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben vom Vorstand zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

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

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

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

Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen

Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO

Wir sind nach § 340k Abs. 1 und 3 HGB in Verbindung mit § 26 Abs. 2 SpkG-LSA gesetzlicher Abschlussprüfer.

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

Verantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Herr Silvio Wirth.

Berlin, 26. März 2019

Sparkassenverband für die Sparkassen in den Ländern
Brandenburg, Mecklenburg-Vorpommern, im Freistaat Sachsen
und im Land Sachsen-Anhalt (Ostdeutscher Sparkassenverband)

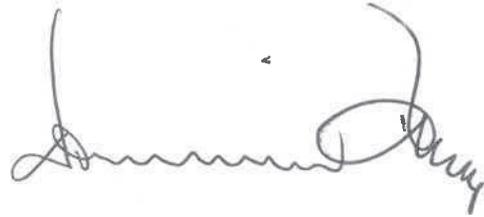
- Prüfungsstelle -


Wirth
Wirtschaftsprüfer

Der Jahresabschluss ist durch den Verwaltungsrat der Stadtparkasse
Dessau in seiner Sitzung am 11. JUNI 2019 festgestellt worden.

Dessau-Roßlau, 11. JUNI 2019

Der Vorstand

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Andreas J. Jany', written in a cursive style.

Lagebericht der Stadtparkkasse Dessau zum Jahresabschluss 31.12.2018

Inhaltsverzeichnis

| | | |
|-------|---|----|
| 1 | Grundlagen des Unternehmens | 2 |
| 2 | Wirtschaftsbericht | 3 |
| 2.1 | Gesamtwirtschaftliche Lage und branchenbezogene Rahmenbedingungen. | 3 |
| 2.2 | Geschäftsverlauf | 6 |
| 2.2.1 | Bilanzsumme und Geschäftsvolumen | 6 |
| 2.2.2 | Kreditgeschäft | 6 |
| 2.2.3 | Eigenanlagen, Forderungen an Kreditinstitute und Beteiligungen | 7 |
| 2.2.4 | Einlagen- und Refinanzierungsgeschäft | 8 |
| 2.2.5 | Verbundgeschäft | 8 |
| 2.2.6 | Personal- und Sachbereich | 9 |
| 2.3 | Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage | 10 |
| 2.3.1 | Ertragslage | 10 |
| 2.3.2 | Finanzlage | 13 |
| 2.3.3 | Vermögenslage | 14 |
| 2.4 | Gesamtbeurteilung des Geschäftsverlaufes und der wirtschaftlichen Lage. | 15 |
| 3 | Prognose-, Risiko- und Chancenbericht | 16 |
| 3.1 | Prognosebericht | 16 |
| 3.1.1 | Gesamtwirtschaftliche Entwicklung | 16 |
| 3.1.2 | Zukünftige Geschäftsentwicklung | 17 |
| 3.2 | Risikobericht | 22 |
| 3.2.1 | Risikomanagementsystem, Strategien und Prozess | 22 |
| 3.2.2 | Risikotragfähigkeit und Limitierung | 23 |
| 3.2.3 | Einzelrisiken, organisatorische Grundlagen, Risikoberichterstattung .. | 24 |
| 3.2.4 | Zusammenfassende Darstellung der Risikolage | 34 |
| 3.3 | Chancenbericht | 37 |

1 Grundlagen des Unternehmens

Die Stadtsparkasse Dessau ist eine Anstalt des öffentlichen Rechts mit Sitz in Dessau-Roßlau und unterliegt als Kreditinstitut dem Kreditwesengesetz (KWG) und als sachsen-anhaltische Sparkasse dem Sparkassengesetz Sachsen-Anhalt (SpkG-LSA) sowie der Sparkassenverordnung Sachsen-Anhalt (SpkVO-LSA). Träger der Sparkasse ist die Stadt Dessau-Roßlau. Das Geschäftsgebiet der Sparkasse ist das Gebiet ihres Trägers. Die Sparkasse unterliegt dem Regionalprinzip gemäß § 5 SpkG-LSA. Die Organe der Sparkasse sind der Verwaltungsrat und der Vorstand.

Die Sparkasse ist ein regionales Wirtschaftsunternehmen mit der Aufgabe, in ihrem Geschäftsgebiet die Versorgung mit geld- und kreditwirtschaftlichen Leistungen sicherzustellen. Sie erbringt ihre Leistungen für die Bevölkerung, die Wirtschaft, insbesondere den Mittelstand und die öffentliche Hand unter Berücksichtigung der Markterfordernisse. Sie fördert das Sparen und die allgemeine Vermögensbildung. Die Stadtsparkasse Dessau ist Mitglied des Ostdeutschen Sparkassenverbandes (OSV) und des Sparkassenbeteiligungsverbandes Sachsen-Anhalt (SBV). Sie ist ferner als Mitglied im Sparkassenstützungsfonds des OSV dem Sicherungssystem der Deutschen Sparkassen-Finanzgruppe angeschlossen.

Die Stadtsparkasse Dessau betreibt alle banküblichen Geschäfte. Das Investmentfonds-, Versicherungs-, Bauspar- und Leasinggeschäft wird gemeinsam mit Verbundunternehmen aus der Sparkassenfinanzgruppe betrieben. Die Hauptgeschäftsfelder sind das Einlagen-, Kredit- und Verbundgeschäft mit Privatkunden sowie kleinen und mittelständischen Unternehmen.

Für den Vertrieb unserer Bankdienstleistungen stehen uns alle herkömmlichen und modernen Vertriebswege zur Verfügung. Hierfür stehen uns neben dem KompetenzCenter vier weitere BeratungCenter sowie eine Vielzahl von SB-Filialen und Geldautomatenstandorte im Stadtgebiet Dessau-Roßlau zur Verfügung. Den medialen Vertrieb haben wir in unserem DialogCenter gebündelt. Darüber hinaus stehen wir unseren Kunden mit unserer Internet-Filiale und dem Online-Banking zur Verfügung. Wir führen zum Bilanzstichtag 38.632 Privatgiro- sowie 4.583 Geschäftsgirokonten.

Neben der Versorgung aller Bevölkerungskreise mit geld- und kreditwirtschaftlichen Leistungen im Zuge des öffentlichen Auftrages zeigt die Stadtsparkasse Dessau ein umfangreiches gemeinnütziges Engagement in der Region. Mittels Spenden- und

Sponsoringmaßnahmen wurde eine Vielzahl von gemeinnützigen Projekten aus den Bereichen Soziales, Sport und Kultur gefördert.

2 Wirtschaftsbericht

2.1 Gesamtwirtschaftliche Lage und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Nach Informationen des DSGV zeigten sich 2018 erste Spuren der von den USA ausgehenden Abschottungen und zollpolitischen Konflikte. Nach den jüngsten Zahlen des Internationalen Währungsfonds (IWF) hat der weltweite Güteraustausch 2018 mit 4,0 % etwas schwächer expandiert als noch im Jahr zuvor. Die Weltproduktion ist 2018 mit 3,7 % in ähnlichem Tempo wie im Vorjahr gewachsen.

In einigen Schwellenländern wie der Türkei oder Argentinien herrschten im Sommer 2018 größere Marktunruhen bis hin zu Währungskrisen. Diese ließen sich mit Hilfe von Leitzinssteigerungen im ersten Fall und zusätzlich mit Unterstützung durch den IWF im zweiten einstweilen eindämmen. China offenbarte Verwundbarkeiten gegenüber den handelspolitischen Konflikten, konnte jedoch gemessen an den amtlichen Zahlen aber immer noch mit Wachstumsraten über der Sechs-Prozent-Marke expandieren. Unter den Industrieländern zeigten die USA das kräftigste Wachstum aufgrund von Impulsen der US-amerikanischen Unternehmenssteuerreform.

In der Europäischen Union war die institutionelle Weiterentwicklung dominiert vom anstehenden Austritt des Vereinigten Königreiches.

Der Euroraum schloss das Jahr 2018 nach Informationen von Eurostat mit einer Wachstumsrate von 1,8 % ab. Das entspricht gegenüber dem vorangegangenen wachstumsstarken Jahr mit einem Wachstum von 2,4 % einer Verlangsamung. Die Beschäftigungssituation erholte sich dementsprechend in den meisten Ländern weiter.

Deutschland konnte im ersten Halbjahr 2018 seine aus den letzten vier Jahren gewohnte hohe Wachstumsdynamik zunächst aufrechterhalten. Eine Ernüchterung bei den Stimmungsindikatoren und dann auch bei den Produktionszahlen trat im Sommer 2018 ein. Die handelspolitischen Unsicherheiten aus der Weltwirtschaft gingen an Deutschland als einem ausgesprochen stark in die internationale Arbeitsteilung verwobenen Land nicht spurlos vorbei. Dazu kamen insbesondere im dritten Quartal ausgeprägte Sondereffekte, wie geringere Absätze im Automobilsektor sowie die lang anhaltende Trockenheit. Für die Gesamtjahresrate des deutschen Wachstums

errechnete sich aus diesem wechselhaften Verlauf ein Wert von 1,5 % gegenüber einem Wachstum von 2,2 % in 2017. 2018 war damit das neunte positive Jahr in Folge und verlängert den bemerkenswert langen Aufschwung der deutschen Volkswirtschaft. Am kräftigsten konnte dabei die Investitionstätigkeit zum Wachstum beitragen. Während der Wachstumsbeitrag des Konsums eher unterdurchschnittlich war, bremste ein rückläufiger Außenbeitrag sogar das Wachstum.

Der deutsche Arbeitsmarkt erreichte derweil erneut Rekordmarken. Die Zahl der Erwerbstätigen im Inland stieg um 1,3 Prozent auf 44,8 Millionen. Die Arbeitslosenquote reduzierte sich weiter auf 5,2 % im Jahresdurchschnitt 2018, ein Rückgang um nochmals 0,5 Prozentpunkte gegenüber 2017.

Angesichts der robusten Konjunktorentwicklung sowie der Begrenzung des Expansionsgrades der europäischen Geldpolitik stiegen die Verbraucherpreis in Deutschland um 1,9 % (Vorjahr: 1,8 %) und in der Eurozone um 1,7 % (Vorjahr: 1,5 %) weiterhin moderat an.

Das Wirtschaftswachstum in Sachsen-Anhalt entwickelte sich nach den vorläufigen Angaben des Statistischen Landesamtes Sachsen-Anhalt auch im Jahr 2018 schwächer als der Bundesdurchschnitt. Die Arbeitslosenquote konnte sich dagegen weiter verbessern. Nach Angaben der Bundesagentur für Arbeit sank die Arbeitslosenquote in Sachsen-Anhalt im Jahresdurchschnitt von 8,4 % auf 7,7 %.

Die konjunkturelle Entwicklung im IHK-Bezirk Halle-Dessau war seit Jahresbeginn 2018 eher rückläufig. Vor allem die hohen Kapazitätsauslastungen sowie steigende Preise für Produktionsfaktoren (Fachkräftemangel, steigende Immobilienpreise) hemmten die konjunkturelle Entwicklung. So entwickelte sich der Geschäftsklimaindex im Jahresverlauf auch eher seitwärts. Der örtliche Arbeitsmarkt zeigt nach Angaben der Agentur für Arbeit für Dessau-Roßlau-Wittenberg eine stabile Entwicklung. In der Stadt Dessau-Roßlau betrug die jahresdurchschnittliche Arbeitslosenquote 7,9 % nach 8,8 % im Jahr 2017. Weiterhin kritisch ist durch die anhaltende Alterung die demografische Entwicklung in der Region zu sehen. In der Stadt Dessau-Roßlau lebten zum Jahresende 2018 angabegemäß noch 81.809 Einwohner nach 82.632 im Dezember 2017. Insgesamt ist die Bevölkerung in der Stadt Dessau-Roßlau seit 1990 um ca. 35.000 Einwohner geschrumpft.

Erstmals seit 2011 konnte der Deutsche Aktienindex (DAX) keinen Zuwachs verzeichnen. Über den Jahresverlauf fiel der Index um 18,2 %. Vor allem steigende Zinsen in den USA, der amerikanisch-chinesische Zollstreit, die Sorgen über eine sich

abschwächende Weltkonjunktur sowie der Brexit und aufkeimende Haushaltsprobleme in Italien sorgten für eine eingetrübte Stimmung an den Finanzmärkten in Deutschland und Europa, aber auch Amerika und Asien.

Vor dem Hintergrund der weiterhin niedrigen Inflationsraten im Euroraum setzte die EZB ihren expansiven geldpolitischen Kurs fort, begrenzte aber durch das stufenweise Auslaufen ihres Anleiheaufkaufprogramms den Expansionsgrad leicht. Die Leitzinssätze verharrten auf ihren Rekordtiefstwerten (Einlagefazilität: -0,40 %, Hauptrefinanzierungsfazilität: 0,00 %).

Innerhalb der Finanzbranche blieben auch im Jahr 2018 die bekannten Belastungsfaktoren erhalten. Das anhaltend niedrige Zinsniveau belastet die Ertragssituation der Kreditinstitute weiterhin nachhaltig. Zudem steigt der Kostendruck im Zuge immer weiter zunehmender Regulierung und der Digitalisierungserfordernisse. Hinzu kommt die anhaltend hohe Wettbewerbsintensität durch sogenannte Non-, Near- und Neobanks. Somit setzte sich innerhalb der Bankenbranche der Strukturwandel weiter fort, was zu einer immer stärkeren Konsolidierung bei den Instituten und zu einem weiteren Rückzug aus der Fläche führt.

Innerhalb der S-Finanzgruppe waren insbesondere der abgeschlossene Privatisierungsprozess der HSH Nordbank sowie der Fortbestand der Nord/LB die beherrschenden Themen. Wichtigstes Ergebnis in Bezug auf die HSH Nordbank (neu „Hamburg Commercial Bank“) war die Einigung, dass die HSH Nordbank letztlich bis Ende Dezember 2021 im Haftungsverbund der Sparkassenfinanzgruppe verbleiben kann.

Dagegen stellt sich die Situation bei der Nord/LB sehr unerfreulich dar. Infolge von Verlusten, insbesondere im Schiffsportfolio, war zum Ende des Jahres 2018 eine erhebliche Unterschreitung des aufsichtlichen Mindesteigenkapitals der Landesbank absehbar, was direkt deren Überlebensfähigkeit gefährden würde. Vor diesem Hintergrund haben sich unter Führung des DSGV zu Beginn des Jahres 2019 die Träger verständigt, eine entsprechende Kapitalstärkung mitzutragen, um das dauerhafte Überleben der Nord/LB zu sichern.

Die Nord/LB bedarf einer Stärkung des Eigenkapitals. Daher werden auch wir uns aufgrund der über den Sparkassenbeteiligungsverband Sachsen-Anhalt gehaltenen mittelbaren Beteiligung voraussichtlich im Jahr 2019 in proportionalem Maße an einer Kapitalstützungsmaßnahme entsprechend beteiligen.

2.2 Geschäftsverlauf

2.2.1 Bilanzsumme und Geschäftsvolumen

Gegenüber dem Vorjahr ist die Bilanzsumme im Jahr 2018 erneut angestiegen. Der Anstieg begründet sich dabei weiterhin auf den Zufluss von kurzfristigen Kundeneinlagen, während die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten annähernd konstant blieben. Insgesamt stieg die stichtagsbezogene Bilanzsumme zum Jahresende 2018 um 32,3 Mio. Euro bzw. 4,0 % auf 833,5 Mio. Euro gegenüber dem Vorjahreswert von 801,2 Mio. Euro deutlich stärker als in unserer Planung vorgesehen an. Das Geschäftsvolumen erhöhte sich im Gleichzug und lag am Ende des Jahres bei 861,6 Mio. Euro nach 831,2 Mio. Euro im Vorjahr. Die durchschnittliche Bilanzsumme betrug 826,9 Mio. Euro und lag vor allem aufgrund der weiter zugeflossenen Kundeneinlagen ebenfalls über dem Vorjahreswert von 798,8 Mio. Euro.

2.2.2 Kreditgeschäft

Der bilanziell ausgewiesene Forderungsbestand gegenüber Kunden stieg im Einklang mit unseren Erwartungen gegenüber dem Vorjahr von 335,5 Mio. Euro um 3,4 Mio. Euro (+1,0 %) auf 338,8 Mio. Euro an. So konnten insgesamt rückläufige Bestände bei öffentlichen Haushalten durch Bestandszuwächse im Privat- und Geschäftskundenbereich überkompensiert werden.

Angesichts des äußerst niedrigen Zinsniveaus hält der Trend zum Erwerb von Wohneigentum weiter an. Ebenso wirkten die Kapitalanlagemotive zur Sicherung von Realwerten oder die Suche nach Rendite vor dem Hintergrund fehlender Alternativen weiterhin belebend auf die Nachfrage nach Wohnimmobilien als langfristiges Investment. Das Zusagevolumen für Baufinanzierungen lag mit 26,3 Mio. Euro erkennbar über dem Vorjahr. Das Volumen an eigenvermittelten Konsumentenkrediten an die S-Kreditpartner GmbH und Modernisierungsdarlehen lag mit 10,0 Mio. Euro ebenfalls über dem Vorjahreswert. Aufgrund dieser positiven Entwicklung konnten wir sowohl im Bereich der Baufinanzierungen als auch im Kreditvermittlungsgeschäft und bei den Modernisierungsdarlehen die gesteckten Ziele vollständig erreichen.

Im gewerblichen Kundengeschäft stellen regionale kleine und mittelständische Unternehmen, Gewerbetreibende, Handwerksbetriebe sowie Selbständige die Basis unseres Geschäftes dar. Unter Beachtung unserer strategischen Ausrichtung nutzen wir auch das Geschäft in gewerblichen Schuldscheindarlehen, welche uns über die

Landesbanken angedient werden. Das Zusagevolumen im gesamten gewerblichen Kundenkreditgeschäft lag mit 22,4 Mio. Euro deutlich unter unseren Erwartungen und unter dem aufgrund von Sondereffekten (u.a. durch steigende Immobilienfondsfinanzierungen) höheren Niveau des Vorjahres.

2.2.3 Eigenanlagen, Forderungen an Kreditinstitute und Beteiligungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr konzentrierten sich unsere Handelsaktivitäten vornehmlich auf die Wiederanlage von verzinslichen Fälligkeiten zur Fortführung des zehnjährigen Laufzeitportfolios sowie auf den Ausbau von Anlagen außerhalb des Zinsbuches. Eine Anlage von Tages- und Termingeldern im Rahmen der Liquiditätsdisposition erfolgte im gesamten Jahresverlauf nicht.

Der Buchwert der gehaltenen Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapiere lag zum Jahresende mit 294,1 Mio. auf dem Niveau des Vorjahres (Anstieg um 0,1 Mio. Euro) und entsprach damit annähernd unseren Planungen. Schwerpunkte unserer Eigenanlagen stellen Anlagen innerhalb der S-Finanzgruppe sowie im öffentlichen Bereich dar.

Der Buchwert der Immobilien- und Rentenfonds (ETF non financials) erhöhte sich bis zum Jahresende um 28,7 % auf 86,2 Mio. Euro (Vj. 67,0 Mio. Euro) und lag damit sogar noch leicht über unseren Planungen. Die Zuwächse waren dabei primär durch weitere Zukäufe im Bereich der Immobilienfonds geprägt. Den ETF-Bestand haben wir stattdessen abgebaut. Erstmals haben wir einen verhältnismäßig geringen Bestand eines Aktienfonds als Testgeschäft erworben.

Der Forderungsbestand gegenüber Kreditinstituten ist um 18,4 Mio. Euro bzw. 33,8 % auf 72,9 Mio. Euro angestiegen.

Der Bilanzwert der über den SBV und den OSV gehaltenen Verbundbeteiligungen sowie der strategischen Beteiligungen und verbundenen Unternehmen reduzierte sich vor dem Hintergrund der im Jahr 2018 erfolgten vollständigen Abwertung der mittelbaren Beteiligung an der Nord LB auf 2,3 Mio. Euro nach 4,5 Mio. Euro im Vorjahr (-49,1 %).

2.2.4 Einlagen- und Refinanzierungsgeschäft

Das anhaltende Niedrigzinsniveau zeigt weiterhin seine Auswirkungen auf das Anlageverhalten unserer Kundschaft. Der Trend zu kurzfristigen Einlagen hielt dabei auch im Jahr 2018 unvermindert an und lag dabei erneut über unseren Erwartungen. So erhöhten sich die täglich fälligen Verbindlichkeiten um 33,6 Mio. Euro bzw. 9,1 % auf 404,5 Mio. Euro (Vj. 370,9 Mio. Euro). Begründet wird diese Entwicklung neben dem Zufluss von außen auch durch weitere Fälligkeiten von befristeten Kundeneinlagen.

Auch die dreimonatigen Spareinlagen stiegen um 1,6 Mio. Euro bzw. 0,5 % auf 315,9 Mio. Euro (Vj. 314,3 Mio. Euro) an. Der Gesamtbestand an Verbindlichkeiten gegenüber Nichtbanken stieg gegenüber dem Vorjahreswert i.H.v. 698,4 Mio. Euro um weitere 30,6 Mio. Euro bzw. 4,4 % auf 729,0 Mio. Euro zum Jahresende 2018 nochmals an. Die Bestände auf Landesebene erhöhten sich im vergleichbaren Zeitraum in gleichem Maße.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten verringerten sich gegenüber dem Vorjahreswert von 26,2 Mio. Euro um 0,2 Mio. Euro leicht auf 25,9 Mio. Euro und lagen damit etwas über unseren Planungen. Über den Jahresverlauf nutzten wir als kurzfristige Refinanzierungsquelle regelmäßig Tagesgeldaufnahmen bei der Deka-Bank zu Dispositionszwecken sowie einmalig ein Hauptrefinanzierungsgeschäft bei der Deutschen Bundesbank. Mit der Aufnahme kurzfristiger institutioneller Refinanzierungen waren im abgelaufenen Geschäftsjahr aufgrund von Negativzinsen geringfügige Zinserträge verbunden. Zum Jahresende bestanden keine institutionellen Mittelaufnahmen.

2.2.5 Verbundgeschäft

Das Verbundgeschäft zeigte im abgelaufenen Geschäftsjahr erneut eine differenzierte Entwicklung. Erfreulich war dabei vor allem die Steigerung der Absatzentwicklung im Lebensversicherungsbereich und im Bauspargeschäft. Das gesetzte Ziel im Bausparbereich konnten wir nahezu vollständig erreichen, während wir im Lebensversicherungsversicherungsbereich die Zielerreichung etwas verfehlten.

Bei den Sachversicherungen zeigte der Kfz-Bereich mit einem gegenüber dem Vorjahr gestiegenen Absatz eine erfreuliche Entwicklung. Hier konnten wir unsere Ziele vollständig erreichen. Der übrige Sachversicherungsbereich entwickelte sich gegen-

über dem Vorjahr stabil. Die gesetzten Zielvorgaben konnten wir aber nicht vollständig erreichen.

Sehr zufrieden sind wir mit den gestiegenen Beständen beim regelmäßigen Wertpapiersparen. Die Zielerreichung liegt in der Nähe unserer Planungen. Dagegen fiel der Bruttoabsatz im Wertpapiergeschäft selbst, vor allem aufgrund der steigenden Belastungsfaktoren an den Aktienmärkten, gegenüber dem Vorjahr zurück. Im Ergebnis konnten wir hier unsere Ziele nicht erreichen.

Im Bereich der Vermittlung von Immobilien konnten wir ebenfalls nicht ganz an das sehr gute Ergebnis des Vorjahres heranreichen. Unsere Zielvorgabe konnten wir damit nicht vollständig erfüllen.

2.2.6 Personal- und Sachbereich

Grundlage unserer Personalpolitik ist es, die in der Geschäftsstrategie angeführten Ziele mit einer entsprechenden quantitativen und qualitativen Personalausstattung zu erfüllen. Dabei stützen wir uns auf eine im Landesvergleich überdurchschnittlich gute Qualifikationsstruktur unserer Beschäftigten.

Die Anzahl der Beschäftigten blieb zum 31.12.2018 gegenüber dem Vorjahresende mit 157 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern konstant. Die Anzahl der Auszubildenden betrug 11 (Vorjahr 12). Damit ist die Sparkasse ein wichtiger Arbeitgeber in der Stadt Dessau-Roßlau.

Im Jahr 2018 betrugen die externen Aus- und Fortbildungskosten 182 Tsd. Euro. Schwerpunkte der kontinuierlichen Weiterbildung bilden die kundenorientierte Beratung sowie die Erfüllung regulatorischer Anforderungen.

Eine branchenübliche EDV- und Servicetechnik dient uns als unverzichtbare Grundlage für die Erfüllung unserer täglichen Aufgaben im Vertriebs- und Marktfolgebereich. Im Jahresvergleich ging das Sachanlagevermögen abschreibungsbedingt auf 13,2 Mio. Euro nach 14,0 Mio. Euro im Vorjahr zurück. Die Investitionen betrugen 0,2 Mio. Euro und verteilten sich in etwa zu gleichen Anteilen auf Grundstücke und Gebäude, immaterielle Anlagewerte und Betriebs- und Geschäftsausstattung. Insbesondere die Investitionen in Grundstücke und Gebäude betrafen vorbereitende Tätigkeiten und Planungskosten im Zusammenhang mit dem ab 2019 geplanten Umbau unserer Hauptstelle.

2.3 Ertrags-, Finanz- und Vermögenslage

2.3.1 Ertragslage

Die Darstellung der Ertragslage orientiert sich an einer aus betriebswirtschaftlichen Gesichtspunkten aufgliederten Gewinn- und Verlustrechnung. Diese weist folgende Werte aus:

| | 2018 | | 2017 | |
|---|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
| Durchschnittliche Bilanzsumme (DBS) | 826.893 Tsd. Euro | | 798.790 Tsd. Euro | |
| | Tsd. Euro | % der DBS | Tsd. Euro | % der DBS |
| Zinsüberschuss | 16.426 | 1,99 | 17.435 | 2,18 |
| Provisionsüberschuss | 7.172 | 0,87 | 6.490 | 0,81 |
| Sonstige ordentliche Erträge | 140 | 0,02 | 124 | 0,02 |
| Ordentliche Aufwendungen | -16.717 | -2,02 | -16.611 | -2,08 |
| <i>davon Personalaufwand</i> | -10.122 | -1,22 | -10.239 | -1,28 |
| <i>davon: Sachaufwand und sonst. ordentlicher Aufwand</i> | -6.595 | -0,80 | -6.372 | -0,80 |
| Betriebsergebnis I (vor Bewertung) | 7.021 | 0,85 | 7.438 | 0,93 |
| Bewertungsergebnis | -2.940 | -0,36 | 222 | 0,03 |
| <i>davon: Wertpapiere</i> | -405 | -0,05 | 269 | 0,03 |
| <i>davon: Kreditgeschäft</i> | -686 | -0,08 | 1.297 | 0,16 |
| <i>davon: Sonstige</i> | -1.849 | -0,22 | -1.344 | -0,17 |
| Betriebsergebnis II (nach Bewertung) | 4.081 | 0,49 | 7.660 | 0,96 |
| Neutrales Ergebnis | -1.680 | -0,20 | -26 | -0,00 |
| Ertragssteuern | -2.030 | -0,25 | -2.401 | -0,30 |
| Verfügbares Ergebnis | 371 | 0,04 | 5.233 | 0,66 |

Der Zinsüberschuss bleibt die bedeutendste Ertragsquelle der Stadtparkasse Dessau. Gegenüber dem Vorjahr ging er erwartungsgemäß, wenngleich nicht so stark wie geplant, von 2,18 % der DBS auf 1,99 % der DBS zurück. Damit liegt er oberhalb des Landesdurchschnittes von 1,89 %. Im Zuge des anhaltend niedrigen Zinsniveaus kam es zu einem weiteren Abschmelzen der Zinserträge aufgrund einer gesunkenen Durchschnittsverzinsung unserer gleichzeitig gestiegenen Aktiva. Dagegen wirkten der weitere Bestandsaufbau bei den zinsunabhängigen Eigenanlagen und die über unseren Erwartungen liegenden Ausschüttungsbeträge darauf erkennbar positiv. Beim Zinsaufwand wirkten eine abnehmende durchschnittliche Verzinsung sowie die anhaltende strukturelle Wanderungsbewegung in die kurzfristige Kundeneinlagen nochmals leicht reduzierend.

Der Provisionsüberschuss ist mit 0,87 % der DBS gegenüber dem Vorjahr (0,81 % der DBS) deutlich gestiegen. In absoluten Werten war ein spürbarer Anstieg zu ver-

zeichnen. Damit liegen wir auch über dem Landesdurchschnitt von 0,75 % der DBS und annähernd auf Planungshöhe. Insbesondere im Verbundgeschäft konnten wir die Erträge gegenüber dem Vorjahr insgesamt gesehen verbessern. Die Erträge aus dem Giroverkehr stiegen mit Einführung des Hausbankmodells und infolge der im Jahr 2018 nochmals überarbeiteten Preisstruktur im Girobereich gegenüber dem Vorjahr deutlich an.

Die sonstigen ordentlichen Erträge entwickelten sich planungskonform und lagen mit 0,02 % der DBS auf Vorjahresniveau.

Die Personalaufwendungen liefen mit 1,22 % der DBS (Vorjahr: 1,28 %) unter unserem Erwartungswert von 1,27 % aus. Neben der Aufwandsreduktion aufgrund von ungeplanter Fluktuation wirkten auch längerfristige Erkrankungen mindernd und konnten so die tariflichen Lohnsteigerungen überkompensieren. Die Sachaufwendungen und der sonstige ordentliche Aufwand stiegen dagegen vor allem in absoluter Höhe an, blieben aber in relativer Höhe mit 0,80 % der DBS auf dem Niveau des Vorjahres und entsprachen in etwa dem Planwert. Eine wesentliche Ursache für den absoluten Anstieg liegt bei den Ausgaben für Dienstleistungen Dritter/Beratungsleistungen für das im Jahr 2017 gestartete Projekt zur Optimierung der Kontenmodelle. Diese Aufwendungen sehen wir aber als Zukunftsinvestitionen, da damit zukünftig Steigerungen der Giroerträge, eine Zunahme der Produktnutzung durch höhere Kundenbindung sowie verbesserte Kostenstrukturen im Bargeldverkehr verbunden sind.

In der Summe lag das Betriebsergebnis vor Bewertung mit 0,85 % der gestiegenen DBS unter dem Niveau des Vorjahres (0,93 % der DBS). Insgesamt konnten wir aber unsere Planungen von 0,74 % der DBS deutlich übertreffen. Das Ergebnis liegt unterhalb des Landesdurchschnittes von 1,04 % der DBS.

Das Bewertungsergebnis des Jahres 2018 wurde vor allem durch einen außerordentlichen Belastungsfaktor im sonstigen Bewertungsergebnis beeinträchtigt.

Das Bewertungsergebnis im Wertpapiergeschäft i.H.v. -0,05 % der DBS (Vorjahr: 0,03 % der DBS) wird von zinsbedingten Bewertungserfordernissen für unseren Rentenfondsbestand dominiert. Dabei wirkten Erlöse aus dem außerplanmäßigen vorzeitigen Verkauf eines festverzinslichen Wertpapiers verlusthemmend. Insgesamt spiegelt aber der Bewertungsbedarf bei den Eigenanlagen unsere grundsätzlich mäßig risikobereite Anlagenstrategie mit Konzentration auf das rollierende Laufzeitenportfolio unter Berücksichtigung sehr guter Bonitäten und einem hohen

Besicherungsgrad wider. Insgesamt liegt das Ergebnis leicht unter unseren Planungen. Bewertungserfordernisse auf Grundlage wesentlicher Bonitätsverschlechterungen lagen nicht vor.

Der Saldo der Bewertungsmaßnahmen für das Kundenkreditgeschäft betrug -0,08 % der DBS gegenüber +0,16 % der DBS im Vorjahr und entsprach damit unseren Planungen. Dabei wird das Ergebnis durch wenige Einzelfälle beeinflusst. Insgesamt schätzen wir die Risikolage im Kundenkreditgeschäft mit Blick auf die gute Bonitätsstruktur, den Anteil der Sicherheiten sowie die grundsätzliche Konzentration auf risikoarmes Kreditgeschäft als zufriedenstellend ein.

Das sonstige Bewertungsergebnis verschlechterte sich mit -0,22 % der DBS gegenüber dem Vorjahr (-0,17 % der DBS) und fiel damit erneut schlechter als geplant aus. Hauptursache waren erneute Bewertungserfordernisse für die über den SBV gehaltene Beteiligung an der Nord/LB.

In der Summe ergibt sich ein negativer Saldo beim Bewertungsergebnis (ohne Veränderung der Vorsorgereserven) von -0,36 % gegenüber +0,03 % der DBS im Vorjahr.

Im Ergebnis liegt das Betriebsergebnis nach Bewertung mit 0,49 % der DBS unter dem Vorjahreswert (0,96 % der DBS) und nahezu auf dem Niveau unserer Planungen.

Das neutrale Ergebnis hat sich in Relation zur DBS mit -0,20 % gegenüber dem Vorjahr (0,00 %) deutlich verschlechtert und liegt damit unter unseren Erwartungen. Die neutralen Erträge speisen sich hauptsächlich aus Zinserträgen auf uneinbringliche Forderungen, Erträgen aus der Auflösung von diversen Rückstellungen sowie aperiodischen Provisions- und Gebührenerträgen. Bei den neutralen Aufwendungen dominiert das zusätzliche Bewertungserfordernis für die mittelbare Beteiligung an der Nord/LB (vollständige Wertminderung) über das bereits im sonstigen Bewertungsergebnis ausgewiesene Maß hinaus. Als weitere nennenswerte Beträge sind hier Zuführungs- und Aufzinsungseffekte für Pensionsrückstellungen, Abfindungszahlungen und aperiodische Sachaufwendungen zu nennen.

Zusammengefasst ergibt sich vor allem aufgrund des hohen Abschreibungs- und Rückstellungsbedarfes im Beteiligungsbereich (insgesamt 0,37 % der DBS) i.V.m. der steuerlichen Nichtanrechenbarkeit eines Großteils der vorgenommenen Bewer-

tungsmaßnahmen ein deutlich unter unserer Planung liegendes verfügbares Ergebnis von 0,04 % der DBS (Vorjahr 0,66 % der DBS). Damit sind wir nicht zufrieden.

Die Cost-Income-Ratio als Verhältnis zwischen ordentlichen Aufwendungen und Bruttoertrag stieg leicht auf 70,2 % nach 69,0 % im Vorjahr an und lag damit erfreulicherweise unterhalb unserer Planung von 73,7 %. Die bilanzielle Eigenkapitalrentabilität vor Steuern liegt unter Berücksichtigung der Zuführung des erwirtschafteten Ergebnisses zu den Gewinnrücklagen mit 3,6 % unterhalb des Vorjahreswertes von 11,9 % (Planwert 5,7 %).

Die nach § 26a Abs. 1 KWG zu veröffentlichende Kapitalrendite als Quotient aus Jahresüberschuss (Bilanzgewinn) und Bilanzsumme beträgt 0,1 %.

Vor dem Hintergrund der geldpolitischen Rahmenbedingungen sowie den wachsenden Herausforderungen bezüglich Regulatorik, Wettbewerbsintensität, verändertem Kundenverhalten und den regionalen demografischen und wirtschaftlichen Entwicklungen sind wir mit der Entwicklung des ordentlichen Ergebnisses zufrieden. Absolut nicht befriedigend betrachten wir das hohe Maß an Bewertungserfordernissen aus dem Beteiligungsbereich.

2.3.2 Finanzlage

Mit Blick auf unsere Kapitalstruktur stellen auf der Passivseite die Kundeneinlagen die wesentlichste Refinanzierungsquelle dar. Hierbei dominieren Sichteinlagen und Spareinlagen mit einer dreimonatigen Kündigungsfrist.

Unsere Zahlungsfähigkeit war im abgelaufenen Geschäftsjahr durch eine verantwortungsbewusste Liquiditätsplanung jederzeit gewährleistet und entsprach damit unseren Erwartungen. Mit den uns zur Verfügung stehenden bewährten Steuerungsinstrumenten stellen wir eine laufende Überwachung und Disposition sicher, ohne dabei Ertragschancen aus dem Blick zu lassen. Der hohe Anteil der refinanzierungsfähigen Eigenanlagen im Bereich der Liquiditätsreserve auf der Aktivseite in Verbindung mit dem hohen Anteil der Kundeneinlagen auf der Passivseite der Bilanz sind auch in der Zukunft wesentliche Säulen einer guten Liquiditätslage unserer Sparkasse.

Bei der Deutschen Bundesbank haben wir ein Pfanddepot, welches uns jederzeit zur Beschaffung zusätzlicher Liquidität zur Verfügung steht. Übernachtkredite bei der Deutschen Bundesbank haben wir nicht in Anspruch genommen.

Die Inanspruchnahme der eingeräumten Kreditlinien bei der Nord/LB erfolgte ausschließlich zu Dispositionszwecken. Die Einhaltung der Mindestreservevorschriften war im abgelaufenen Geschäftsjahr durchgängig gewährleistet. Die dafür notwendigen Guthaben haben wir bei der Deutschen Bundesbank gehalten.

Die gemäß den Anforderungen der EU-Kapitaladäquanzverordnung (CRR – Capital Requirements Regulation) zu berechnende Liquidity Coverage Ratio (LCR) bewegte sich in einer Bandbreite von 233,5 % bis 849,8 % und damit deutlich über dem zukünftig einzuhaltenden Wert von 100,0 % sowie über unseren hausindividuell definierten Warnmarken für einen Liquiditätsengpass.

Insgesamt können wir die Finanzlage der Stadtsparkasse Dessau als unverändert gut bezeichnen.

2.3.3 Vermögenslage

Die nach dem Basel-III-Rahmenwerk zu meldende Verschuldungsquote (LR – Leverage Ratio) bewegte sich im abgelaufenen Geschäftsjahr in einer Spanne von 6,70 bis 7,19 erkennbar über dem geforderten Mindestwert von 3,0. Die Bewertungen der Aktiv- und Passivpositionen erfolgten nach den gesetzlichen Vorschriften.

Nach Feststellung des Jahresabschlusses per 31.12.2018 und vorausgegangener Beschlussfassung durch den Verwaltungsrat soll der Bilanzgewinn der Sicherheitsrücklage zugeführt werden. Im Zuge des Jahresabschlusses haben wir zudem eine Teilauflösung der Reserven nach § 26a KWG a.F. vorgenommen und gleichzeitig den Fonds für allgemeine Bankrisiken entsprechend § 340 g HGB weiter aufgestockt. Das Eigenkapital der Stadtsparkasse Dessau inklusive des Fonds für allgemeine Bankrisiken steigt damit auf insgesamt 66,6 Mio. Euro an.

Die bilanzielle Eigenkapitalquote (Eigenkapital und Fonds für allgemeine Bankrisiken im Verhältnis zur Bilanzsumme) verblieb somit auf dem Vorjahresniveau i.H.v. 8,0 %. Zusätzlich stehen uns für besondere Risiken im Bankgeschäft Vorsorgereserven nach § 26 a KWG (a.F.) und § 340 f HGB zur Verfügung.

Die Eigenmittelanforderungen berechnen wir nach den Anforderungen der EU-Kapitaladäquanzverordnung (CRR) und melden die entsprechende Gesamtkennziffer quartalsweise an die Deutsche Bundesbank. Für die Berechnung der Eigenmittelanforderungen für das operationelle Risiko nutzen wir den Basisindikatoransatz. Die Höhe der anrechenbaren Eigenmittel lag zum 31.12.2018 bei 70,4 Mio. Euro. Innerhalb des abgelaufenen Jahres bewegte sich die gemeldete Gesamtkennziffer nach

CRR in einer Bandbreite zwischen 18,88 % und 19,39 % und damit deutlich über den regulatorischen Mindestanforderungen. Die harte Kernkapitalquote lag im Jahr 2018 zwischen 16,88 % und 17,50 %. Damit erfüllen wir neben den SREP-Anforderungen auch die durch die Bankenaufsicht mitgeteilte Eigenmittelzielkennziffer deutlich.

Mit Blick auf die Bilanzstruktur erhöhte sich zum Bilanzstichtag auf der Aktivseite der Anteil aus Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren sowie Aktien und nicht festverzinslichen Wertpapieren gegenüber dem Vorjahr von 45,1 % leicht auf 45,6 %. Damit nehmen die Eigenanlagen den größten Bilanzstrukturanteil auf der Aktivseite ein. Der Anteil der Forderungen an Kunden betrug zum Bilanzstichtag 40,6 % (Vorjahr 41,9 %). Auf der Passivseite hat sich der Bilanzanteil des Mittelaufkommens von Kunden mit 87,5 % (Vorjahr 87,2 %) kaum verändert. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten blieben mit 3,1 % gegenüber dem Vorjahrswert von 3,3 % ebenfalls nahezu unverändert.

Unter Einbeziehung des genannten Eigenkapitals und der stillen Reserven nach § 26 a KWG (a.F.) sowie § 340 f HGB betrachten wir unsere Vermögenslage als geordnet.

2.4 Gesamtbeurteilung des Geschäftsverlaufes und der wirtschaftlichen Lage

Insgesamt konnten wir uns trotz der derzeitigen Wettbewerbsbedingungen und beständig steigender aufsichtsrechtlicher Anforderungen mit Blick auf das erwirtschaftete zufriedenstellende Betriebsergebnis vor Bewertung, die gute Finanz- und geordnete Vermögenslage sowie die Zielerreichung im Verbundgeschäft gut behaupten. Dies betrachten wir positiv. Insgesamt streben wir auf Basis unseres Zielsystems und unseres geplanten Marktantritts, trotz der weiterhin noch eher ungünstigen regionalen wirtschaftlichen Bedingungen sowie unter dem Eindruck der Herausforderungen des Wettbewerbs, eine stärkere Nutzung der im Geschäftsgebiet vorhandenen Potenziale an.

Unter Berücksichtigung der geordneten Vermögens- und guten Finanzlage beurteilen wir in unserer Einschätzung der wirtschaftlichen Lage der Sparkasse die Gesamtverhältnisse insgesamt als gut. Das gegenüber dem Vorjahr zurückgegangene Betriebsergebnis vor Bewertung ist vor dem Hintergrund der ungünstigen Rahmenbedingungen zufriedenstellend. Die weiterhin höheren Vergleichswerte der Sparkassen in Sachsen-Anhalt sind für uns zusätzliche Motivation nach weiteren Verbesserungen zu suchen. Mit dem erwirtschafteten Ergebnis waren wir in der Lage, die Ri-

sikovorsorge und die neutralen Aufwendungen vollständig abzudecken und entsprechende Steuerzahlungen zu leisten. Das geringe verfügbare Ergebnis infolge der vor allem im Beteiligungsbereich hohen Bewertungsaufwendungen befriedigt nicht. Es zeigt aber, dass wir auch unter schwierigen Bedingungen in der Lage waren, außerordentliche Belastungsfaktoren und Steuerzahlungen durch das erwirtschaftete ordentliche Betriebsergebnis abdecken zu können.

Nicht zufriedenstellend sind für uns mit Blick auf das anhaltende Niedrigzinsniveau die Bedingungen an den Geld- und Kapitalmärkten, die steigenden Kapitalanforderungen sowie der mit der sich immer weiter verschärfenden Regulatorik sowie den Digitalisierungserfordernissen verbundene Kostendruck.

3 Prognose-, Risiko- und Chancenbericht

3.1 Prognosebericht

3.1.1 Gesamtwirtschaftliche Entwicklung

Grundsätzlich bleiben auch im Jahr 2019 die bekannten Belastungsfaktoren für die nationale und internationale Wirtschaftsentwicklung bestehen. Die Chefvolkswirte der Sparkassen-Finanzgruppe rechnen für das Jahr 2019 mit einem Wirtschaftswachstum in Deutschland in Höhe von 1,3 %. In diesem nach Ansicht der Ökonomen aktuell wahrscheinlichsten Szenario setzt sich der wirtschaftliche Aufschwung – wenn auch in abgeflachter Form – fort. Risikofelder für eine abnehmende Dynamik der Wachstumsentwicklung in Deutschland in den kommenden beiden Jahren werden insbesondere in den von den USA ausgehenden handelspolitischen Verwerfungen gesehen. Dazu kommen die aktuellen Entwicklungen bezüglich des ungeklärten Brexit-Fahrplans. Finanzpolitische Konflikte im Euroraum gehen einher mit einem erlahmenden Reformeifer einzelner Staaten. Zudem herrschen an den Finanzmärkten zunehmend Sorgen bezüglich einer zyklischen Wende vor. Die jüngsten Konjunkturprognosen des Instituts für Wirtschaftsforschung in Halle gehen für 2019 sogar nur noch von einem Wirtschaftswachstum von 0,5 % aus.

Ungeachtet der sich abflachenden Konjunktur wird die Zahl der Erwerbstätigen weiter zunehmen. Damit einhergehend rechnet man mit einer weiterhin guten Lage auf dem Arbeitsmarkt sowie steigenden verfügbaren Einkommen. Vor diesem Hintergrund dürfte nach den Prognosen der Chefvolkswirte der Sparkassen-Finanzgruppe auch der Lohn- und Preisdruck im Jahr 2019 in Deutschland mit einem Anstieg von

1,7 % weiterhin überschaubar bleiben. Dies entspricht auch den Projektionen für das Eurosystem.

Die europäische Geldpolitik wird auch im Jahr 2019 weiterhin expansiv bleiben, wenngleich die EZB mit dem Auslaufen des Anleiheaufkaufprogramms zu Beginn des Jahres 2019 den Expansionsgrad etwas abgemildert hat. Angesichts der eintrübenden Wachstumsprognosen für den Euroraum hat die EZB im März 2019 angekündigt, dass die Zinsen zunächst bis über den Jahreswechsel 2019/2020 unverändert bleiben.

Für die internationalen Aktienmärkte wird für das Jahr 2019 angesichts der bereits beschriebenen Belastungsfelder mit einem erneut volatilen Verlauf gerechnet. Dabei gehen viele Experten mittelfristig aber weiterhin von einem moderaten Anstieg der Aktienmärkte aus.

Die IHK Halle-Dessau geht auch für die Region angesichts der seitwärts ausgerichteten Stimmungsindikatoren in den nächsten Monaten von einem normalen zyklischen Konjunkturabschwung aus. Vielfach befürchten die Unternehmen Risiken in Bezug auf den weiter zunehmenden Fachkräftemangel, steigende Arbeitskosten und Grundstückspreise sowie einschränkende wirtschaftspolitische Eingriffe in den Arbeitsmarkt.

Die Agentur für Arbeit Dessau-Roßlau-Wittenberg verweist in ihrem Jahresausblick auf den anhaltenden Fachkräftemangel infolge des demografischen Wandels und des steigenden Pendlerverhaltens. Vor diesem Hintergrund ist tendenziell mit einem weiteren Rückgang der Arbeitslosigkeit in der Region zu rechnen.

Insgesamt gehen wir davon aus, dass sowohl die geldpolitischen Rahmenbedingungen, als auch die weiter steigenden regulatorischen Anforderungen sowie der zunehmende Wettbewerbsdruck die Ertragslage aller Kreditinstitute mittelfristig weiter stark beeinträchtigen werden. Angesichts der negativen Ertragseffekte aus dem zinstragenden Geschäft wird der Kostendruck innerhalb der Finanzbranche weiter anhalten. Zudem werden die zunehmende Digitalisierung und ein damit verbundenes stark verändertes Verbraucherverhalten auch mittelfristig die bestimmenden externen Rahmenbedingungen setzen.

3.1.2 Zukünftige Geschäftsentwicklung

Im Rahmen unseres Strategiemodells definieren wir die Grundsätze unserer Geschäftsaktivitäten, unsere langfristigen Ziele sowie die zu deren Erreichung notwen-

digen Maßnahmen. Die Operationalisierung unserer strategischen Ziele nehmen wir im Rahmen unserer mittelfristigen Planung vor.

Vor dem Hintergrund der angeführten und zu erwartenden Rahmenbedingungen gehen auch wir mittelfristig von einer Beeinträchtigung der Ertragskraft unserer Sparkasse aus.

Angesichts der erwarteten Wirtschaftsentwicklung, vor allem aber aufgrund des weiteren Anhaltens der Niedrigzinsphase und einer eher vorsichtigen Betrachtung streben wir unter weiterer Beachtung des Risikos für die Jahre 2019 – 2021 ein Wachstum der gesamten Kundenkreditbestände von ca. 2,0 % p.a. an. Das gewerbliche Kreditgeschäft wollen wir weiterhin um Schuldscheindarlehen von Unternehmen, Finanzierungen von Sondervermögen und öffentliche (kommunale) Kredite ergänzen. Das im Jahr 2018 erreichte Zusagevolumen soll entsprechend gesteigert werden. Im Bereich der „Öffentlichen Darlehen“ gehen wir von einer konstanten Entwicklung aus.

Im privaten Kundenkreditgeschäft wollen wir weiterhin ein Bestandswachstum für die Jahre 2019 – 2021 generieren. Vor dem Hintergrund der zinsgetriebenen Nachfrage nach Immobilien streben wir bei den privaten Wohnungsbaufinanzierungen und den Modernisierungsdarlehen erneut eine moderate Steigerung des Neuzusagevolumens an. Unser Planwert für die Bestände im privaten Kreditbereich beträgt 109,7 Mio. Euro. Bei den Inanspruchnahmen privater und gewerblicher Kontokorrentkredite rechnen wir, trotz unserer Bereitschaft diese Bestände ausbauen zu wollen, zunächst mit konstanten Beträgen.

Aufgrund der weiter steigenden Mittelverwendung rechnen wir trotz steigender Kundeneinlagen im Planungszeitraum mit nahezu konstanten Beständen bei unseren Eigenanlagen i.H.v. 472,6 Mio. Euro zum Jahresende 2019. In diesem Zusammenhang fungieren Eigenanlagenbestände weiterhin als Auffangposition für nicht im Kundengeschäft benötigte Mittel. Auslaufende Wertpapiere sollen dabei unter Beibehaltung des rollierenden zehnjährigen Laufzeitenportfolios zeitnah und unter Berücksichtigung von Liquiditätsgesichtspunkten in der Regel wieder im 10-jährigen Laufzeitband angelegt werden.

Im Bereich der institutionellen Immobilienfonds sehen wir nach Zuteilung der noch vorhandenen Zeichnungsvolumina unseren Zielbestand laut strategischer Asset-Allokation erreicht. Trotzdem behalten wir uns unter Ertrags-Risiko-Gesichtspunkten eine selektive Aufstockung jederzeit vor. Den Bestand an Renten-

fonds wollen wir mit Blick auf die bereits im Jahr 2018 getätigten Verkäufe bis zum Jahresende 2019 sukzessive weiter etwas verringern. Darüber hinaus wollen wir gemäß unseren aktuellen strategischen Formulierungen auch in die Asset-Klasse Aktienfonds investieren. Unser Planwert für Anlagen im Fondsbereich beträgt 88,9 Mio. Euro.

Im Einlagenbereich gehen wir grundsätzlich davon aus, dass die beobachteten Strukturveränderungen zu Lasten der längerfristigen Einlagen auch über die kommenden Jahre anhalten werden. Zusätzlich zu den Strukturveränderungen bei den Kundeneinlagen gehen wir von einem weiteren Zufluss von Sichteinlagen von 3,5% - 5,0 % p.a. für die Jahre 2019 – 2021 aus. Bei den Spareinlagen ohne Zinsbefristung planen wir Zuwächse vor allem infolge des produktspezifisch bedingten Sparformwechsels bei Fälligkeiten im Zuwachssparen und Prämiensparen flexibel.

Zur zusätzlichen Generierung von Erträgen behalten wir uns weiterhin die Nutzung von institutionellen Refinanzierungen vor. Zur Einhaltung einer auskömmlichen aufsichtsrechtlichen Liquidität verfügen wir, soweit erforderlich, über die Möglichkeit, institutionelle Refinanzierungen aufzunehmen. Gleichzeitig würde vor dem Hintergrund der aktuellen Zinslandschaft die Aufnahme institutioneller Refinanzierungen in geringem Maße Erträge generieren.

| Planung für das Geschäftsjahr 2019 (in % der DBS) und weitere Trendentwicklung (Basis Sparkassenbetriebsvergleich) | | | |
|---|-------------|-------------|-------------------------|
| | 2018 (Ist) | 2019 | Weiterer Trend 2020 ff. |
| Zinsüberschuss | 1,99 | 1,84 | weiter zurückgehend |
| Provisionsüberschuss u. sonst. ord. Ertrag | 0,89 | 0,89 | relativ konstant |
| Ordentlicher Aufwand | -2,02 | -2,01 | zurückgehend |
| <i>davon Personalaufwand</i> | -1,22 | -1,22 | zurückgehend |
| <i>davon: Sachaufwand und sonst. ordentlicher Aufwand</i> | -0,80 | -0,78 | zurückgehend |
| Betriebsergebnis vor Bewertung | 0,85 | 0,73 | zurückgehend |
| Bewertungsergebnis | -0,36 | -0,12 | relativ konstant |
| <i>davon: Wertpapiere</i> | -0,05 | -0,04 | <i>Nicht eindeutig</i> |
| <i>davon: Kreditgeschäft</i> | -0,08 | -0,08 | <i>konstant</i> |
| <i>davon: Sonstige</i> | -0,22 | 0,00 | <i>konstant</i> |
| Betriebsergebnis nach Bewertung | 0,49 | 0,61 | zurückgehend |
| durchschnittliche Bilanzsumme in Tsd. Euro | 826.893 | 842.067 | wachsend |
| Cost-Income-Ratio in % | 70,2 | 73,1 | zunehmend |
| Eigenkapitalrentabilität in % | 3,6 | 7,2 | abnehmend |

Unsere Ergebnisplanungen basieren auf der Fortschreibung eines konstanten Zinsniveaus. Auf dieser Basis sehen wir mittelfristig eine weitere Beeinträchtigung beim

Zinsüberschuss. Die prognostiziert geringeren Zinserträge können dabei nicht mehr in gleichem Maße durch sinkende Zinsaufwendungen kompensiert werden. Gleichwohl planen wir, mit dem eingeleiteten Aufbau zinsunabhängiger Eigenanlagen den Ergebnisrückgang abzumildern.

Nachdem wir auch im Geschäftsjahr 2018 eine Verbesserung des Provisionsüberschusses erreichen konnten, wollen wir auf dieser Basis das absolute Provisionsergebnis in den nächsten Jahren weiter sukzessive steigern. So beabsichtigen wir kundenorientiert und bedarfsgerecht die Absatzerfolge im provisionstragenden Verbundgeschäft moderat zu steigern. Bei der Vermittlung von Bausparverträgen wollen wir eine Steigerung erreichen und dabei versuchen, den Marktanteil im Geschäftsgebiet zu erhöhen und Wohnungsbaufinanzierungen in größerem Umfang mit Bausparverträgen zu unterlegen. Auch im Vermittlungsgeschäft von Lebens- und Sachversicherungen streben wir Steigerungen an. Im Kundenwertpapiergeschäft sehen wir kontinuierliche Ertrags- und Absatzsteigerungen. Dabei wollen wir uns neben Einmalanlagen vornehmlich auf regelmäßige Sparbeiträge unserer Kundschaft konzentrieren. Daneben planen wir anfänglich nochmals eine leichte Steigerung der Erträge im Girobereich ein, welche sich in den Folgejahren dann stabil entwickeln sollen.

Innerhalb des ordentlichen Aufwandes wollen wir tarifbedingt steigenden Personalaufwendungen durch die Nutzung zusätzlicher und vielfältiger Möglichkeiten mit dem Ziel einer bedarfsgerechten Personalausstattung entgegentreten. Unser Ziel bleibt es auch weiterhin, die Personalstärke vorrangig über natürliche Fluktuation oder Verstärkung des Anteils an Teilzeitbeschäftigung zu verringern. Damit wollen wir den relativen Personalaufwand senken und so den Abstand zum Landesdurchschnitt kontinuierlich reduzieren. Um den wachsenden Herausforderungen des Bankgeschäftes zu begegnen, setzen wir weiterhin auf eine kontinuierliche Qualifikation und Weiterbildung unserer Mitarbeiter.

Beim Sachaufwand prognostizieren wir mittelfristig zunächst eine Stagnation. So planen wir höhere Abschreibungsaufwendungen im Zusammenhang mit dem Umbau unserer Hauptstelle ein, die auch in die nachfolgenden Jahre hineinwirken. Beim IT-Aufwand prognostizieren wir infolge der geplanten Verlagerung von Serverkapazitäten auf das zentrale Rechenzentrum der S-Finanzgruppe Aufwandssteigerungen. Zudem wirken erforderliche Maßnahmen zur weiteren Modernisierung unseres SB-Angebotes und anderweitige Digitalisierungserfordernisse kostentrei-

bend. Demgegenüber erwarten wir bei den weiteren Sachaufwendungen Einsparungen, beispielsweise bei den Beratungsleistungen durch das Auslaufen des Projektes „Sparkasse Dessau 2020“.

Mittelfristig gehen wir von erkennbaren Ergebnisbelastungen vor allem infolge der anhaltenden Niedrigzinsphase aus. So erwarten wir weiterhin ein rückläufiges Betriebsergebnis vor und auch nach Bewertung. Planabweichungen sind zu erwarten, wenn eine in etwa konstante Entwicklung der gesamten Bewertungsaufwendungen nicht eintritt.

Wir können uns den massiven Herausforderungen der nächsten Jahre vor allem mit Blick auf die geordnete Vermögens- und gute Finanzlage stellen und wollen Marktanteile stabilisieren bzw. auch ausbauen. Dazu gehören neben Maßnahmen zur Stabilisierung der Ertragslage, bspw. über zentrale IT-Entwicklungen mögliche verbesserte Prozessabläufe, auch eine ständige Überprüfung unserer strategischen Asset-Allokation sowie die beständige Aufwandsreduzierung, auch vor dem Hintergrund eines geänderten Kundenverhaltens sowie der demografischen Entwicklung.

Im Ergebnis unserer Geschäftstätigkeit werden sich auch in den nächsten Jahren die Finanz- und Vermögensverhältnisse unserer Sparkasse stabil darstellen. Aufgrund der anhaltenden Niedrigzinsphase sehen wir rückläufige Erträge bei einem aber immer noch positiven Betriebsergebnis nach Bewertung. Auf Basis der prognostizierten Bilanzstruktur sehen wir ebenso die jederzeitige Zahlungsfähigkeit und eine ausreichende Liquiditätsausstattung gegeben. Vor dem Hintergrund der Planungen im Bereich des Kundenkreditgeschäftes sowie der Entwicklung der Eigenanlagen betrachten wir in Verbindung mit steigenden Kapitalanforderungen, resultierend aus SREP-Zuschlag und Eigenmittelzielkennziffer, auch die zukünftige Kapitalausstattung unserer Sparkasse als zufriedenstellend. Das geplante Wachstum der Risikoaktiva kann durch das vorhandene Kapital in Verbindung mit erwarteten zukünftigen Thesaurierungsbeiträgen vollumfänglich abgedeckt werden. Ungeachtet unserer Planungen können natürlich die tatsächlichen zukünftigen Entwicklungen von unseren Erwartungen abweichen und damit die Geschäftsentwicklung sowie die Finanz-, Vermögens- und Ertragslage unserer Sparkasse beeinflussen.

3.2 Risikobericht

3.2.1 Risikomanagementsystem, Strategien und Prozess

Die risikorelevanten Grundaussagen haben wir in einer zur Geschäftsstrategie konsistenten Risikostrategie formuliert. Risiken sind demnach Teil unserer Geschäftstätigkeit und werden bewusst eingegangen, sofern sie zur Erfolgserzielung notwendig und im Vergleich zu den Chancen für uns vertretbar sind. Unter dem Begriff Risiko verstehen wir die negative Abweichung der tatsächlichen Entwicklung vom Erwartungswert („unerwarteter Verlust“). Der Eintritt eines Erwartungswertes stellt kein Risiko dar, auch wenn dieser mit negativen Ergebniswirkungen verbunden sein kann. Positive Abweichungen vom Erwartungswert betrachten wir als Chance.

Vor dem Hintergrund der laufenden Geschäftsaktivitäten ist es für uns unerlässlich, Risiken zu erkennen, zu messen und zu steuern. Dies stellt einen integralen Bestandteil des Ertragsmanagements der Sparkasse dar und ist Teil der Gesamtbanksteuerung.

Die Risiken steuern wir periodenorientiert mit Hilfe eines Rahmenwerkes aus Risikogrundsätzen und Organisationsstrukturen von Prozessen zur Risikomessung und -überwachung. Lediglich für die Auswirkungsanalyse von standardisierten Zinsschocks greifen wir auf wertorientierte Instrumente zurück. Die Risikopolitik und das interne Kontroll- und Risikomanagementsystem werden vom Vorstand festgelegt. Im Risikohandbuch nehmen wir eine systematische und ganzheitliche Zusammenstellung der einzelnen Bausteine des Risikomanagements vor. Im Jahr 2018 haben wir sowohl beim Risikohandbuch als bei der Risikoinventur auf standardisierte Verfahren innerhalb der S-Finanzgruppe umgestellt.

Zudem haben wir organisatorische Zuständigkeiten fixiert. Ein besonderes Gewicht hat dabei die strategische Unternehmensplanung und das damit in Verbindung stehende Berichtswesen. Die Interne Revision prüft risikoorientiert die Zweckmäßigkeit, Vollständigkeit bzw. Angemessenheit sowie die Wirksamkeit und Effizienz des Risikomanagements und der Kontrollsysteme.

Entsprechend unserer strategischen Ausrichtung sowie der Art, des Umfangs und der Komplexität der betriebenen Geschäfte haben wir ein branchenübliches, angemessenes Risikomanagement in der Stadtparkasse Dessau implementiert.

3.2.2 Risikotragfähigkeit und Limitierung

Die Ermittlung und Limitierung der Risikotragfähigkeit erfolgt unter Beachtung der MaRisk. Unsere Risikotragfähigkeitskonzeption basiert auf einer vollständigen einjährigen rollierenden Betrachtung. Auf Grundlage der laufenden Geschäftsentwicklung erfolgt die vierteljährliche Überprüfung der Limitauslastungen durch den Bereich „Rechnungswesen und Controlling“. Im Rahmen der Überarbeitung der Risikostrategie haben wir zudem die Mindestkapitalanforderungen als Ausdruck der Überlebensfähigkeit unserer Sparkasse angepasst. Für die Risikobetrachtungen stellen wir über den Jahresverlauf auf eine Mindestgesamtkennziffer von 11,00 % ab (Jahresende: 10,25 % wegen geändertem SREP-Bescheid).

Das gesamte Risikodeckungspotenzial setzt sich aus der Sicherheitsrücklage, dem Fonds für allgemeine Bankrisiken, den Vorsorgereserven nach § 340 f HGB und § 26 a KWG a.F., den nachrangigen Verbindlichkeiten sowie dem Planergebnis (Betriebsergebnis nach Bewertung) zusammen. Die Ermittlung erfolgt vierteljährlich.

Das verwendbare Risikodeckungspotenzial ergibt sich aus den verbleibenden Kapitalbestandteilen unter Berücksichtigung der Mindestgesamtkennziffer. Dementsprechend verfolgen wir einen periodenorientierten Going-Concern-Ansatz. In Anlehnung an die jüngste Überarbeitung der MaRisk werden wir uns in Abhängigkeit von den avisierten Umsetzungsprojekten innerhalb der S-Finanzgruppe mittelfristig auch der ökonomischen Perspektive widmen.

In unseren organisatorischen Regelungen erfolgt eine Definition der Verzehrfolge im Risikofall. Die grundsätzliche Limitierung erfolgt im Zuge der Mittelfristigen Unternehmensplanung für die als wesentlich eingeschätzten Risikoarten in Form von Teillimiten, die in Summe die verwendete Risikodeckungsmasse darstellen. Schwerpunkt der Limitierung stellt das Abschreibungsrisiko dar. In Abhängigkeit der simulierten Risikoquantifizierungsbeträge oder bereits eingetretener Verluste kann auch unterjährig eine Anpassung der Teillimite erfolgen.

Mit Blick auf die quartalsweise Überprüfung der aktuellen Risikosituation nehmen wir eine Kumulation der einzelnen Risikoarten an. Im Weiteren stellen wir den Gesamtrisikobetrag der in den Limiten gebundenen Risikodeckungsmasse gegenüber. Diversifikationseffekte einzelner Risikoarten untereinander unterstellen wir nicht. Durch die Kumulation der Risiken sehen wir Risikokonzentrationen, sowohl innerhalb einzelner Risikoarten, als auch zwischen den verschiedenen Risikoarten als hinreichend abgedeckt.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr war die Risikotragfähigkeit ständig gewährleistet. Die Erkenntnisse der laufenden Risikotragfähigkeitsbetrachtung fließen in unseren Risikomanagementprozess ein und sind Grundlage möglicher abzuleitender Maßnahmen.

Mit den quartalsweisen Betrachtungen zur Risikotragfähigkeit ist auch ein regelmäßiger Kapitalplanungsprozess verbunden. Hierbei analysieren wir einerseits, wie sich das Risikodeckungspotenzial unter der geplanten, aber auch unter einer adversen Geschäftsentwicklung entwickeln würde. Dies schließt die Auswirkungen auf relevante aufsichtsrechtliche Kennzahlen vollständig mit ein.

Darüber hinaus werden in Stresstests univariate (Veränderung eines Risikofaktors) und multivariate (Veränderung mehrerer Risikofaktoren) Sensitivitätsanalysen durchgeführt. Hierfür greifen wir auf außergewöhnliche, aber hypothetisch oder historisch mögliche Ereignisse zurück. Die risikoartenübergreifenden Stress-Analysen umfassen dabei einen schweren konjunkturellen Abschwung, eine Markt- und Liquiditätskrise, eine Immobilienkrise infolge eines Zinsanstieges sowie eine mögliche Hochwasserkatastrophe im Geschäftsgebiet. Zusätzlich führen wir einen inversen Stresstest durch. Die Stress-Ergebnisse unterwerfen wir einer kritischen Reflexion, um so zusätzliche Erkenntnisse für unseren Risikomanagementprozess zu erlangen und um ggf. notwendige Maßnahmen daraus abzuleiten. In Übereinstimmung zu unserer Risikotragfähigkeitskonzeption erfolgen auch unsere Stressbetrachtungen auf Basis einer einjährigen rollierenden Betrachtungsweise.

3.2.3 Einzelrisiken, organisatorische Grundlagen, Risikoberichterstattung

Durch die Erstellung eines ganzheitlichen Gesamtrisikoprofils für unsere Sparkasse verfügen wir über eine umfassende Analyse und Systematisierung der existierenden bilanziellen und außerbilanziellen Risiken. Im Rahmen des institutsindividuellen Bewertungsprozesses definieren wir dabei das Adressenrisiko, in Form des Kreditrisikos (Ausfall- und Migrationsrisiko) und des Länderrisikos, sowie das Marktpreisrisiko, in Ausprägung des Zinsänderungs- und Spreadrisikos (inklusive Zinsspannenrisikos), des Immobilienrisikos und des Aktienrisikos, als für uns wesentliche Risiken. Weiterhin stufen wir das Liquiditätsrisiko, das operationelle Risiko sowie das Beteiligungsrisiko als wesentliche Risikoarten ein.

In Übereinstimmung zur rollierenden Risikotragfähigkeit erfolgt für alle Risikoarten auch die Risikoquantifizierung auf Sicht eines Jahres.

In Abhängigkeit von der Schadenwahrscheinlichkeit und der Schadenhöhe haben wir grundsätzliche Handlungsoptionen zur Risikosteuerung festgelegt. Dabei gilt der Grundsatz, dass wir bei den wesentlichen Risiken eine Risikobegrenzung, wenn möglich Risikoreduzierung, verfolgen und bei weniger bedeutenden Risiken mit einer geringen Eintrittswahrscheinlichkeit diese Risiken tolerieren. Eine grundsätzliche Risikovermeidung besteht für risikoreiche Geschäfte, die hohe Risiken bei einer gleichzeitig hohen Eintrittswahrscheinlichkeit haben. Solche Geschäfte (z.B. Zinswetten, Staats- und Unternehmensanleihen mit Ratings im spekulativen Bereich) schließen wir aufgrund unserer grundsätzlichen strategischen Ausrichtung und den definierten Restriktionen nicht ab.

a) Adressenrisiko

Das Adressenrisiko beinhaltet die Gefahr, dass aufgrund von Bonitätsverschlechterungen (Migrationsrisiko) und/oder des Ausfalls von Geschäftspartnern (Defaultrisiko) unerwartete Verluste entstehen. Dem Adressenrisiko sehen wir uns nahezu im gesamten Aktivgeschäft (Kundenkreditgeschäft/Eigenanlagen) ausgesetzt. Dem Länderrisiko haben wir kein eigenständiges Risikotragfähigkeitslimit zugewiesen. Gleichwohl messen und steuern wir das Länderrisiko über weitere interne Limite.

aa) Adressenrisiko im Kundenkreditgeschäft

Die Anbahnung und der Abschluss des Kundenkreditgeschäftes erfolgen im Marktbereich. Hierbei führen wir eine regelmäßige Analyse der Fähigkeiten der Kreditnehmer, Zinszahlungen und Tilgungen zu erbringen, durch. Die Rating- und Scoringverfahren sind dabei integraler Bestandteil der Kreditrisikosteuerung. Sie beruhen auf modernen statistischen Verfahren, deren Konsistenz die Sparkassen Rating- und Risikosysteme GmbH regelmäßig überprüft. Die Zuordnung der korrespondierenden Ausfallwahrscheinlichkeiten erfolgt auf Basis eines Datenpools aller deutschen Sparkassen. Die Verantwortung für die Methoden der Risikoklassifizierung und der Risikofrüherkennung obliegt dem marktunabhängigen Bereich „Kreditreferat“. Quartalsweise erfolgt die Analyse und Dokumentation der Kreditrisikostruktur sowie die Überwachung der in der Kreditrisikostrategie fixierten Branchen- und Risikolimiten und Risikokonzentrationen durch den Marktfolgebereich „Rechnungswesen und Controlling“.

Unser Kundenkreditportfolio ist überwiegend kleinteilig. Im privaten Bereich stellen Wohnungsbaufinanzierungen den Schwerpunkt dar. Bei den gewerblichen Finanzierungen dominieren Kredite an die Dienstleistungsbranche, vornehmlich im Bereich

Wohnungsunternehmen und sonstiges Grundstückswesen. Zum Jahresende betrug das Kundenkreditvolumen mit einer Ausfallwahrscheinlichkeit bis zu 3,0 % insgesamt 94,1 % der gesamten Kreditengagements.

Zur Kreditrisikosteuerung dient uns die Hereinnahme von Sicherheiten. Dabei dominieren die Grundpfandrechte. Entsprechend unseren Organisationsrichtlinien erfolgen regelmäßige Überprüfungen der Sicherheitenwerte. Über den Jahresverlauf 2018 zeigten sich dabei keine Auffälligkeiten. Zum Zwecke der Risikoabschirmung nehmen wir darüber hinaus Einzel- und Pauschalwertberichtigungen vor. Das Maß der erforderlichen Risikovorsorge ergibt sich dabei aus der laufenden Überwachung der wirtschaftlichen Verhältnisse der Kreditnehmer. Mögliche Kriterien der Wertberichtigung sind dabei u.a. eine unzureichende Kapaldienstfähigkeit, häufige Kontüberziehungen, Kreditüberschreitungen, Leistungsrückstände, Scheck- und Lastschriftrückgaben oder unzureichende zu erwartende Erlöse aus der Sicherheitenverwertung. In diesem Zusammenhang erfolgt auch ein regelmäßiger Abgleich (Prognose) der vorgenommenen Risikovorsorge mit den Planwerten. Die Risikoquantifizierung (Vorschau) erfolgt auf Basis des Instruments „Credit Portfolio View“ mittels Monte-Carlo-Simulation unter Berücksichtigung von bundesweit gepoolten Einbringungs- und Verwertungsquoten sowie makroökonomischer Parameter. Dabei gehen wir von einem Konfidenzniveau von 95 % aus.

Im Rahmen der Risikotragfähigkeitskonzeption haben wir den Adressenrisiken im Kundenkreditgeschäft im Zuge der mittelfristigen Unternehmensplanung für das Jahr 2018 ein Limit von 2.800 Tsd. Euro zugewiesen. Das Limit blieb über den gesamten Jahresverlauf unverändert. Überschreitungen traten nicht auf. Im Rahmen der mittelfristigen Unternehmensplanung haben wir für das Jahr 2019 ein Limit von 3.600 Tsd. Euro festgelegt. Entsprechend der Berechnung zur Risikotragfähigkeit zum Jahresultimo 2018 ergab sich mit Blick auf die nächsten 12 Monate eine vollständige Einhaltung des Limits.

Insgesamt betrachten wir die prognostizierte Risikosituation im Kundenkreditgeschäft als zufriedenstellend.

ab) Adressenrisiko Eigenanlagen

Bei den Eigenanlagen begrenzen wir das Adressenrisiko, hier in Ausprägung des Emittenten- und Kontrahentenrisikos, durch die Beachtung der in der Eigenanlagenstrategie formulierten hohen Rating-Standards und die Auswahl der entsprechenden Wertpapierarten. Zur Gewährleistung einer angemessenen Diversifizierung

folgen wir zudem einer strategisch vorgegebenen Asset-Allokation. Schwerpunkte unserer Eigenanlagen stellen Anlagen innerhalb der S-Finanzgruppe sowie im öffentlichen Bereich dar. Die gedeckten und öffentlichen Anlagen machen dabei 55,6 % vom Gesamtbestand aus. Der Anteil der Anlagen im „Investment-Grade-Bereich“ beträgt 93,1 % und folgt damit unserer strategischen Ausrichtung. Engagements in wirtschaftlich schwachen Staaten des Euro-Währungsraums sind wir nicht eingegangen.

Die Überwachung, Analyse und Dokumentation der Adressenrisiken bei den Eigenanlagen obliegt dem Marktfolgebereich „Rechnungswesen und Controlling“. Hier werden die durch den Vorstand festgelegten Volumenlimite für Adressen im Wertpapiereigengeschäft täglich überwacht. Zusätzlich erfolgt die Überwachung des festgelegten Globallimits für das Adressenrisiko der Eigenanlagen im vierteljährlichen Risikoreporting. Die Risikoquantifizierung (Vorschau) erfolgt auf Basis des Instruments „Credit Portfolio View“ mittels Monte-Carlo-Simulation unter Berücksichtigung weiterer statistischer Parameter und einem Konfidenzniveau von 95 %.

Im Rahmen der Risikotragfähigkeitskonzeption haben wir den Adressenrisiken bei den Eigenanlagen im Zuge der mittelfristigen Unternehmensplanung für das Jahr 2018 ein Limit von 1.600 Tsd. Euro zugewiesen. Überschreitungen traten nicht auf. Im Rahmen der mittelfristigen Unternehmensplanung haben wir für das Jahr 2019 das Limit auf 800 Tsd. Euro abgesenkt. Entsprechend der Berechnung zur Risikotragfähigkeit zum Jahresultimo 2018 ergab sich mit Blick auf die nächsten 12 Monate eine vollständige Einhaltung des Limits.

Insgesamt betrachten wir Adressenrisiken der Eigenanlagen mit Blick auf die Bonitätsstruktur der Emittenten als zufriedenstellend.

b) Marktpreisrisiko

Unter dem Marktpreisrisiko verstehen wir die Gefahr einer unerwarteten Veränderung von Marktpreisen zu unseren Ungunsten. Bei den Marktpreisrisiken hat das Zinsänderungsrisiko für die Eigenanlagen für uns die größte Bedeutung. Des Weiteren unterliegen wir dem Zinsspannenrisiko. Hierbei können sich marktinduzierte Zinsveränderungen in Verbindung mit nicht prognostizierten Bilanzveränderungen (bilanzielles Vertriebsrisiko) negativ auf unseren geplanten Zinsüberschuss auswirken.

Zusätzlich sind wir dem Spreadrisiko, dem Immobilienrisiko und dem Aktienrisiko ausgesetzt. Bei Spreadrisiken handelt es sich um Risiken aus der Änderung bzw. Ausweitung von Renditeaufschlägen, die sich in der Regel aus einer sich verschlechternden Bonitätseinstufung von Emittenten und Wertpapieren ergeben.

Innerhalb des Abschreibungsrisikos für Eigenanlagen berücksichtigen wir das Immobilienrisiko aus gehaltenen Immobilienfonds (Wertschwankungsrisiko), welches infolge möglicher Bewertungserfordernisse von im Fonds gehaltenen Immobilien schlagend werden kann.

Im Rahmen der Risikotragfähigkeit werden das Zinsänderungs- und Spreadrisiko, das Immobilienrisiko sowie das Aktienrisiko in Summe dem Limit für das Abschreibungsrisiko gegenübergestellt. Eigenständige Limite haben wir den einzelnen Unterarten des Marktpreisrisikos aber nicht zugewiesen.

Im Marktbereich finden innerhalb der Abteilung „Vermögensmanagement/Handel“ die Handelsaktivitäten für unsere Wertpapiereigengeschäfte statt. Die Konditionierung der Aktiv- und Passivprodukte für das Kundengeschäft erfolgt durch die Abteilung „Vertriebsmanagement“. Die Überwachung der eingegangenen Marktpreisrisiken sowie die Szenario-Analyse erfolgen im Marktfolgebereich „Rechnungswesen und Controlling“.

ba) Abschreibungsrisiko

Das Abschreibungsrisiko ergibt sich als unerwartete negative Wertveränderung für unsere Eigenanlagen aufgrund veränderter Geld- und Kapitalmarktzinsen, Spreadveränderungen sowie risikobehafteter Parameter für die gehaltenen Immobilien- und Aktienfonds. Entsprechend seiner Auswirkungen (Bedeutung), der relativ hohen Eintrittswahrscheinlichkeit und der nur geringen Beeinflussbarkeit hat das Abschreibungsrisiko auf unsere Eigenanlagen für uns besondere Bedeutung.

Auf Basis von verschiedenen Zins-Szenarien wird dabei der mögliche handelsrechtliche und der risikobehaftete Bewertungsbedarf für unsere Eigenanlagen inklusive möglicher Spreadveränderungen regelmäßig simuliert. Hierfür greifen wir neben hausindividuell definierten Szenarien auf die sogenannten Standardparameter der SR Rating- und Risikosysteme GmbH (zentraler Dienstleister der S-Finanzgruppe in Risikofragen) zurück. Bei der Ermittlung des Abschreibungsrisikos wird dabei auf eine konservative Korrelationsannahme zwischen Spread- und Zinsveränderung abgestellt. Dabei gehen wir von einem Konfidenzniveau von 95 % aus. Die Renten-

fondsbestände fließen über die sogenannte Risikoklassendurchschau i.V.m. den definierten Zins-Szenarien in die Risikoquantifizierung mit ein. Für die gehaltenen Immobilienfonds kommt bei der Szenariosimulation der sogenannte Benchmarkportfolioansatz zur Anwendung, welcher mögliche Bewertungserfordernisse aufgrund historischer Betrachtungen je nach Ausgestaltung des Fonds (Nutzung, Länder) unterstellt. Für Aktienfonds werden je nach Repräsentativität Standardparameter oder individuell ermittelte Risikoparameter verwendet.

Die gesamten Ergebnisse werden im Rahmen des quartalsweisen Risikoreportings dokumentiert und kommuniziert. Darüber hinaus bestimmen wir täglich den handelsrechtlichen Bewertungsbedarf aufgrund von aktuellen Marktpreisveränderungen unserer Wertpapiereigenanlagen (Tagesreport).

Zur Steuerung des Abschreibungsrisikos bedienen wir uns eines rollierenden Laufzeitenportfolios, um die aus möglichen Zinsschwankungen resultierenden Abschreibungserfordernisse zu minimieren bzw. gleichmäßig zu verteilen. Trotz handelsrechtlicher Nutzung des gemilderten Niederstwertprinzips für das Anlagevermögen unterstellen wir im Rahmen der Risikosimulation das strenge Niederstwertprinzip für den gesamten Eigenanlagenbestand.

Im Rahmen der Risikotragfähigkeitskonzeption haben wir den Abschreibungsrisiken bei den Eigenanlagen ein Einzellimit zugewiesen, welches neben den handelsrechtlichen Bewertungserfordernissen auch mögliche vermiedene Abschreibungen sowie stille Lasten in Schuldscheindarlehen im Risikofall abdecken soll. Im Zuge der mittelfristigen Unternehmensplanung für das Jahr 2018 wurde den Abschreibungsrisiken der Eigenanlagen ein Limit von 23.000 Tsd. Euro zugewiesen. Eine leichte Überschreitung des Limits ergab sich einmalig per September 2018. Im Rahmen der mittelfristigen Unternehmensplanung haben wir für das Jahr 2019 das Limit auf 25.000 Tsd. Euro erhöht. Entsprechend der Berechnung zur Risikotragfähigkeit zum Jahresresultimo 2018 ergab sich mit Blick auf die nächsten 12 Monate eine vollständige Einhaltung des Limits.

Die Risikosituation beim Abschreibungsrisiko stufen wir im Risiko-Szenario der Höhe nach als bedeutend ein. Mit Blick auf die vorhandenen Rücklagen und Reserven, die Konstanz der angewandten Bewertungsverfahren sowie die u. E. nicht zu erwartende vollständige Liquidation und damit möglicherweise eintretende Verlustrealisation bei den Eigenanlagen halten wir die Risikosituation aber für vertretbar und auch tragbar.

bb) Zinsspannenrisiko

Das Zinsspannenrisiko entspricht der Verlustgefahr, die aus einer möglichen unvorhergesehenen Änderung des am Kapitalmarkt herrschenden Zinssatzes bzw. aus nicht antizipierten Verschiebungen der Zinsstrukturkurve oder auch Verschiebungen innerhalb der Bilanzstruktur resultiert. Aufgrund unserer passivlastigen und durch das Niedrigzinsumfeld noch deutlich kurzfristiger ausgerichteten Bilanzstruktur zeigt sich eine negative Sensitivität des Zinsüberschusses bei Zinserhöhungen in Form des Zinsspannenrisikos. Durch die Ausgestaltung unserer Bilanzpositionen gehen wir zusätzlich eine bewusste Fristentransformation ein, um damit den Gesamtertrag zu stabilisieren. Mit den uns zur Verfügung stehenden betriebswirtschaftlichen Instrumenten sind wir in der Lage, den anteiligen Konditions- und Fristentransformationsbeitrag (Strukturbeitrag) sowie Liquiditätsbeiträge zu identifizieren, unterjährig zu prognostizieren und entsprechend zu berichten. Über das System der gleitenden Durchschnitte stellen wir Annahmen über die Fristigkeit von variablen Positionen an.

Die Überwachung des Zinsspannenrisikos sowie die Szenario-Analyse erfolgen im Marktfolgebereich „Rechnungswesen und Controlling“. Die Ergebnisse werden im Rahmen des quartalsweisen Risikoreportings dokumentiert und kommuniziert. Zur Steuerung des Zinsspannenrisikos dienen uns, soweit von uns beeinflussbar, die Ausgestaltung der Bilanzstruktur sowie die Konditionierung der Aktiv- und Passivpositionen im Kundengeschäft.

Die Risikosimulation erfolgt auf Basis verschiedener Zins-Szenarien. Hierfür greifen wir neben hausindividuell definierten Szenarien auf die sogenannten Standardparameter der SR Rating- und Risikosysteme GmbH (zentraler Dienstleister der S-Finanzgruppe in Risikofragen) zurück. Dabei gehen wir von einem Konfidenzniveau von 95 % aus. Das Zinsspannenrisiko in Form einer tatsächlichen Abweichung vom Planwert hatte in den letzten Jahren eher geringe materielle Auswirkungen auf unsere Ertragslage.

Im Rahmen der Risikotragfähigkeitskonzeption haben wir dem Zinsspannenrisiko im Zuge der mittelfristigen Unternehmensplanung für das Jahr 2018 ein Limit von 500 Tsd. Euro zugewiesen. Überschreitungen traten nicht auf. Im Rahmen der mittelfristigen Unternehmensplanung haben wir für das Jahr 2019 das Limit bei 500 Tsd. Euro belassen. Entsprechend der Berechnung zur Risikotragfähigkeit zum Jah-

resultimo 2018 ergab sich mit Blick auf die nächsten 12 Monate eine vollständige Einhaltung des Limits.

Insgesamt betrachten wir hier die Risikosituation als zufriedenstellend und der Höhe nach vertretbar.

c) Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko bezeichnet die Gefahr, dass wir unseren Zahlungsverpflichtungen nicht mehr uneingeschränkt nachkommen können (Zahlungsunfähigkeitsrisiko).

Darüber hinaus können stress- oder risikobehaftete Abflüsse zu überdurchschnittlichen Kosten der Liquiditätsbeschaffung führen (Refinanzierungsrisiko). Das Marktliquiditätsrisiko umfasst zudem verminderte Möglichkeiten der zeitlichen und fairen Veräußerung von Finanztiteln während extremer Marktschwankungen bzw. die entsprechende Beschaffung von Refinanzierungsmitteln in angemessener Zeit und Konditionierung.

Im Rahmen der Umsetzung der 5. MaRisk-Novelle haben wir im Jahr 2018 auch die europäischen Anforderungen bezüglich eines ganzheitlichen Liquiditätsmanagements (ILLAP = Internal Liquidity Adequacy Assessment Process) umgesetzt. Der ILLAP-Prozess beschreibt dabei den institutsinternen Prozess zur Identifizierung, Messung, Steuerung und Überwachung sämtlicher Liquiditätsrisiken.

Zur Bewertung des kurzfristigen Liquiditätsrisikos bedienen wir uns der Liquiditätsdeckungsquote (LCR delVO). Die LCR wird quartalsweise gemessen und gemeldet. Für die LCR-Kennziffer haben wir Warnmarken und Engpässe definiert. Zur Sicherstellung der täglichen Einhaltung der LCR-Kennziffer nutzen wir Simulationsrechnungen, welche den unmittelbaren Abzug von laufenden Guthaben bei Landesbanken oder der DekaBank sowie kurzfristige institutionelle Refinanzierungserfordernisse unterstellen.

Zusätzlich ermitteln wir quartalsweise das sogenannte Liquiditätsdeckungspotenzial. Es zielt darauf ab, für den Vorstand eine adäquate Reaktionszeit für die Zahlungsunfähigkeitsrisikosteuerung sicherzustellen. Diese „gekaufte Zeit“ wird durch den Überlebenshorizont symbolisiert. Konkret bedeutet dies, insbesondere im Stressfall erforderliche Liquidität zu generieren, um kurzfristigen, prognostizierten Refinanzierungsbedarf rechtzeitig zu schließen und somit die Zahlungsfähigkeit der Sparkasse aufrechtzuerhalten.

Quartalsweise nehmen wir zusätzlich eine Szenario-Analyse für das Refinanzierungsrisiko vor. Auf Basis der Simulation risiko- oder stressbehafteter Liquiditätsablaufbilanzen sind wir damit in der Lage, mögliche zukünftige Liquiditätsengpässe und die daraus möglicherweise resultierenden Refinanzierungskosten frühzeitig zu erkennen. Über instrumentenbezogene Abschläge (sogenannte Hair-Cuts) wird zusätzlich auch das Marktliquiditätsrisiko berücksichtigt. Insgesamt zeigten sich über den Jahresverlauf lediglich für das kombinierte Stress-Szenario geringfügige mögliche Refinanzierungskosten. Das Reporting der Liquiditätsrisiken erfolgt quartalsweise in einem eigenständigen Bericht durch den marktunabhängigen Bereich „Rechnungswesen und Controlling“ und umfasst die Entwicklung der aufsichtsrechtlichen Liquiditätskennzahl (LCR), einen Liquiditätskatalog, die Darstellung des Liquiditätsdeckungspotenzials, einen Notfallplan sowie Szenario-Analysen zum Refinanzierungsrisiko.

Im Rahmen der Risikotragfähigkeitskonzeption haben wir dem Liquiditätsrisiko in Form eventuell anfallender zusätzlicher Refinanzierungskosten im Zuge der mittelfristigen Unternehmensplanung für das Jahr 2018 ein Limit von 50 Tsd. Euro zugewiesen. Überschreitungen traten nicht auf. Im Rahmen der mittelfristigen Unternehmensplanung haben wir für das Jahr 2019 das Limit auf 70 Tsd. Euro erhöht. Entsprechend der Berechnung zur Risikotragfähigkeit zum Jahresultimo 2018 ergab sich mit Blick auf die nächsten 12 Monate eine vollständige Einhaltung des Limits.

Insgesamt betrachten wir hier die Risikosituation als zufriedenstellend und der Höhe nach vertretbar. Das Liquiditätsrisiko ist für uns aufgrund der niedrigen Risikoausprägung und der geringen Eintrittswahrscheinlichkeit von untergeordneter Bedeutung.

d) operationelles Risiko

Operationelle Risiken bestehen in der Gefahr von unerwarteten Verlusten infolge menschlichen Versagens, der Unzulänglichkeit von internen Prozessen und Systemen sowie externer Ereignisse.

Für die laufende Quantifizierung der operationellen Risiken nutzen wir die Instrumente Schadenfalldatenbank, Risikoinventur und Risikolandkarte. Insgesamt ging die Summe der Nettoschadenfälle im abgelaufenen Geschäftsjahr von 62 Tsd. Euro auf 53 Tsd. Euro zurück. Hierbei dominierten vor allem Aufwendungen aufgrund von Schäden an der hauseigenen Infrastruktur und Bearbeitungsfehler von Mitarbeitern.

Das beobachtete Verlustpotenzial im Rahmen von Szenario-Analysen halten wir für beherrschbar.

Das Management der operationellen Risiken erfolgt durch eine Vielzahl von Maßnahmen. Dazu gehört die Entwicklung von Notfall- und Krisenplänen, die Anwendung differenzierter Berechtigungssysteme sowie standardisierter und rechtlich geprüfter Verträge, die strenge Prozessausrichtung der Geschäftsabläufe an die im Organisationshandbuch beschriebenen Abläufe und die Installation eines Internen-Kontroll-Systems (IKS), z.B. in Form eines Vier-Augen-Prinzips. Damit können wir zu einer Minimierung der operationellen Risiken der Kommunikations-, Informations- und Abwicklungssysteme beitragen. Zusätzlich schirmen wir Risiken teilweise durch den Abschluss bedarfsgerechter Versicherungen ab.

Die Berücksichtigung der operationellen Risiken erfolgt vierteljährlich im Rahmen des Berichtes zur Risikotragfähigkeit auf Basis des jährlichen Verlustpotenzials. Das Reporting zu den operationellen Risiken erfolgt über einen eigenständigen Bericht jährlich auf Basis der Schadenfalldatenbank durch den Bereich „Rechnungswesen und Controlling“. Im Jahr 2019 wollen wir die Risikoquantifizierung auf das innerhalb der S-Finanzgruppe entwickelte standardisierte „OpRisk-Schätzverfahren“ umstellen.

Im Rahmen der Risikotragfähigkeitskonzeption haben wir dem operationellen Risiko im Zuge der mittelfristigen Unternehmensplanung für das Jahr 2018 ein Limit von 2.100 Tsd. Euro zugewiesen. Überschreitungen traten nicht auf. Im Rahmen der mittelfristigen Unternehmensplanung haben wir für das Jahr 2019 das Limit auf 2.600 Tsd. Euro erhöht. Entsprechend der Berechnung zur Risikotragfähigkeit zum Jahresresultimo 2018 ergab sich mit Blick auf die nächsten 12 Monate eine vollständige Einhaltung des Limits.

e) Beteiligungsrisiko

Unter dem Beteiligungsrisiko verstehen wir mögliche unerwartete Abschreibungen oder Rückstellungsbedarf auf mittelbar und unmittelbar gehaltene Beteiligungen. Für das Management des Beteiligungsrisikos untersuchen wir regelmäßig die Werthaltigkeit und stellen diese in einer Beteiligungsübersicht dar. Soweit erforderlich nehmen wir bei entsprechender Notwendigkeit im Rahmen des Jahresabschlusses Wertkorrekturen auf die gehaltenen direkten und indirekten Beteiligungen vor. Das Beteiligungsrisiko ist Bestandteil des quartalsweisen Risikoreportings für das Ad-

ressenrisiko. Die Überwachung erfolgt im Marktfolgebereich „Rechnungswesen und Controlling“.

Im Rahmen der Risikotragfähigkeitskonzeption haben wir dem Beteiligungsrisiko im Zuge der mittelfristigen Unternehmensplanung für das Jahr 2018 zunächst ein Limit von 1.200 Tsd. Euro zugewiesen. Aufgrund der sich aber bereits zur Jahresmitte 2018 abzeichnenden Verlustsituation und Kapitalschwäche der Nord/LB sowie der damit einhergehenden Notwendigkeit zur Bildung zusätzlicher erfolgswirksamer Risikovorsorge ergaben sich in der Folge niedrigere Risikowerte für den unerwarteten Verlust. Vor diesem Hintergrund haben wir im Nachgang des Berichtes zur Risikotragfähigkeit per Juni 2018 das Limit für das Beteiligungsrisiko auf 600 Tsd. Euro abgesenkt. Überschreitungen traten im ganzen Jahresverlauf nicht auf. Mit Bezug auf die dann zum Jahresabschluss vollständig vorgenommene Wertberichtigung auf die Nord/LB-Anteile haben wir im Rahmen der mittelfristigen Unternehmensplanung für das Jahr 2019 das Limit auf 500 Tsd. Euro abgesenkt. Entsprechend der Berechnung zur Risikotragfähigkeit zum Jahresultimo 2018 ergab sich mit Blick auf die nächsten 12 Monate eine vollständige Einhaltung des Limits. Die sich aus möglichen weiteren Kapitalstützungsmaßnahmen gegebenenfalls ergebenden Ertragsbelastungen werden wir im Rahmen der Risikotragfähigkeit entsprechend berücksichtigen.

Insgesamt betrachten wir zwar die prognostizierte Risikosituation aufgrund der nunmehr zum Jahresabschluss 2018 vorgenommen vollständigen Wertberichtigung auf die mittelbare Beteiligung an der Nord/LB als zufriedenstellend, allerdings ist das Ausmaß der erforderlichen Risikovorsorge für die Beteiligung an der Landesbank zum Jahresabschluss 2018 vollständig unbefriedigend.

3.2.4 Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

In einer Gesamtbetrachtung zur Risikolage unserer Sparkasse können wir einschätzen, dass wir mit den uns zur Verfügung stehenden Mess- und Steuerungsmethoden die Auswirkungen der für uns wesentlichen Risiken auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage messen und steuern können.

Die Risikotragfähigkeit war über den gesamten Jahresverlauf gewährleistet. Im Hinblick auf die simulierten Risikoszenarien halten wir die Risiken im Kredit- und Wertpapiergeschäft auch bei einer Aggregation für bedeutend, aber tragbar.

Für den Eintritt von außergewöhnlichen, aber plausibel möglichen Ereignissen (Stress-Szenarien) stehen uns ausreichende Mittel zur Risikoabdeckung zur Verfügung. Mit den erhaltenen Informationen zur Höhe des Verlustpotenzials innerhalb des inversen Stress-Tests können wir Schlussfolgerungen darüber ziehen, welche Ereignisse eintreten müssten, damit unsere Überlebensfähigkeit gefährdet wäre. Im abgelaufenen Geschäftsjahr orientierten wir uns als Gradmesser der Überlebensfähigkeit an einer Mindestgesamtkennziffer von 11,0 % (Jahresende: 10,25 % wegen geändertem SREP-Bescheid). Die Quantifizierung der Stresswerte erfolgt in Analogie zur Risikotragfähigkeitskonzeption rollierend.

Das Eintreten von Stressereignissen für einzelne Risikoarten zzgl. einer zusätzlichen Risikoausprägung für alle weiteren wesentlichen Risiken halten wir mit Blick auf die gewonnenen Erkenntnisse zwar grundsätzlich für plausibel möglich, allerdings relativ unwahrscheinlich (sehr geringe Eintrittswahrscheinlichkeit).

Der negative Saldo beim Bewertungsergebnis für das Kreditgeschäft entsprach unseren Erwartungen. Hier wirken insbesondere wenige Einzelentwicklungen negativ. Dagegen schätzen wir sowohl die positive Entwicklung der Bonitätsstruktur im Kundenkreditgeschäft und den Grad der Besicherung als grundsätzlich zufriedenstellend ein. Dies gilt in ähnlichem Maße für den zinsbedingt negativen Saldo beim Bewertungsergebnis für das Wertpapiergeschäft. Auch hier wird das Ergebnis durch die Entwicklung bei einem Wertpapier dominiert. Grundsätzlich sind wir aber sowohl mit der Ratingstruktur unseren Eigenanlagen als auch mit deren Deckungsgrad zufrieden. Auch im Jahr 2018 waren wir nicht direkt von bonitätsbedingten Bewertungsmaßnahmen bei den gehaltenen Rentenpapieren betroffen.

Vollständig unbefriedigend betrachten wir das negative sonstige Bewertungsergebnis sowie das negative neutrale Ergebnis infolge der zum Jahresabschluss 2018 auf die mittelbare Beteiligung an der Nord/LB vorgenommenen Wertberichtigungen und Rückstellungen.

Weitergehende Risiken für unsere Ertragslage ergeben sich insbesondere aus einem weiteren Anhalten und der Verschärfung der Niedrigzinsphase und aufgrund der Ausgestaltung unserer Bilanzstruktur bei einem starken Zinsanstieg innerhalb eines kurzen Zeitraums. In diesem Zusammenhang würden sich die Abschreibungserfordernisse für unsere Eigenanlagen anfänglich erhöhen. In der Folge würde aber ein höheres Zinsniveau die Entwicklung unseres Zinsergebnisses eher begünstigen.

Ein sich weiter verschärfender Wettbewerb sowie sichtbar steigende aufsichtsrechtliche und verbraucherrechtliche Anforderungen können zudem die Ertragslage im Verbundgeschäft und die Verwaltungsaufwendungen negativ beeinträchtigen. Zudem kann ein deutlicher konjunktureller Abschwung, beispielsweise auch in Verbindung mit einem deutlichen Absinken der Marktwerte für Immobiliensicherheiten, die Risikovorsorge im Kundenkreditgeschäft erhöhen. Darüber hinaus erfordern die demografische Entwicklung sowie ein geändertes Kundenverhalten besondere Anstrengungen, um die angestrebten strategischen Ziele zu erreichen.

Risiken aus der Zugehörigkeit der Sparkasse zur Sparkassen-Finanzgruppe haben wir über entsprechende Überwachungs- und Controllingmaßnahmen im Risikomanagementsystem erfasst. Daraus resultierende mögliche Ertragsbelastungen werden wir in unserer Risikotragfähigkeitsberechnung zukünftig berücksichtigen.

3.3 Chancenbericht

Ein generell erhöhtes Chancenpotenzial sehen wir in einer soliden Entwicklung der Weltwirtschaft, aber auch der regionalen Wirtschaft. Dies dürfte positive bzw. stabilisierende Effekte auf die Ertragslage der deutschen Unternehmen mit sich bringen. Für das Adressenrisiko im Kundenkreditgeschäft würden sich demnach Chancen durch sinkende Bewertungserfordernisse bei Verbesserung der wirtschaftlichen Verhältnisse unserer Kreditkunden sowie bei einer stabilen bis positiven Wertentwicklung der Sicherheiten ergeben, so dass die mittelfristig prognostizierten Bewertungserfordernisse nicht erforderlich wären.

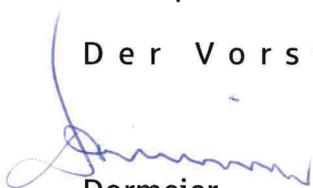
Positive Ertragsaspekte aus dem Kundenkreditgeschäft würden sich bei einem erkennbaren Anstieg der regionalen Kreditnachfrage ergeben. Stabile Entwicklungen an den Finanzmärkten würden zudem, von uns derzeit aber nicht erwartete, bonitätsmäßige Abschreibungsrisiken bei den Eigenanlagen vermindern. Zusätzlich würden steigende Zinsen die Zinseinnahmen bei Neuanlagen gegenüber unserer Planung verbessern.

Mit Blick auf die mittelfristige Ertragslage setzten wir weiterhin auf eine nachhaltige Verbesserung unserer Kostenstrukturen. Die gute Basis der bereits im Jahr 2018 erreichten Vertriebsfolge im Verbundgeschäft wollen wir als Ausgangspunkt für eine weitere Verbesserung nehmen. Chancen ergeben sich zudem auch aus der weiteren Intensivierung des Hausbankmodells und der dauerhaften Durchsetzbarkeit der Giropreise. Zudem würden ein langsam und moderat ansteigendes Zinsniveau sowie die Ausweitung der Kundenkreditbestände unter Ertrags-Risiko-Aspekten die Entwicklung der prognostizierten Ertragslage begünstigen.

Dessau-Roßlau, den 21.03.2019

Stadtsparkasse Dessau

Der Vorstand



Dormeier



Brakelmann