



RAUTENSCHLEIN

Bankhaus seit 1899

**Gemeinsam
weiter wachsen.**

Geschäftsbericht 2025



»Landwirtschaft macht Zukunft sichtbar.«

Geschäftsbericht 2025

Bericht des Vorstandes	4
Bericht des Aufsichtsrates	5
Lagebericht	6
Jahresabschluss Aktivseite	22
Jahresabschluss Passivseite	23
Gewinn- und Verlustrechnung	24
Anhang	25
Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	42

Bei den Darstellungen des Jahresabschlusses und des Lageberichts handelt es sich um verkürzte Wiedergaben. Die vollständigen Darstellungen werden im Unternehmensregister veröffentlicht bzw. sind auf der Internetseite des Bankhauses abrufbar.

Bericht des Vorstandes

Mit unserer neuen Vision „Wir schaffen als Pionier der Agrarfinanzierung in Deutschland eine Gemeinschaft, in der jeder Einzelne zu einer nachhaltigen Produktion gesunder Lebensmittel beitragen kann“ haben wir zum Ende des vergangenen Jahres die strategische Ausrichtung unseres Hauses neu definiert. Diese Vision ist Anspruch und Verpflichtung zugleich. Sie beschreibt nicht nur unser Selbstverständnis als spezialisierte Bank für die Landwirtschaft, sondern gibt zugleich die Richtung für die Weiterentwicklung unserer Marke vor. Wir verstehen uns als langfristiger Partner einer Branche, die für Ernährungssicherheit, Nachhaltigkeit und regionale Wertschöpfung von zentraler Bedeutung ist.

Das Geschäftsjahr 2025 war weiterhin von geopolitischen Spannungen, wirtschaftlicher Volatilität und strukturellen Umbrüchen geprägt. Neben dem andauernden Krieg in der Ukraine und den anhaltenden Konflikten im Nahen Osten beeinflussten protektionistische Tendenzen, globale Handelsverschiebungen sowie politische Unsicherheiten in Europa und den USA das wirtschaftliche Umfeld. Die Geldpolitik der Europäischen Zentralbank war im Jahresverlauf von weiteren Zinssenkungen geprägt. Nach der eingeleiteten Zinswende im Vorjahr wurden die Leitzinsen schrittweise auf ein aktuell stabiles Niveau reduziert, um der konjunkturellen Abschwächung im Euroraum zu begegnen.

Die Stimmung in der Landwirtschaft ist gegenwärtig angespannt. Insbesondere die rückläufigen Erzeugerpreise im pflanzlichen Bereich belasten die Ertragslage vieler Betriebe. Volatile Märkte, sich verändernde agrarpolitische Rahmenbedingungen, strengere Umweltauflagen sowie ein zunehmender bürokratischer Aufwand führen zu einer eingeschränkten Planungssicherheit. Hinzu kommen der anhaltende Fachkräftemangel und die steigenden Anforderungen an Dokumentation und Nachhaltigkeitsnachweise. Gleichzeitig wächst der Transformationsdruck hin zu ressourcenschonenden, klimaverträglichen und gesellschaftlich akzeptierten Produktionsmethoden. Ungeachtet dieser Herausforderungen sind wir überzeugt, dass die deutsche Landwirtschaft lang-

fristig zukunftsfähig und wettbewerbsstark bleibt. Voraussetzung hierfür ist jedoch eine kontinuierliche Investitionstätigkeit in moderne Technik, Digitalisierung, Effizienzsteigerung und nachhaltige Geschäftsmodelle. Genau hier verstehen wir unseren Auftrag als Finanzierungspartner. Die wirtschaftliche Entwicklung unseres Bankhauses im abgelaufenen Geschäftsjahr entspricht unseren Erwartungen. Dank der etablierten und weiterentwickelten Prozesse und Strukturen konnte das geplante Wachstum im Kreditgeschäft erreicht werden. Parallel dazu wurde die Diversifizierung unserer Refinanzierungsbasis konsequent fortgeführt. Die Angebote im Bereich Tages- und Termingelder für Privat- und Geschäftskunden wurden weiter ausgebaut und am Markt erfolgreich positioniert.

Das Betriebsergebnis des Geschäftsjahres 2025 liegt auf dem kalkulierten Planniveau und bestätigt die Stabilität unseres Geschäftsmodells sowie dessen langfristige, strategische Ausrichtung. Mit der im Jahr 2025 beschlossenen Kapitalerhöhung wurde zudem ein tragfähiges Fundament geschaffen, um das geplante nachhaltige Wachstum der Bank weiter voranzutreiben. Damit stärken wir unsere Rolle als verlässlicher Finanzierungspartner der Landwirtschaft und schaffen die Voraussetzungen, unsere Kunden auch in einem anspruchsvollen Umfeld langfristig zu begleiten.

Unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter tragen mit ihrer Expertise, ihrem Engagement und ihrem Verantwortungsbewusstsein maßgeblich zur Stabilität und Weiterentwicklung unseres Hauses bei. Auch künftig werden wir gezielt qualifizierte Mitarbeiter für unser Haus gewinnen, um unsere strategische Ausrichtung nachhaltig zu stärken. Gleichzeitig investieren wir konsequent in die Weiterentwicklung unseres bestehenden Teams, um den steigenden fachlichen, regulatorischen und digitalen Anforderungen langfristig gerecht zu werden. Der Aufsichtsrat und der Vorstand haben auch im Geschäftsjahr 2025 vertrauensvoll und konstruktiv zusammengearbeitet. Gemeinsam wurden die strategischen Weichenstellungen vorgenommen

und die Herausforderungen des anspruchsvollen Marktumfelds verantwortungsbewusst begleitet.

Die Bank ist dem Einlagensicherungsfonds des Bundesverbands deutscher Banken e.V. sowie der Entschädigungseinrichtung deutscher Banken GmbH angeschlossen.

Wir danken unseren Kunden, Aktionären und Geschäftspartnern für das entgegengebrachte Vertrauen und die partnerschaftliche Zusammenarbeit. Unser besonderer Dank gilt unseren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern, die mit ihrem täglichen Einsatz maßgeblich zur positiven Entwicklung unseres Hauses beitragen.

Unser Anspruch bleibt es, das Geschäftsmodell „die Bank für die Landwirtschaft“ konsequent weiterzuentwickeln und nachhaltiges Wachstum zu sichern.

Die langfristige, vertrauensvolle Zusammenarbeit mit unseren Kunden sowie eine kontinuierlich steigende Kundenzufriedenheit bilden hierfür die Grundlage. Mit unserer neuen Vision als Leitbild werden wir auch in Zukunft unseren Beitrag zu einer nachhaltigen, leistungsfähigen Landwirtschaft in Deutschland leisten.

Schöningen, im März 2026

Andreas Dippe

Dirk Ribbe

Bericht des Aufsichtsrates

Der Aufsichtsrat hat im Berichtsjahr 2025 die ihm nach Gesetz, Satzung und Geschäftsordnung obliegenden Aufgaben und Verpflichtungen erfüllt. Er nahm seine Überwachungsfunktion wahr und traf alle in seinen Zuständigkeitsbereich fallenden Beschlüsse.

Der Aufsichtsrat erhielt vierteljährlich den Gesamt- sowie den Kreditrisikobericht und erlangte Kenntnis über sämtliche Berichte und Prüfungen der Internen Revision. Der Vorstand unterrichtete den Aufsichtsrat in den Sitzungen detailliert über die Geschäftsentwicklung und die Risikosituation sowie über die Unternehmensplanung und über Geschäftsvorgänge von besonderer Bedeutung. Die satzungsgemäß erforderliche Mitwirkung an der Gewährung von Krediten wurde reibungslos und effizient umgesetzt.

Darüber hinaus stand der Aufsichtsratsvorsitzende in einem ständigen Informations- und Gedankenaustausch mit dem Vorstand. Der Jahresabschlussprüfer hat den durch den Vorstand aufgestellten Jahresabschluss geprüft und diesem einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.

Der Jahresabschluss inklusive Anhang und Lagebericht sowie der Vorschlag des Vorstandes für die Verwendung des Bilanzgewinnes wurden vom Aufsichtsrat geprüft und gebilligt.

Der Aufsichtsrat empfiehlt der Hauptversammlung, die vorgeschlagene Verwendung des Jahresüberschusses zu beschließen.

Der Aufsichtsrat dankt dem Vorstand und allen weiteren Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihr Engagement im vergangenen Jahr. Der Aufsichtsrat dankt allen Kunden der Bank für ihre Treue und das unserem Hause entgegengebrachte Vertrauen.

Schöningen, März 2026

Klaus-Michael Scholze | Vorsitzender



Lagebericht

für das Geschäftsjahr 2024 der Bankhaus Rautenschlein AG

A. Grundlagen der Geschäftstätigkeit

Die Bankhaus Rautenschlein AG versteht sich als eine landwirtschaftliche Spezialbank. Der strategische Schwerpunkt liegt in der Beratung, Betreuung und Finanzierung von landwirtschaftlichen Betrieben der Primärproduktion. Die Agrarkundenberater der Bank verfügen neben der klassischen Bankexpertise auch über umfangreiche Erfahrungen in der praktischen und kaufmännischen Betriebsführung der Agrarwirtschaft. Des Weiteren bietet die Bank klassische Geldanlageprodukte für Privat- und Firmenkunden an. Das Geschäftsgebiet umfasst die gesamte Bundesrepublik Deutschland. Besondere Schwerpunkte bilden die neuen Bundesländer, Niedersachsen und unsere Heimatregion um Schöningen im Umkreis von ca. 100 km.

Finanzierungen außerhalb der Landwirtschaft oder für Privatkunden werden nicht angeboten. Es werden keine Zweigniederlassungen unterhalten. Das Bankhaus ist dem freiwilligen Einlagensicherungsfonds des Bundesverbandes deutscher Banken e.V. und der gesetzlichen Entschädigungseinrichtung deutscher Banken angeschlossen. Gesichert werden die Einlagen von Nicht Kreditinstituten. Hierzu zählen insbesondere Sicht und Termineinlagen.

B. Geschäftsverlauf und Lage (Wirtschaftsbericht)

1. Rahmenbedingungen

Das Geschäftsjahr 2025 war durch weiter anhaltende politische Unsicherheiten geprägt. Wesentliche Faktoren waren die umfangreichen Zolldrohungen der neu gewählten US Regierung, der andauernde Krieg in der Ukraine sowie die Eskalation des Nahostkonflikts. Der bereits im Jahr 2024 begonnene Trend sinkender Leitzinsen setzte sich 2025 in den meisten großen Volkswirtschaften fort. Nach einer Serie von Zinssenkungen im ersten Halbjahr 2025 beließ die Europäische Zentralbank (EZB) die Leitzinsen unverändert. Damit schloss der Zinssatz

für die Einlagenfazilität das Jahr bei 2,0% ab. Darüber hinaus setzte die EZB auch 2025 den schrittweisen Abbau ihrer Anleihebestände aus dem pandemiebedingten Notfallkaufprogramm (PEPP) sowie dem regulären Ankaufprogramm (APP) fort. Fällige Anleihen wurden nicht mehr reinvestiert, wodurch sich die Bilanzsumme der EZB kontinuierlich reduzierte. Grundlage für diese Entwicklung war eine sich weiter normalisierende Inflationsrate, welche im Jahresdurchschnitt 2025 analog zum Vorjahr bei 2,2% lag.

Als bedeutender Wirtschaftsfaktor bildet die deutsche Land- und Forstwirtschaft den Ausgangspunkt für eine weitreichende und vernetzte Wertschöpfungskette. Durch die landwirtschaftliche Urproduktion sowie die Verknüpfung mit der weiterverarbeitenden Industrie, dem mittelständischen Handwerk, der örtlichen Gastronomie und dem weltweiten Handel ist jeder zehnte Arbeitsplatz direkt oder indirekt mit diesem Sektor verbunden. Ergänzend prägen ländliche Räume mit einem Flächenanteil von etwa 90% maßgeblich das Bild Deutschlands. Diese dienen nicht nur der land- und forstwirtschaftlichen Produktion, sondern fungieren gleichermaßen als Wirtschaftsstandort sowie als Natur und Erholungsraum.

Rund 57% der Einwohner Deutschlands leben in diesen Regionen, was die Bedeutung des Agrarsektors für die regionale Infrastruktur und die allgemeine Lebensqualität unterstreicht. Die wirtschaftliche Stimmung im Agrarsektor entwickelte sich bis zum Sommer 2025 positiv. Laut der Erhebung des Agrarbarometers vom September 2025 wich dieser Optimismus jedoch einer neutralen Erwartungshaltung.

Zwar wird die aktuelle Lage im Vorjahresvergleich besser bewertet, doch bleibt die Verunsicherung hinsichtlich der Zukunftsaussichten. Als Hauptursachen werden schwache Erzeugerpreise bei anhaltend volatilen Märkten, ungewisse agrarpolitische Rahmenbedingungen sowie steigende Umweltauflagen und ein hoher Bürokratieaufwand genannt.

2. Finanzielle und nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Als wesentliche finanzielle Leistungsindikatoren bzw. Steuerungsgrößen sind für das Bankhaus das Kreditvolumen (Position A04), der Zinsüberschuss (Saldo der Positionen GuV01 und GuV02) und das Risikoergebnis im Kreditgeschäft (Saldo der Positionen GuV13 und GuV14) definiert. Das Zinsergebnis aus dem Kreditgeschäft ist die Hauptertragsquelle des Bankhauses. Daneben hat das Bankhaus den Personalbestand als nichtfinanziellen Leistungsindikator im Blick, der die Entwicklung der Bank maßgeblich beeinflusst. Zur Sicherstellung der Erreichung der Wachstumsziele ist es erforderlich, neue Mitarbeiter für das Bankhaus zu gewinnen. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden zwei neue Mitarbeiter für verschiedene Fachbereiche eingestellt.

3. Darstellung, Analyse und Beurteilung des Geschäftsverlaufs

Das Bankhaus hat im abgelaufenen Geschäftsjahr seinen erfolgreichen Weg der vorangegangenen

Jahre weiter fortgesetzt. Dies lässt sich sowohl am Wachstum der Forderungen an Kunden, insbesondere durch Vergabe mittel- bis langfristiger Finanzierungen, als auch am erfolgreichen Einwerben von Tages- und Termingeldern eigener Kunden sowie über die Plattform „Raisin“ (vormals „Weltsparen“) ablesen. Das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit liegt leicht über dem für das Geschäftsjahr angesetzten Planwert, erreicht jedoch nicht den Vorjahreswert.

Entsprechend der Gesamtbankplanung wurden zur Unterlegung der Wachstumsstrategie weitere Stellen geschaffen und besetzt. Diese Neueinstellungen begründen zusammen mit den tariflichen Anpassungen den Anstieg der Personalaufwendungen innerhalb der Verwaltungsaufwendungen. Trotz der Steigerung gegenüber dem Vorjahr, bewegen sich die Kosten im Rahmen der angesetzten Planwerte. Der Jahresüberschuss nach Steuern liegt mit rd. TEUR 1.619 unter dem Vorjahreswert in Höhe von TEUR 1.767. Mit dem erreichten Ergebnis, leicht unter den Planwerten, sind wir mit Blick auf die Zinsentwicklung und das Wachstum im Kundengeschäft im abgelaufenen Geschäftsjahr zufrieden.

	Berichtsjahr	2024	Veränderungen zu 2024	
	TEUR	TEUR	TEUR	%
Bilanzsumme	321.007	284.689	36.318	12,8
Außerbilanzielle Geschäfte *)	10.708	8.671	2.037	23,5

*) Hierunter fallen die Posten unter dem Bilanzstrich 1 (Eventualverbindlichkeiten), 2 (Andere Verpflichtungen) und Derivatgeschäfte.

Der Anstieg der Bilanzsumme resultiert im Wesentlichen aus dem Wachstum der Forderungen an Kunden. Im Hinblick auf das angestrebte Bilanzwachstum dokumentieren die Wachstumszahlen des abgelaufenen Geschäftsjahres den Erfolg der

gewählten Strategie sowie die Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells. Die außerbilanziellen Geschäfte liegen über dem Vorjahresniveau und beruhen auf einem Wachstum der unwiderruflichen Kreditzusagen.





Aktivgeschäft	Berichtsjahr	2024	Veränderungen zu 2024	
	TEUR	TEUR	TEUR	%
Kundenforderungen	265.337	228.653	36.684	16,0
Wertpapieranlagen	6.475	6.475	0	0,0
Forderungen an Kreditinstitute	45.378	46.103	-725	1,6

Mit einem Volumen von TEUR 265.337 zum Bilanzstichtag konnten die Kundenforderungen, wie geplant, erneut gesteigert werden. Für das Geschäftsjahr war ein Kreditwachstum in Höhe von TEUR 40.000 geplant, welches bezogen auf die Kreditzusage mit TEUR 43.000 leicht übertroffen wurde. Neben der erfolgreichen Bestandskundenbetreuung führte die regelmäßige Netzwerkpfege zudem vermehrt zu Neukundenanfragen. Des Weiteren verzeichnete die Bank eine stärkere Nachfrage nach Betriebsmittelfinanzierungen, bedingt durch volatile Märkte für Agrarprodukte, sowie einen Bedarf nach Finanzierungsmitteln für Investitionen.

Insgesamt ergab sich bei den Kundenforderungen ein Anstieg der langfristigen Darlehensforderungen von etwa TEUR 34.900 (Vorjahr TEUR 37.600) sowie bei den kurzfristigen Kundenforderungen von rd. TEUR 1.900 (Vorjahr TEUR 6.700). Die Wertpapieranlagen in Höhe von TEUR 6.475 sind gegenüber dem Vorjahr unverändert und dienen zur Absicherung der derzeitigen und künftigen Refinanzierungsgeschäfte.

Der Saldo der Forderungen an Kreditinstitute ist maßgeblich vom Bilanzausweis der zur Liquiditätssteuerung angelegten Beträge der Einlagenfazilität bei der Deutschen Bundesbank geprägt.

Passivgeschäft	Berichtsjahr	2024	Veränderungen zu 2024	
	TEUR	TEUR	TEUR	%
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	113.280	104.952	8.329	7,9
Spareinlagen	142	155	-13	-8,2
andere Einlagen	176.403	151.706	24.697	16,3
Nachrangige Verbindlichkeiten	4.768	5.018	-250	-5,0

Der Erfolg im Kundenkreditgeschäft, insbesondere in der Entwicklung bei den Darlehensforderungen,

lässt sich auch im Anstieg der Bankenrefinanzierungen gegenüber der Landwirtschaftlichen Renten-

bank ablesen. Das Volumen erhöhte sich um rd. TEUR 8.300 auf TEUR 113.215.

Als Hauptrefinanzierungsquelle des Kundenkreditgeschäfts nutzt die Bank neben den Tages- und Termingeldern von eigenen Kunden in Höhe von TEUR 79.950 (Vorjahr TEUR 71.547) sowie den Termineinlagen von institutionellen Anlegern in Höhe von TEUR 16.644 (Vorjahr TEUR 15.071) auch Termineinlagen, die über das Portal „Raisin“ (ehemals Weltsparen) vermittelt werden mit einem

Volumen von TEUR 68.672 (Vorjahr TEUR 52.422).

4. Darstellung, Analyse und Beurteilung der wirtschaftlichen Lage

a) Ertragslage

Die wesentlichen Erfolgskomponenten der Bank haben sich im Vorjahresvergleich wie folgt entwickelt:

Erfolgskomponenten	Berichtsjahr	2024	Veränderungen zu 2024	
	TEUR	TEUR	TEUR	%
Zinsüberschuss ¹⁾	6.839	6.292	547	8,7
Provisionsüberschuss ²⁾	-169	206	-375	-181,8
Verwaltungsaufwendungen	4.192	3.627	565	15,6
a) Personalaufwendungen	2.664	2.235	429	19,2
b) andere Verwaltungsaufwendungen	1.335	1.204	131	10,9
c) Abschreibungen	193	189	4	2,2
Sonstige betriebliche Aufwendungen	18	32	-14	-43,0
Betriebsergebnis vor Bewertung ³⁾	2.590	2.939	-348	-11,9
Bewertungsergebnis ⁴⁾	-141	-232	91	-39,3
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	2.450	2.707	-257	-9,5
Steueraufwand	831	940	-109	-11,5
Jahresüberschuss	1.619	1.767	-148	-8,4

¹⁾ GuV-Posten 1 abzüglich GuV-Posten 2 zuzüglich GuV-Posten 3

²⁾ GuV-Posten 5 abzüglich GuV-Posten 6

³⁾ Saldo aus den GuV-Posten 1 bis 12 sowie abzüglich GuV-Posten 17 und 18

⁴⁾ Saldo aus den GuV-Posten 13 bis 16

Im abgelaufenen Geschäftsjahr 2025 ist der Zinsüberschuss weiter angestiegen und liegt mit TEUR 6.893 knapp über dem Planwert. Dabei liegen die Zinserträge mit TEUR 13.044 (Vorjahr TEUR 11.952) und die Zinsaufwendungen mit

TEUR 6.205 (Vorjahr TEUR 5.660) aufgrund des Wachstums im Kundengeschäft über den Vorjahreswerten, blieben jedoch in Folge der Zinsentwicklung im Geschäftsjahr unter der Prognose.



Das Provisionsergebnis ist im abgelaufenen Geschäftsjahr maßgeblich durch periodenfremde Provisionsaufwendungen aus dem Vorjahr geprägt. Bei den Verwaltungsaufwendungen sind die Personalaufwendungen um TEUR 429 auf TEUR 2.664 gestiegen. Damit liegen die Personalaufwendungen ca. TEUR 24 über dem Planwert. Der Anstieg beruht auf dem weiteren Ausbau des Personalbestandes sowie auf den tariflichen Gehaltsteigerungen. Die anderen Verwaltungsaufwendungen liegen mit TEUR 1.335 leicht über den Planwerten. Die Abschreibungen liegen mit TEUR 193 auf Vorjahresniveau und entsprechen im Wesentlichen der Prognose für das Geschäftsjahr. Das Bewertungsergebnis liegt mit TEUR 141 unter dem Prognosewert für das Geschäftsjahr (TEUR 445) und ist im Wesentlichen geprägt von der aufsichtsrechtlichen Risikovorsorge (PWB nach BFA 7). Damit ergibt sich ein Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit (Betriebsergebnis nach Bewertung) in Höhe von TEUR 2.450 (Vorjahr TEUR 2.707) und liegt damit leicht über der Prognose für das Geschäftsjahr 2025. Unter Berücksichtigung des Steueraufwands von TEUR 831 verbleibt ein Jahresüberschuss von TEUR 1.619 (Vorjahr TEUR 1.767).

b) Finanzlage

Kapitalstruktur

Als landwirtschaftliche Spezialbank liegt der Fokus auf der Finanzierung von landwirtschaftlichen Betrieben der Primärproduktion. Daraus ergibt sich eine Kapitalstruktur, die auf der Aktivseite im Wesentlichen geprägt ist von den Forderungen an Kunden in Höhe von TEUR 265.337 (Vorjahr TEUR 228.653). Das Kreditvolumen entspricht damit dem Planwert für 2025 mit TEUR 265.000. Die Position gliedert sich mit TEUR 46.008 (Vorjahr TEUR 44.098) in Kontokorrentforderungen in Form von Betriebsmittelkrediten und längerfristige Darlehensforderungen in Höhe von TEUR 220.108 (Vorjahr TEUR 185.227). Diese Geschäftsstruktur wird auf der Passivseite in Form von Refinanzierungen bei Kreditinstituten mit TEUR 113.280 (Vorjahr TEUR 104.952) und Verbindlichkeiten gegenüber Kunden in Höhe von TEUR 176.545 (Vorjahr TEUR 151.861) sichergestellt. Schwerpunkte bilden hier die Termingeldeinlagen institutioneller Anleger mit TEUR 16.645 (Vorjahr TEUR 15.072), über das Portal „Weltsparen“ hereingenommene Termingeld-

anlagen in Höhe von TEUR 68.673 (Vorjahr TEUR 52.423) sowie Termingeldeinlagen eigener Kunden in Höhe von TEUR 46.376 (Vorjahr TEUR 44.970).

Investitionen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr sind Investitionen in Höhe von TEUR 46 getätigt worden. Die Investitionen betreffen im Wesentlichen die umfassende Neuerstellung der Internetpräsenz mit TEUR 29.

Liquidität

Die Zahlungsfähigkeit des Instituts war im abgelaufenen Geschäftsjahr nach Art, Höhe und Fristigkeit gegeben. Die monatlichen Meldungen der Liquidity Coverage Ratio (LCR) wiesen im Berichtszeitraum einen Wert von mindestens 185% aus. Zum Bilanzstichtag lag die Stresskennzahl bei 257%. Die Kennzahl der Net Stable Funding Ratio (NSFR) betrug zum Bilanzstichtag 127%. Bei Liquiditätsschwankungen kann die Bank auf ausreichende Liquiditätsreserven auch in Form von Bundesbankguthaben sowie offenen Refinanzierungslinien bei Kreditinstituten zurückgreifen. Vor diesem Hintergrund ist die Fähigkeit der Bank zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen jederzeit gesichert. Liquiditätsbelastungen aus außerbilanziellen Verpflichtungen haben sich nicht ergeben.

c) Vermögenslage

Die Eigenkapitalstruktur der Bank ist geprägt vom Gezeichneten Kapital der Aktionäre und erwirtschafteten Rücklagen. Im Geschäftsjahr wurde das Eigenkapital durch Zuführung zu den Rücklagen gestärkt. Die Eigenmittel nach Art. 72 CRR haben sich von TEUR 22.923 auf TEUR 23.664 erhöht, die harte Kernkapitalquote ist mit 12,1% (Vorjahr 14,5%) bedingt durch das Wachstum im Kundenkreditgeschäft planmäßig leicht zurückgegangen. Nach den vertraglichen sowie satzungsmäßigen Regelungen erfüllen die angesetzten Kapitalinstrumente die Anforderungen der CRR zur Anrechnung als aufsichtsrechtlich anerkanntes Kern- und Ergänzungskapital. Darüber hinaus wurde im Geschäftsjahr eine Kapitalerhöhung durch die Ausgabe neuer Aktien im Verhältnis 3:2 in zwei Tranchen beschlossen. Die Einzahlung der ersten Tranche in Höhe von TEUR 2.587 wurde im Geschäftsjahr vollumfänglich geleistet. Die aufsichtsrechtliche Genehmigung der

ersten Tranche zwecks Anrechnung als anerkanntes Kernkapital erfolgte erst nach dem Bilanzstichtag mit Bescheid vom 13.02.2026, weshalb eine Zurechnung zu den Eigenmitteln (Art. 72 CRR) nicht erfolgen konnte. Die Einzahlung der zweiten Tranche ist für das Geschäftsjahr 2026 vorgesehen.

Die Kapitalrendite gemäß § 26a Abs. 1 Satz 4 KWG beläuft sich auf 0,50 %.

Das bilanzielle Eigenkapital sowie die Eigenmittelausstattung und Kapitalquoten stellen sich gegenüber dem Vorjahr wie folgt dar:

	Berichtsjahr	2024	Veränderungen zu 2024	
	TEUR	TEUR	TEUR	%
Eigenkapital laut Bilanz ¹⁾	29.644	26.155	3.490	13,3
Eigenmittel (Art. 72 CRR)	23.664	22.923	740	3,2
Harte Kernkapitalquote	12,1 %	14,5 %		
Kernkapitalquote	12,1 %	14,5 %		
Gesamtkapitalquote	13,9 %	17,2 %		

¹⁾ Hierzu rechnen die Passivposten 9 (Nachrangige Verbindlichkeiten), 10 (Genussrechtskapital), 11 (Fonds für allgemeine Bankrisiken) und 12 (Eigenkapital).

Die Wertpapieranlagen der Bank entwickelten sich wie folgt:

Wertpapieranlagen	Berichtsjahr	2024	Veränderung	
	TEUR	TEUR	TEUR	%
Anlagevermögen	6.475	6.475	0	0,0

Die Wertpapieranlagen entfallen ausschließlich auf Schuldverschreibungen und festverzinsliche Wertpapiere (Aktivposten 5).

stufung bei den Wertpapieranlagen haben sich im Vergleich zum Vorjahr nicht ergeben.

Die im Bestand befindlichen Wertpapiere im Aktivposten 5 werden nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet.

5. Gesamtaussage zur wirtschaftlichen Lage

Im Wertpapierbestand sind zu 100% festverzinsliche Wertpapiere von Emittenten sehr guter Bonität. Davon entfallen TEUR 4.492 auf öffentliche Emittenten und TEUR 1.983 auf Kreditinstitute. Alle Wertpapiere lauten auf Euro und wurden von inländischen Emittenten aufgelegt. Wesentliche Veränderungen in der Struktur sowie Bonitätsein-

Die Bankhaus Rautenschlein AG ist als Spezialkreditinstitut für die Landwirtschaft eng mit dem wirtschaftlichen Erfolg dieser Branche verwoben. Im Geschäftsjahr 2025 standen neben Anfragen im langfristigen Finanzierungsbereich auch mittelfristige Betriebsmittelfinanzierungen im Fokus. Die Vermögenslage der Bank zeichnet sich unverändert durch eine angemessene Eigenkapitalausstattung aus. Die aufsichtsrechtlichen Anforderungen wurden sowohl im Vorjahr als auch im Geschäfts-



jahr zu jeder Zeit eingehalten. Für erkennbare und latente Risiken in den Kundenforderungen sind Wertberichtigungen gebildet worden. Dem allgemeinen Kreditrisiko ist durch Abzug von Pauschalwertberichtigungen Rechnung getragen worden. Finanzlage und Liquiditätsausstattung entsprechen den aufsichtsrechtlichen und betrieblichen Erfordernissen.

Der Verwaltungsaufwand ist im Vergleich zum Vorjahr angestiegen und liegt über dem Planwert. Der Anstieg beruht im Wesentlichen auf höheren Kosten im Bereich der Aufwendungen für Leistungen des Rechenzentrums.

Im Zinsergebnis lässt sich das Kreditwachstum sowie auch die allgemeine Entwicklung des Zinsniveaus gegenüber den Vorjahren ablesen. Die Folgen der Zinssenkungen der EZB in 2025 werden sich hingegen erst perspektivisch auswirken.

Unter Berücksichtigung der gesamtwirtschaftlichen und politischen Situation, die im abgelaufenen Geschäftsjahr maßgeblich von der Zinsentwicklung, den umfangreichen Zollandrohungen der neu gewählten US Regierung, dem Ukrainekrieg sowie der Verschärfung des Nahostkonfliktes geprägt wurde, hat die Bank ein gutes Jahresergebnis in Höhe des Planwertes erreicht.

C. Risiko und Chancenbericht

Risikomanagementsystem und -prozess

Die im Unternehmenshandbuch dokumentierte Geschäfts- und Risikostrategie basiert auf einem Strategieprozess und ist ausgerichtet auf die Kerngeschäfte der Bank. Dazu zählen die Finanzierung von landwirtschaftlichen Betrieben der Primärproduktion sowie der Hereinnahme von klassischen Geldanlageprodukten von Privat- und Firmenkunden.

Konsistent zur Geschäfts- und Risikostrategie wurde eine Unternehmensplanung entwickelt, die eine langfristige Begleitung der Kunden im Hinblick auf Finanzierungswünsche anstrebt.

Die Geschäfts- und Risikostrategie wird im Rahmen des von uns festgelegten Strategieprozesses mindestens einmal jährlich oder anlassbezogen überprüft.

Ziel der Risikostrategie ist nicht die Vermeidung von Risiken, sondern das bewusste Eingehen von geschäftsüblichen Risiken innerhalb unserer Risikopräferenz sowie die Begrenzung von Risiken aus eingegangenen Geschäften.

Die Risikoidentifizierung erfolgt im Rahmen der jährlichen bzw. anlassbezogenen Risikoinventur. Für alle im Rahmen der Risikoinventur als wesentlich identifizierten Risiken wurde ein System zur Früherkennung implementiert. Das Risikocontrolling berichtet regelmäßig sowie ad hoc bei Über- bzw. Unterschreitung von Frühwarnschwellen unmittelbar dem Vorstand. In diesem Rahmen ist ein Risikocontrolling und Managementsystem mit entsprechenden Instrumenten eingerichtet, um bei Bedarf gegensteuernde Maßnahmen einleiten zu können.

Ziel des Risikomanagements der Bank ist es, Risiken, die den Erfolg wesentlich beeinflussen oder gar den Fortbestand gefährden können, frühzeitig zu erkennen sowie umfassend zu messen, zu überwachen und zu steuern. Integraler Bestandteil ist dabei die fortlaufende Sicherstellung der Risikotragfähigkeit.

Die Planung und Steuerung der Risiken erfolgt auf Basis der Risiko- und Liquiditätstragfähigkeit der Bank unter Berücksichtigung der Geschäfts- und Risikostrategie.

Zur Bestimmung der Risikotragfähigkeit wurde am 1. Januar 2023 entsprechend der Neuausrichtung der Bankenaufsicht zur „Aufsichtlichen Beurteilung bankinterner Risikotragfähigkeitskonzepte und deren prozessuale Einbindung in die Gesamtbanksteuerung („ICAAP“)" auf die normative und ökonomische Perspektive als komplementäre, sich ergänzende Ansätze umgestellt. Die zur Risikotragfähigkeitssteuerung eingesetzten Methoden und Verfahren berücksichtigen somit das Ziel der Fortführung des Instituts (normative Perspektive), als auch den Schutz der Gläubiger vor Verlusten aus ökonomischer Sicht (ökonomische Perspektive). Die Risikotragfähigkeit in der normativen Perspektive, die einen periodischen Steuerungskreis darstellt, zielt auf die Fortführung der operativen Geschäftstätigkeit. In der normativen Perspektive betrachtet die Bank die Einhaltung regulatorischer

Anforderungen zur Deckung des Gesamtrisikobetrages gemäß CRR. Diese umfassen insbesondere die regulatorischen Kapitalanforderungen an die harte Kernkapitalquote sowie die Gesamtkapitalquote und die Strukturanforderungen hinsichtlich des Kapitals wie beispielsweise die Höchstverschuldungsquote und die Großkreditgrenzen. Die Risikotragfähigkeit ist demnach gegeben, sofern der ermittelte Kapitalbedarf die Einhaltung der Kapitalquoten bewirkt und sämtliche Strukturanforderungen hinsichtlich des Kapitals erfüllt werden.

Die normative Perspektive bildet die Bank ausgehend von der Gesamtbankplanung über einen Zeithorizont von 5 Jahren ab. In dieser wird die Entwicklung des regulatorischen Kapitalbedarfs im Rahmen einer mehrjährigen Kapitalplanung bestimmt. Die Annahmen für die Markt- und Volumenentwicklungen werden hierbei durch ein Expertenteam bestehend aus Gesamtvorstand, interne Revision, leitenden Mitarbeitern und einer externen Beratungsgesellschaft auf Grundlage einer Marktpotenzialanalyse festgelegt. Neben einem Planszenario werden mögliche abweichende Entwicklungen wie Bonitätsverschlechterungen im Kundenkreditgeschäft in einem adversen Szenario berücksichtigt.

Die Risikotragfähigkeit in der ökonomischen Perspektive zielt auf den Schutz der Gläubiger ab. In der ökonomischen Perspektive, die im Institut barwertig ermittelt wird, werden das Risikodeckungspotenzial und die konsistent dazu ökonomisch ermittelten Risiken gegenübergestellt. Die ökonomische Risikotragfähigkeit ist demnach gegeben, wenn die barwertigen Risiken durch das Risikodeckungspotenzial laufend gedeckt sind. Die Bewertung des Risikodeckungspotenzials erfolgt unabhängig von Rechnungslegungskonventionen und aufsichtlichen Eigenmittelanforderungen. Ausgangspunkt bei der barwertigen Ermittlung des Risikodeckungspotenzials ist der Barwert (Marktwert) sämtlicher Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Lediglich die eigengenutzte Immobilie inkl. Inventar sowie einige Rückstellungen sind mit dem Buchwert berücksichtigt. Auf Basis des ermittelten Risikodeckungspotenzials wird im Rahmen des Strategie- und Limitierungsprozesses einmal im Jahr

das Gesamtbankrisikolimit festgelegt. Dabei wird sichergestellt, dass unter Berücksichtigung eines strategischen Puffers von 2.000 TEUR genügend freies Risikodeckungspotenzial zur Verfügung steht, um zukünftige Wertschwankungen aufzufangen. Die Risikomessung für die in der ökonomischen Perspektive der Risikotragfähigkeit berücksichtigten Risikoklassen erfolgt mithilfe geeigneter Value at Risk (VaR) Modelle mit einem Konfidenzniveau von 99,9 % mit einem Risikobetrachtungshorizont von einem Jahr sowie mittels Simulationsverfahren in der Risikoart OpRisk. Die Risikoaggregation erfolgt ohne Berücksichtigung von Korrelationen zwischen den einzelnen Risikoarten additiv. Mit Hilfe einer Ampelsystematik wird die Einhaltung sowohl des Gesamtbankrisikolimits als auch der Einzelrisikolimits überwacht.

Die Ermittlung der Liquiditätstragfähigkeit erfolgt ebenfalls in einer normativen und einer ökonomischen Perspektive anhand von aufsichtsrechtlichen Liquiditätskennzahlen sowie einer Überwachung des Überlebenshorizonts.

In der normativen Perspektive wird das Ziel verfolgt, kurzfristig die aufsichtsrechtlichen Liquiditätsanforderungen einzuhalten. Dazu werden hochliquide Vermögenswerte den aufsichtsrechtlichen Nettomittelabflüssen gegenübergestellt. Für die Steuerung der normativen Liquiditätstragfähigkeit verwendet die Bank die aufsichtsrechtlich vorgegebene Kennzahl Liquidity Coverage Ratio (LCR). Zusätzlich wird die Net Stable Funding Ratio (NSFR) als normative Mindestgröße in der Banksteuerung berücksichtigt. Diese zeigt das Verhältnis von verfügbarer zu erforderlicher stabiler Refinanzierung auf. In der ökonomischen Perspektive wird neben der Plan-Liquiditätsablaufbilanz eine Stress-Liquiditätsablaufbilanz vierteljährlich erstellt und dem Liquiditätsdeckungspotential gegenübergestellt. Der Stresstest berücksichtigt die Liquiditätsauswirkungen von institutseigenen und marktweiten Ursachen. Das Bankhaus hat einen Mindest-Überlebenshorizont von 3 Monaten für die Plan- und Stresstests definiert.

Die Risikomanagementziele und -politik werden mit den Strategien dem Aufsichtsrat zur Kenntnis gegeben und mit diesem erörtert.



Die eingerichteten Systeme und Verfahren des Risikomanagements sind dem Profil und der Geschäfts- und Risikostrategie der Bank sowie ihrer Größe angemessen.

Risiken

Für die Risikobeurteilung zum Abschlussstichtag legt die Bank konsistent zum Prognosezeitraum einen Zeitraum von einem Jahr zu Grunde, in dem auch das Vorliegen von bestandsgefährdenden Risiken beurteilt wird. Dabei werden auch Modell-, Reputations-, Nachhaltigkeits- und Konzentrationsrisiken als querschnittlich zu betrachtende Risikoklassen in der Gesamtbewertung aller Risiken einbezogen.

Adressenausfallrisiken bzw. Kreditrisiko

Das Kreditrisiko beschreibt die Gefahr, dass Verluste aufgrund des Ausfalls von Geschäftspartnern (Kreditnehmer, Emittenten), der Ratingmigration dieser Adressen und/oder der adressbezogenen Spreadveränderungen entstehen. Es umfasst das Kreditrisiko im Kundengeschäft sowie im Eigen-geschäft. Durch die strategische Ausrichtung des Bankhauses sind die Kreditrisiken aus dem Kundengeschäft regelmäßig die Hauptrisikoaart und damit aufsichtsrechtlich und betriebswirtschaftlich wesentlich. Das Risiko kann wesentliche Auswirkungen auf die Vermögens- und Ertragslage haben. Das Kreditrisiko im Eigengeschäft (inklusive Spreadrisiko) stufen wir aufgrund unseres geringen Bestandes an Wertpapieranlagen in sehr guten Bonitäten deutscher Emittenten als nicht wesentlich ein. Die Wertpapiere dienen lediglich der Absicherung von Refinanzierungsgeschäften. Der zusammen mit dem Refinanzierungskostenrisiko überschreitende Teil der Wesentlichkeitsgrenze wird als pauschaler Abzugsposten für nicht wesentliche Risiken im RDP berücksichtigt. Das Kreditrisikomanagement, d.h. die Kontrolle der Kreditrisiken nach den Grundsätzen und Leitlinien für die Bank, ist direkt im Vorstand angesiedelt.

Auf Einzelengagement Ebene werden zur Risiko-steuerung und -begrenzung Ratingverfahren zur Bonitätsbeurteilung der Kreditnehmer eingesetzt. Jede Kreditvergabe erfolgt nach einem festgelegten Genehmigungsprozess. Für erkennbare Risiken werden soweit erforderlich Einzelwertberichtigungen auf Blankoanteile gebildet. Den latenten Risiken im Kreditgeschäft wurde durch die Bildung von

Pauschalwertberichtigungen gemäß IDW RS BFA 7 Rechnung getragen. Die Ermittlung der Pauschalwertberichtigung erfolgt zum 31. Dezember 2025 auf Basis eines erwarteten Verlustes über einen Betrachtungszeitraum von zwölf Monaten. Die Berechnung des erwarteten Verlusts erfolgt unter Berücksichtigung der Ausfallwahrscheinlichkeit, der Verlustquote bei Ausfall und der erwarteten Kredit-höhe zum Ausfallzeitpunkt für alle unter dem Bi-lanzposten Forderungen an Kreditinstitute und For-derungen an Kunden ausgewiesenen Geschäften sowie für unter der Bilanz auszuweisenden Even-tualverbindlichkeiten und anderen Verpflichtungen (einschließlich unwiderruflicher Kreditzusagen). Auf Portfolioebene werden im Rahmen der Risikotrag-fähigkeitsberechnung Limite zur Überwachung der bilanziellen und außerbilanziellen Adressenausfallri-siken eingesetzt. Risikokonzentrationen werden im Rahmen der jährlichen Risikoinventur identifiziert und durch Strukturlimite begrenzt. Konzentrationen im Kundenkreditgeschäft, insbesondere in den Ka-tegorien Branche, Größenklasse und Sicherheiten, werden bewusst akzeptiert. Die NPL Quote ist historisch betrachtet unbedeu-tend, wird dennoch regelmäßig überwacht. Zum Stichtag lag sie bei 0,65 %. Die Bank ermittelt vierteljährlich mit Hilfe des Moduls Kreditportfoliomodell für Kundengeschäfte (KPMKG barwertig) unter VRControl einen un-erwarteten Verlust (Credit Value at Risk) aus dem Kundenkreditgeschäft. Die Berechnung erfolgt auf Basis von Kreditrisikoprämien in einem mehr-stufigen Verfahren, dem sowohl die modellier-ten Verluste auf Basis der LGD Modells als auch Ausfallwahrscheinlichkeiten und Sektorparameter zugrunde liegen.

Marktpreisrisiken bzw. Marktrisiken

Das Marktrisiko beschreibt die Gefahr, dass aufgrund nachteiliger Veränderungen von Marktpreisen oder preisbeeinflussenden Parametern Verluste entstehen können. Marktrisiken umfassen Zins-, Aktien- und Währungsrisiken sowie sonstige Marktrisiken. Das Zinsrisiko stuft die Bank anhand der Risikoinventur als einziges Marktrisiko (in Form des Gap Risikos) als auf-sichtsrechtlich wesentlich und betriebswirtschaftlich hoch ein. Aufgrund des umfangreichen zinstragenden Geschäftes kommt dem Zinsrisiko eine besondere Be-deutung zu. Das Risiko kann sich maßgeblich auf die Vermögens- und Ertragslage auswirken.

Im Rahmen der ökonomischen Risikomessung des Zinsrisikos wird vierteljährlich ein Value at Risk, der auf einem historischen Zeitraum basiert, berechnet. Als Szenariotechnik wird die klassische histori-sche Simulation verwendet. Die Ermittlung erfolgt mit Hilfe des Moduls ZINSMANAGEMENT unter VRControl. Ergänzend werden weitere barwertige Berichtsgrößen als zusätzliche Informationen bei geschäftspolitischen Entscheidungen berücksich-tigt. In der normativen Betrachtung hat das Bank-haus die Vermeidung eines SREP Zuschlages für Zinsänderungsrisiken als strategisches Ziel defi-niert. Auch hierfür werden die aufsichtsrechtlichen Ausreißertests (SOT EVE, SOT NII) berechnet und überwacht.

Liquiditätsrisiken

Liquiditätsrisiken können grundsätzlich in der Form des Zahlungsunfähigkeitsrisikos, des Refinanzie-rungskostenrisikos und des Marktliquiditätsrisikos auftreten. Die Bank erachtet das Liquiditätsrisiko insgesamt als wesentlich im Sinne des Aufsichts-rechts, betriebswirtschaftlich jedoch als gering. Zahlungsunfähigkeitsrisiken treten ein, wenn Zahlungsverpflichtungen nicht fristgerecht oder nicht in ausreichender Höhe erfüllt werden können. Refinanzierungsrisiken entstehen, wenn die Liquidi-tät nicht zu den erwarteten Konditionen beschafft werden kann oder die Refinanzierungsmittel nicht im erforderlichen Umfang zur Verfügung stehen. Marktliquiditätsrisiken treten ein, wenn Anlagen nicht zum gewünschten Zeitpunkt oder in der ge-planten Höhe liquidiert werden können. Liquiditätsablaufbilanzen dienen als Frühwarn-indikator für eine mögliche Zahlungsunfähigkeit und stellen dabei insbesondere den Überlebens-horizont dar. Der Stresstest wird für einen Zeitraum von drei Geschäftsjahren anhand eines instituts-eigenen und marktweiten Szenarios für Liquiditäts- risiken durchgeführt. Durch die Anrechnung auf die Liquiditätspuffer wird auf dieser Grundlage der Überlebenshorizont ermittelt. Dabei werden auch adverse Entwicklungen außerhalb des Erwartungs-horizontes reflektiert. Das Liquiditätsrisiko wird anhand der aufsichts-rechtlichen Liquiditätskennzahlen Liquidity Co-verage Ratio (kurz: LCR) und Net Stable Funding Ratio (kurz: NSFR) überwacht. Die Risikotoleranz wurde über die Festlegung einer internen Mindest-

LCRQuote von 150% definiert. Für die NSFR gilt eine Quote von oberhalb 115% als unbedenklich. Die Unterschreitung dieser Warngrenzen wird an den Vorstand per adhocMeldung weitergeleitet. Die Refinanzierungsstruktur der Bank wird maß-geblich durch das Kundengeschäft bestimmt. Ausnahme sind hier die Weiterleitungskredite der Landwirtschaftlichen Rentenbank. Es stellt die Basis der Liquiditätsausstattung dar. Zur Begrenzung von Abruftrisiken sind Strukturlimite, insbesondere für hohe täglich fällige Einlagen implementiert. Zur jederzeitigen Sicherstellung der Zahlungsfähig-keit besteht ein detaillierter Liquiditätsnotfallplan, der mindestens jährlich überprüft wird. Das Refinanzierungskostenrisiko wurde im Rahmen der Risikoinventur als nicht wesentliches Risiko be-wertet. Der zusammen mit dem Kreditrisiko Eigen-geschäft überschreitende Teil der Wesentlichkeits-grenze wird als pauschaler Abzugsposten für nicht wesentliche Risiken im RDP berücksichtigt.

Operationelles Risiko

Operationelle Risiken betreffen die Gefahr von Verlusten, die infolge der Unzulänglichkeit oder des Versagens von internen Prozessen, Menschen oder Systemen oder infolge externer Ereignisse eintre-ten. Diese Definition schließt Rechtsrisiken ein. Die Bank erachtet das operationelle Risiko insgesamt als hoch aus betriebswirtschaftlicher Sicht und wesentlich im Sinne des Aufsichtsrechts. Wesentliche operationelle Risiken werden im Rahmen eines Self Assessments jährlich identifiziert und analysiert. Hierzu wird auf eine Schadensfallda-benbank zurückgegriffen, in die eingetretene Schä-den eingestellt werden. Der Risikowert wird anhand eines Simulationsmodells mit den im Rahmen des Self Assessments ermittelten Daten berechnet und jährlich aktualisiert. Das IT Risiko stellt ein speziel-es operationelles Risiko dar. Hier betrachtet das Institut insbesondere die Teilbereiche „Zentrales Rechenzentrum“ und „IT Risiken Bank“. Über die IT Risiken, die das Rechenzentrum betreffen, erhält die Bank regelmäßig Berichte von IT Dienstleistern einschließlich Darstellung der eingeleiteten Maß-nahmen bei Problemen.

Für alle wesentlichen Schadensereignisse in Bezug auf bankinterne IT Risiken besteht ein umfassender Versicherungsschutz. Betriebliche Notfallplanungen



wurden insbesondere auf die Anforderungen aus dem IT Bereich abgestimmt. Rechtlichen Risiken wird durch die Verwendung rechtlich geprüfter Formulare begegnet. Bei Rechtsstreitigkeiten wird juristische Beratung in Anspruch genommen.

Gesamtbild der Risikolage

Auf Grundlage unserer Verfahren des Risikomanagements zur Ermittlung der Risiken sowie des Risikodeckungspotenzials ist die Risikotragfähigkeit in

beiden Perspektiven (ökonomisch und normativ) im Geschäftsjahr gegeben. Vom gesamten verfügbaren Risikodeckungspotenzial wurden zum Stichtag 40,0% (Vorjahr 44,1%) als Gesamtbankrisikolimit für die Risikoszenarien zur Verfügung gestellt. Die Auslastung dieses Gesamtbankrisikolimits betrug zum Stichtag 70,9% (Vorjahr 71,2%).

Die Gesamtrisikolage stellt sich zum Stichtag wie folgt dar:

	Limit aktuell 31.12.2025	Anteil Limit Am RDP	Risiko aktuell 31.12.2025	Limitauslastung Aktuell 31.12.2025
Marktrisiken	5.500	18,0%	3.765	68,5%
Zinsbuch	5.500	18,0%	3.765	68,5%
Kreditrisiken	6.000	19,7%	4.379	73,0%
Kundengeschäft	6.000	19,7%	4.379	73,0%
Operationelles Risiko	700	2,3%	507	72,4%
Gesamtauslastung	12.200	40,0%	8.651	70,9%

Im Rahmen der Risikoinventur wurde im Bereich der Liquiditätsrisiken lediglich das Zahlungsunfähigkeitsrisiko als wesentliches Risiko identifiziert, während das Refinanzierungskostenrisiko als nicht wesentlich beurteilt wurde. Das Refinanzierungskostenrisiko und das Kreditrisiko-Eigengeschäft wurden als Abzugsposition für unwesentliche Risiken im RDP berücksichtigt. Das Zahlungsunfähigkeitsrisiko wird von der Bank im ILAAP berücksichtigt. Die internen Simulationen kommen darüber hinaus zum Ergebnis, dass die Liquidität sichergestellt ist. Innerhalb des Planszenarios sind in den nächsten fünf Jahren keine Liquiditätsengpässe erkennbar.

Nach dem derzeitigen Planungsstand ist die Risikotragfähigkeit angesichts der laufenden Ertragskraft und der Vermögenssituation des Instituts auch im kommenden Geschäftsjahr gegeben. Die dargestellten Risiken werden die künftige Entwicklung unserer Bank nicht wesentlich beeinträchtigen.

Chancen

Die deutsche Landwirtschaft befindet sich in einem tiefgreifenden Transformationsprozess. Vor dem

Hintergrund agrarpolitischer Vorgaben, steigender Nachhaltigkeitsanforderungen sowie struktureller Marktveränderungen besteht ein erheblicher Investitionsbedarf. Insbesondere Investitionen in moderne Landtechnik, Automatisierung, Digitalisierung, Stall und Lagerinfrastruktur sowie effiziente Bewässerungs- und Energiesysteme sind für die langfristige Wettbewerbsfähigkeit vieler Betriebe unabdingbar. Der fortschreitende Strukturwandel verstärkt diese Entwicklung zusätzlich. Landwirtschaftliche Flächen bilden die zentrale Produktionsgrundlage der Betriebe und bleiben ein knappes Gut. Vor dem Hintergrund begrenzter Verfügbarkeit und anhaltender Nachfrage gehen wir von einer stabilen Entwicklung der Bodenpreise mit langfristig leicht steigender Tendenz aus. Zugleich führen volatile Agrarmärkte und aktuell schwächere Erzeugerpreise für pflanzliche Agrarprodukte sowie im Milchsektor zu einem erhöhten Liquiditätsbedarf. Landwirtschaftliche Betriebe benötigen daher zunehmend flexible und individuell strukturierte Finanzierungslösungen. Hieraus ergeben sich zusätzliche Finanzierungspotenziale im kurz- und mittelfristigen Kreditgeschäft.

Insgesamt bewerten wir die Landwirtschaft in Deutschland trotz der bestehenden Herausforderungen als zukunftsfähigen Wirtschaftssektor mit einem nachhaltigen und investitionsgetriebenen Finanzierungsbedarf.

D. Prognosebericht

Das Bankhaus wird auch im Geschäftsjahr 2026 seine Position als spezialisierter und verlässlicher Agrarfinanzierungspartner weiter festigen und den Transformationsprozess in der Landwirtschaft aktiv begleiten. Im Fokus steht dabei die Finanzierung landwirtschaftlicher Betriebe in den neuen Bundesländern und in Niedersachsen. Vor dem Hintergrund steigender Anforderungen an Nachhaltigkeit, Effizienz und Wettbewerbsfähigkeit erwartet das Bankhaus weiterhin einen erhöhten Finanzierungsbedarf in moderne Landtechnik, Automatisierung, Stall und Lagerinfrastruktur sowie in betriebliche Optimierungsmaßnahmen. Darüber hinaus erwarten wir einen anhaltend erhöhten Finanzierungsbedarf im Bereich der Betriebsmittel. Dieser ergibt sich sowohl aus dem strukturellen Wandel der Branche als auch aus volatilen Agrarmärkten und teilweise schwächeren Erzeugerpreisen. Ein besonderer Schwerpunkt liegt zudem in der Optimierung bestehender Finanzierungsstrukturen von Bestands- und Neukunden. Ziel ist es, die Kapital- und Liquiditätsstrukturen landwirtschaftlicher Betriebe zukunftsfähig auszurichten und deren Widerstandsfähigkeit gegenüber Marktveränderungen nachhaltig zu stärken.

Für das Geschäftsjahr 2026 beobachten wir die aktuelle Krise im Nahen Osten intensiv. Zum jetzigen Zeitpunkt erwarten wir für unsere Agrarkunden keine gravierenden Auswirkungen. Ein besonderes Augenmerk richten wir jedoch auf die weitere Preisentwicklung der Kraftstoffe und der energie-sensiblen Düngemittel, um potenzielle Kostensteigerungen für unsere Kreditnehmer frühzeitig bewerten zu können. Für das Geschäftsjahr 2026 strebt das Bankhaus ein Nettokreditwachstum in Höhe von TEUR 40.000 an. Die im Jahr 2025 beschlossene Kapitalerhöhung sowie die laufende Gewinnthesaurierung schaffen hierfür eine solide Eigenmittelbasis in den nächsten Jahren. Damit ist sichergestellt, dass das geplante Kreditwachstum unter Einhaltung der regulatorischen Anforderungen umgesetzt werden kann.

Die Refinanzierung des Kreditgeschäftes bildet auch künftig eine wesentliche Grundlage für das Kreditwachstum und die Steigerung des Zinsüberschusses und bildet damit eine nachhaltige Ertragskraft des Hauses. Das Einlagengeschäft mit Privatkunden wird vor diesem Hintergrund gezielt als strategisch stabile und verlässliche Refinanzierungsquelle weiterentwickelt. In Verbindung mit der geänderten Vision und der Weiterentwicklung der Marke „Rautenschlein“ wird die Positionierung im Einlagenmarkt gestärkt. Der stetige Ausbau digitaler Prozesse unterstützt dabei eine effiziente Kundenansprache sowie den Zugang für Kunden zum Bankhaus.

Für das Geschäftsjahr 2026 geht die Bank von einem insgesamt stabilen Zinsniveau im kurz- und langfristigen Bereich aus. Auf Grundlage des in den vergangenen Jahren aufgebauten langfristigen Kreditgeschäftes sowie des geplanten Kreditwachstums erwartet das Bankhaus einen Anstieg des Zinsüberschusses von ca. 18 %. Dem stehen moderat steigende Verwaltungsaufwendungen sowie leicht erhöhte Personalaufwendungen gegenüber, insbesondere im Zusammenhang mit regulatorischen Anforderungen und der Weiterentwicklung interner Prozesse. Unter Berücksichtigung eines mit dem Kreditwachstum korrespondierenden planmäßigen Risikoergebnisses rechnet die Bank für das Geschäftsjahr 2026 mit einem moderat höheren Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit im Vergleich zum Vorjahr. Nachhaltiges Wachstum durch langfristige Partnerschaften mit Kunden und Geschäftspartnern bleibt auch im Jahr 2026 ein zentrales Handlungsziel des Bankhauses.

Schöningen, 12. März 2026

Bankhaus Rautenschlein AG

Der Vorstand:

Andreas Dippe

Dirk Ribbe



»Das
Morgen mit



Weitblick
formen.«

Jahresabschluss

(Kurzfassung) zum 31.12.2025

Aktiva

	Geschäftsjahr	Vorjahr
	EUR	TEUR
1. Barreserve	2.001.665,35	1503
b) Guthaben bei Zentralnotenbanken	2.001.665,35	1503
bei der Deutschen Bundesbank	2.001.665,35	1503
3. Forderungen an Kreditinstitute	45.377.842,78	46.103
a) täglich fällig	35.825.423,89	36.511
b) andere Forderungen	9.552.418,89	9.592
4. Forderungen an Kunden	265.336.695,00	228.653
durch Grundpfandrechte gesichert	185.467.489,03	156.620
5. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	6.474.656,30	6.475
b) Anleihen und Schuldverschreibungen	6.474.656,30	6.475
ba) von öffentlichen Emittenten	4.492.180,96	4.492
beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	4.491.950,00	4.492
bb) von anderen Emittenten	1.982.475,34	1.982
beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	1.979.500,00	1.980
8. Anteile an verbundenen Unternehmen	0,00	25
11. Immaterielle Anlagewerte	26.183,00	0
b) entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	26.183,00	0
12. Sachanlagen	1.121.995,41	1.295
14. Sonstige Vermögensgegenstände	667.707,75	445
15. Rechnungsabgrenzungsposten	0,00	190
Summe der Aktiva	321.006.745,59	284.689

Passiva

	Geschäftsjahr	Vorjahr
	EUR	TEUR
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	113.280.269,73	104.952
a) täglich fällig	0,00	0
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	113.280.269,73	104.952
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	176.545.199,60	151.861
a) Spareinlagen	142.033,10	155
aa) mit vereinbarter Kündigungsfrist von drei Monaten	142.033,10	155
b) andere Verbindlichkeiten	176.403.166,50	151.706
ba) täglich fällig	43.165.054,52	37.565
bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	133.238.111,98	114.141
5. Sonstige Verbindlichkeiten	596.793,82	640
6. Rechnungsabgrenzungsposten	7.036,06	2
7. Rückstellungen	933.111,85	1.080
a) Rückstellungen für Pensionen u. ähnliche Verpflichtungen	323.872,00	342
b) Steuerrückstellungen	99.641,00	223
c) andere Rückstellungen	509.598,85	515
9. Nachrangige Verbindlichkeiten	4.768.239,58	5.018
11. Fonds für allgemeine Bankrisiken	3.367.000,00	3.367
12. Eigenkapital	21.509.094,95	17.769
a) Eingefordertes Kapital	10.346.666,00	7.760
Gezeichnetes Kapital	10.346.666,00	7.760
b) Kapitalrücklage	1.443.200,00	1.443
c) Gewinnrücklagen	8.058.966,70	6.759
ca) gesetzliche Rücklage	8.966,70	9
cd) andere Gewinnrücklagen	8.050.000,00	6.750
d) Bilanzgewinn	1.660.262,25	1.807
Summe der Passiva	321.006.745,59	284.689
1. Eventualverbindlichkeiten	871.587,27	897
b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen	871.587,27	897
2. Andere Verpflichtungen	9.835.990,61	7.773
c) Unwiderrufliche Kreditzusagen	9.835.990,61	7.773



Gewinn- und Verlustrechnung

Zum 31.12.2024

	Geschäftsjahr	Vorjahr
	EUR	TEUR
1. Zinserträge aus	13.044.293,13	11.952
a) Kredit- und Geldmarktgeschäften	13.037.493,13	11.945
b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen	6.800,00	7
2. Zinsaufwendungen	6.205.346,42	5.660
Ergebnis 1.-2.	6.838.946,71	6.292
3. Laufende Erträge aus	50,00	0
b) Beteiligungen	50,00	0
5. Provisionserträge	379.467,28	320
6. Provisionsaufwendungen	548.279,53	114
Ergebnis 5.-6.	-168.812,25	206
8. Sonstige betriebliche Erträge	130.547,28	100
10. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	3.999.027,33	3.439
a) Personalaufwand	2.664.302,77	2.235
aa) Löhne und Gehälter	2.158.501,20	1.859
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	505.801,57	376
für Altersversorgung	102.839,32	60
b) andere Verwaltungsaufwendungen	1.334.724,56	1.204
11. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	193.043,68	189
12. Sonstige betriebliche Aufwendungen	18.310,43	32
13. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft	140.395,43	232
14. Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft	0,00	0
Ergebnis -13. + 14.	-140.395,43	-232
15. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere	353,76	
16. Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere	0,00	

Ergebnis -15. + 16.	-353,76	
19. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	2.449.601,11	2.706
23. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	827.923,40	933
24. Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 12 ausgewiesen	3.137,50	6
Ergebnis -23. + 24.	831.060,90	939
27. Jahresüberschuss	1.618.540,21	1.767
28. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr	41.722,04	40
Ergebnis -27. + 28.	1.660.262,25	1.807
34. Bilanzgewinn	1.660.262,25	1.807

Anhang

A. Allgemeine Angaben

Die Bankhaus Rautenschlein AG mit Sitz in Schöningen ist beim Amtsgericht Braunschweig unter der Handelsregisternummer HRB 206854 eingetragen.

Der Jahresabschluss der Bankhaus Rautenschlein AG wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) und der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute, Finanzdienstleistungsinstitute und Wertpapierinstitute (Rech-KredV) aufgestellt.

B. Erläuterungen zu den Bilanzierungs-, Bewertungs- und Umrechnungsmethoden

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

Barreserve

Die auf EUR lautende Barreserve wurde mit dem Nennwert angesetzt.

Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden

Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden wurden mit dem Nennwert angesetzt, wobei der Unterschiedsbetrag zwischen dem höheren Nennwert und dem Auszahlungsbetrag, sofern Zinscharakter vorliegt, in den passiven Rechnungsabgrenzungsposten abgegrenzt wurde. Dieser Unterschiedsbetrag wird zeitanteilig aufgelöst. Anteilige Zinsen, deren Fälligkeit nach dem Bilanzstichtag liegt, die aber am Bilanzstichtag bereits den Charakter von bankgeschäftlichen Forderungen oder Verbindlichkeiten haben, sind dem zugehörigen Aktiv- oder Passivposten der Bilanz zugeordnet.

Die bei den Forderungen an Kunden erkennbaren Bonitätsrisiken sind durch Bildung von Einzelwertberichtigungen unter Berücksichtigung der zu erwartenden Cash Flows aus der Sicherheitenverwertung abgedeckt.

Für vorhersehbare, noch nicht individuell konkretisierte Adressenausfallrisiken im Kreditgeschäft werden für Forderungen an Kreditinstitute und Forderungen an Kunden sowie Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen (einschließlich



widerruflicher und unwiderruflicher Kreditzusagen) Pauschalwertberichtigungen gemäß IDW RS BFA 7 gebildet. Die Berechnung der Pauschalwertberichtigungen erfolgt auf Grundlage des im Rahmen des internen Risikomanagements ermittelten erwarteten Verlusts über einen Betrachtungszeitraum von zwölf Monaten. Der erwartete Verlust wird unter Berücksichtigung der Ausfallwahrscheinlichkeit, der Verlustquote bei Ausfall sowie der erwarteten Kredithöhe zum Ausfallzeitpunkt ermittelt. Die Ausfallwahrscheinlichkeiten werden auf Basis der im genossenschaftlichen Finanzverbund etablierten VR Rating Verfahren geschätzt. Die Annahmen zu Kredithöhen im Ausfallzeitpunkt, den zukünftigen Zahlungen und den Sicherheitenverwertungserlösen und -kosten basieren auf einem LGD Modell. Der erwartete Verlust über einen Betrachtungszeitraum von zwölf Monaten ermittelt sich als Produkt aus der Ausfallwahrscheinlichkeit, der modellierten Verlustquote und der relevanten Exposurehöhe. Die Risikovorsorgebeträge für die Forderungen an Kreditinstitute und die Forderungen an Kunden werden als Pauschalwertberichtigungen von den jeweiligen Aktivposten abgesetzt. Die für Eventualverbindlichkeiten sowie unwiderrufliche Kreditzusagen ermittelten Risikovorsorgebeträge werden von den Unterstrich Positionen abgesetzt und als pauschale Rückstellungen in den anderen Rückstellungen (Passivposten 7c) ausgewiesen. Für widerriefliche Kreditzusagen erfolgt allein die Passivierung einer pauschalen Rückstellung in den anderen Rückstellungen (Passivposten 7c). Zusätzlich bestehen zur Sicherung gegen die besonderen Risiken des Geschäftszweigs Vorsorge-reserven gemäß § 340f HGB und ein Sonderposten für allgemeine Bankrisiken gemäß § 340g HGB.

Wertpapiere

Wertpapiere des Anlagebestandes (Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere) sind zum gemilderten Niederstwertprinzip bewertet.

Verlustfreie Bewertung der zinsbezogenen Geschäfte des Bankbuchs

Die zinsbezogenen Finanzinstrumente des Bank-

buchs werden im Rahmen einer Gesamtbetrachtung aller Geschäfte nach Maßgabe von IDW RS BFA 3 n. F. verlustfrei bewertet. Hierzu werden die zinsinduzierten Barwerte den Buchwerten gegenübergestellt. Der sich daraus ergebende positive Differenzbetrag wird anschließend um den Barwert der direkt aus den Zinsprodukten des Bankbuchs resultierenden Gebühren und Provisionserträge erhöht und um den Risikokostenbarwert im Kundenkreditgeschäft sowie Eigengeschäft und den Bestandsverwaltungskostenbarwert vermindert. Für einen danach eventuell verbleibenden Verlustüberhang wird eine Drohverlustrückstellung gebildet, die unter den anderen Rückstellungen ausgewiesen wird.

Nach dem Ergebnis der Berechnungen zum 31. Dezember 2025 war keine Rückstellung zu bilden.

Immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen

Die entgeltlich erworbenen immateriellen Vermögensgegenstände und die Sachanlagen wurden zu den Anschaffungskosten und, soweit abnutzbar, unter Berücksichtigung planmäßiger Abschreibungen bewertet. Die Abschreibungen wurden über die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer, die sich grundsätzlich an den von der Finanzverwaltung veröffentlichten Abschreibungstabellen orientiert, linear vorgenommen.

Die angeschafften geringwertigen Wirtschaftsgüter mit einem Netto Einzelwert bis zu EUR 250 wurden in voller Höhe als andere Verwaltungsaufwendungen erfasst. Sie wurden in voller Höhe abgeschrieben, sofern die Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um einen darin enthaltenen Vorsteuerbetrag, für das einzelne Wirtschaftsgut über EUR 250, aber nicht über EUR 800 lagen.

Sonstige Vermögensgegenstände

Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgte nach dem strengen Niederstwertprinzip.

Aktive latente Steuern

Bei einer Gesamtdifferenzbetrachtung errechnet sich ein aktiver Überhang von latenten Steuern, der

in Ausübung des Wahlrechts nach § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB nicht angesetzt wurde.

Der Aktivüberhang beruht im Wesentlichen auf Pensions- und andere langfristige Rückstellungen. Der Berechnung der Steuerlatenzen wurde ein Steuersatz von 31,58% zugrunde gelegt.

Verbindlichkeiten

Die Passivierung der Verbindlichkeiten erfolgte zu dem jeweiligen Erfüllungsbetrag.

Passiver Rechnungsabgrenzungsposten

Im passiven Rechnungsabgrenzungsposten sind im Wesentlichen Disagioträge enthalten, die bei Ausreichung von Forderungen in Abzug gebracht wurden. Die Unterschiedsbeträge werden planmäßig auf die Laufzeit der Forderungen verteilt.

Rückstellungen

Die Rückstellungen wurden in Höhe des 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 gemäß § 253 Abs. 2 HGB mit dem Rechnungszins der Rückstellungsabzinsungsverordnung (RückAbzinsV) abgezinst.

Den Pensionsrückstellungen liegen versicherungsmathematische Berechnungen auf Basis der „Heubeck Richttafeln 2018 G“ zugrunde. Laufende Rentenverpflichtungen gegenüber ausgeschiedenen Mitarbeitern sind mit dem Barwert bilanziert.

Die Pensionsrückstellungen wurden gemäß § 253 Abs. 2 Satz 1 HGB mit ihrer Restlaufzeit entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der ver-

gangenen zehn Geschäftsjahre in Höhe von 2,05% abgezinst.

Der Unterschiedsbetrag zwischen dem Ansatz der Rückstellungen für Altersversorgungsverpflichtungen nach Maßgabe des entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatzes aus den vergangenen zehn Geschäftsjahren und dem Ansatz der Rückstellungen nach Maßgabe des entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatzes aus den vergangenen sieben Geschäftsjahren beträgt TEUR 5.

Im Übrigen wurden für ungewisse Verbindlichkeiten Rückstellungen in angemessener Höhe gebildet.

Angaben zur Behandlung von negativen Zinsen

Negative Zinsen auf finanzielle Vermögenswerte bzw. finanzielle Verbindlichkeiten wurden in der Gewinn- und Verlustrechnung bei den betreffenden Zinserträgen bzw. Zinsaufwendungen in Abzug gebracht.

Der Umfang negativer Zinsen bei den Zinserträgen und Zinsaufwendungen wird in Form von Vermerken in der Gewinn- und Verlustrechnung angegeben.

Verwendung des Jahresergebnisses

Der Jahresabschluss wurde vor Verwendung des Jahresergebnisses aufgestellt.

Abweichungen zu den Bilanzierungs-, Bewertungs- und Umrechnungsmethoden

Von den Bilanzierungs-, Bewertungs- und Umrechnungsmethoden des Vorjahres wurde nicht abgewichen.



»Mit
Vertrauen
mehr
bewegen.«



C. Entwicklung des Anlagevermögens 2025

	Anschaffungs- / Herstellungskosten zu Beginn des Geschäftsjahres	Zugänge (a) Zuschreibungen (b) im Geschäftsjahr	Umbuchungen (a) Abgänge (b) im Geschäftsjahr	Anschaffungs- / Herstellungskosten am Ende des Geschäftsjahres
	EUR	EUR	EUR	EUR
Immaterielle Anlagewerte				
(a) Selbstgeschaffene gewerbliche Schutz- rechte und ähnliche Rechte	0	0 (a) 0 (b)	0 (a) 0 (b)	0
(b) entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerb- liche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	6.164	29.456 (a) 0 (b)	0 (a) 6.164 (b)	29.456
(c) Geschäfts- oder Firmenwert	0	0 (a) 0 (b)	0 (a) 0 (b)	0
(d) geleistete Anzahlungen	0	0 (a) 0 (b)	0 (a) 0 (b)	0
Sachanlagen				
(a) Grundstücke und Gebäude	2.034.115	0 (a) 0 (b)	0 (a) 0 (b)	2.034.115
(b) Betriebs- und Geschäftsausstattung	415.218	16.756 (a) 0 (b)	0 (a) 1.532 (b)	430.442
Summe a	2.455.497	46.212 (a) 0 (b)	0 (a) 7.696 (b)	2.494.013

			Änderungen der gesamten Abschreibungen im Zusammen- hang mit			
	Abschreibun- gen zu Beginn des Geschäfts- jahres (gesamt)	Abschreibun- gen Geschäfts- jahr (a) Zu- schreibungen Geschäftsjahr (b)	Zugängen (a) Zuschreibun- gen (b)	Umbuchungen (a) Abgängen (b)	Abschreibun- gen am Ende des Geschäfts- jahres (gesamt)	Buchwerte Bilanzstichtag
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Immaterielle Anlagewerte						
(a) Selbstgeschaf- fene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte	0	0 (a) 0 (b)	0 (a) 0 (b)	0 (a) 0 (b)	0	0
(b) entgelt- lich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	6.163	3.274 (a) 0 (b)	0 (a) 0 (b)	0 (a) 6.164 (b)	3.273	26.183
(c) Geschäfts- oder Firmenwert	0	0 (a) 0 (b)	0 (a) 0 (b)	0 (a) 0 (b)	0	0
(d) geleistete Anzahlungen	0	0 (a) 0 (b)	0 (a) 0 (b)	0 (a) 0 (b)	0	0
Sachanlagen						
(a) Grundstücke und Gebäude	1.033.706	144.089 (a) 0 (b)	0 (a) 0 (b)	0 (a) 0 (b)	1.177.795	856.319
(b) Betriebs- und Geschäftsaus- stattung	120.617	45.681 (a) 0 (b)	0 (a) 0 (b)	0 (a) 1.532 (b)	164.766	265.676
Summe a	1.160.486	193.044 (a) 0 (b)	0 (a) 0 (b)	0 (a) 7.696 (b)	1.345.834	1.148.178



	Anschaffungskosten zu Beginn des Geschäftsjahres	Veränderungen (saldiert)	Buchwerte am Bilanzstichtag
	EUR	EUR	EUR
Wertpapiere des Anlagevermögens	6.471.450	0	6.471.450
Beteiligungen	0	0	0
Anteile an verbundenen Unternehmen	25.354	-25.354	0
Summe b	6.496.804	-25.354	6.471.450
Summe a und b	8.952.301		7.619.628

D. Erläuterungen zur Bilanz

Forderungen an Kunden

In den Forderungen an Kunden (A 4) sind EUR 33.505.122 Forderungen mit unbestimmter Laufzeit enthalten.

Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

In folgenden Posten sind enthalten:

	börsenfähig	davon börsennotiert	nicht börsennotiert	nicht mit dem Niederstwert bewertete börsenfähige Wertpapiere
	EUR	EUR	EUR	EUR
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere (A 5)	6.500.000	6.500.000	0	6.500.000

Im Wertpapierjournal sind die nicht nach dem strengen Niederstwertprinzip bewerteten Wertpapiere des Anlagevermögens besonders gekennzeichnet.

Der beizulegende Zeitwert der Wertpapiere beträgt EUR 4.640.008.

Wertpapiere mit einem Nominalwert von EUR 6.500.000 und einem Kurswert von EUR 4.640.008 wurden nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bewertet und nicht auf den niedrigeren Zeitwert abgeschrieben.

Bei den Wertpapieren des Anlagevermögens wären im Falle einer Bewertung nach dem strengen Niederstwertprinzip Abschreibungen in Höhe von EUR 1.831.442 erforderlich gewesen.

Außerplanmäßige Abschreibungen wurden nicht vorgenommen, weil die Wertpapiere zu Pari zurückgezahlt werden und keine Anhaltspunkte erkennbar sind, dass die Rückzahlungen gemindert würden.

Immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen

Im Bilanzposten „Sachanlagen“ (A 12) sind Grundstücke und Bauten, die wir im Rahmen eigener Tätigkeit nutzen, in Höhe von EUR 856.319 und Betriebs- und Geschäftsausstattung in Höhe von EUR 265.676 enthalten.

Sonstige Vermögensgegenstände

In dem Bilanzposten „Sonstige Vermögensgegenstände“ (A 14) sind folgende wesentliche Einzelbeträge enthalten:

	31.12.2025
	EUR
Forderungen aus der Verrechnung von Zahlungsverkehrsaufträgen	460.217
Anderkonto zur Abwicklung der Gehaltsabrechnungen	144.430





Restlaufzeitspiegel für Forderungen

Die in der Bilanz ausgewiesenen Forderungen haben folgende Restlaufzeiten:

	bis 3 Monate	mehr als 3 Monate bis ein Jahr	mehr als ein Jahr bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre
	EUR	EUR	EUR	EUR
Andere Forderungen an Kreditinstitute (A 3b) (ohne Bausparguthaben)	9.500.000	0	0	0
Forderungen an Kunden (A 4)	14.764.281	25.303.987	54.967.529	136.645.708

Anteilige Zinsen, die erst nach dem Bilanzstichtag fällig werden, wurden nicht nach den Restlaufzeiten gegliedert.

Restlaufzeitspiegel für Verbindlichkeiten

Die in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten weisen folgende Restlaufzeiten auf:

	bis 3 Monate	mehr als 3 Monate bis ein Jahr	mehr als ein Jahr bis 5 Jahre	mehr als 5 Jahre
	EUR	EUR	EUR	EUR
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist (P 1b)	1.405.594	4.305.444	22.362.962	85.141.103
Spareinlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten (P 2a ab)	142.033	0	0	0
Andere Verbindlichkeiten gegenüber Kunden mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist (P 2b bb)	32.492.736	68.633.828	20.948.703	9.618.180

Anteilige Zinsen, die erst nach dem Bilanzstichtag fällig werden, wurden nicht nach den Restlaufzeiten gegliedert.

Sonstige Verbindlichkeiten

Im Bilanzposten „Sonstige Verbindlichkeiten“ (P 5) sind folgende wesentliche Einzelbeträge enthalten:

	31.12.2025
	EUR
Verbindlichkeiten aus der Verrechnung von Zahlungsverkehrsaufträgen	139.148

Passiver Rechnungsabgrenzungsposten

Im passiven Rechnungsabgrenzungsposten (P 6) sind Disagioträge, die bei der Ausreichung von Forderungen in Abzug gebracht wurden, im Gesamtbetrag von EUR 7.036 (Vorjahr EUR 1.517) enthalten.

Nachrangige Verbindlichkeiten

Im Geschäftsjahr fielen Aufwendungen für nachrangige Verbindlichkeiten (P 9) in Höhe von EUR 195.750 an.

Mittelaufnahmen, die 10 % des Gesamtbetrages der nachrangigen Verbindlichkeiten übersteigen, erfolgen zu folgenden Bedingungen:

Betrag	Währung	Zinssatz in %	Fälligkeit
1.000.000	EUR	4,00	Januar 2026
1.000.000	EUR	4,00	Dezember 2027
1.500.000	EUR	3,75	September 2030
1.000.000	EUR	4,50	November 2031

Eine vorzeitige Rückzahlungsverpflichtung ist ausgeschlossen. Die Verbindlichkeiten sind im Falle des Insolvenzverfahrens oder der Liquidation der Bank erst nach Befriedigung aller nicht nachrangigen Gläubiger zurückzuzahlen. Eine Umwandlung in andere Eigenkapitalformen ist nicht möglich. Für die weiteren nachrangigen Verbindlichkeiten gelten die folgenden wesentlichen Bedingungen: Die mit

den Gläubigern der nachrangigen Verbindlichkeiten getroffenen Nachrangabreden erfüllen die Voraussetzungen für die Anerkennung als Eigenmittel gemäß Art. 63 CRR. Die Restlaufzeit der nachrangigen Verbindlichkeiten liegt zwischen 1 und 5 Jahren. Die nachrangigen Verbindlichkeiten sind mit Zinssätzen von 3,75 % bis 4,50 % ausgestattet.



Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen oder Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht

In den nachstehenden Verbindlichkeiten sind folgende Beträge enthalten, die auch Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen oder Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, sind:

Verbindlichkeiten gegenüber			
verbundenen Unternehmen		Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	
Geschäftsjahr	Vorjahr	Geschäftsjahr	Vorjahr
EUR	EUR	EUR	EUR
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (P 2)	0	37.767	0

Eigenkapital

Das gezeichnete Kapital setzt sich gemäß § 25 Abs. 1 RechKredV ausschließlich aus dem Grundkapital der Bankhaus Rautenschlein AG zusammen und beträgt zum 31.12.2025 EUR 10.346.666.

Es besteht aus 10.346.666 nennbetragslosen Stückaktien.

Eigene Aktien hält weder die Bankhaus Rautenschlein AG selbst noch ein von ihr abhängiges oder in Mehrheitsbesitz stehendes Unternehmen. Eine wechselseitige Beteiligung im Sinne des § 19 AktG besteht nicht.

Im ausgewiesenen Bilanzgewinn ist ein Gewinnvortrag von EUR 41.722,04 enthalten.

Die Kapital- und Gewinnrücklagen (P 12b) und c) haben sich im Geschäftsjahr wie folgt entwickelt:

	Kapitalrücklage	Gesetzliche Rücklage	andere Gewinnrücklagen
	EUR	EUR	EUR
Stand 01.01.2025	1.443.200	8.967	6.750.000
Einstellungen	0		
- aus Bilanzgewinn des Vorjahres		0	1.300.000
Stand 31.12.2025	1.443.200	8.967	8.050.000

Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen

Die in den Posten 1b) und 2c) unter dem Bilanzstrich ausgewiesenen Verpflichtungen unterliegen den für alle Kreditverhältnisse geltenden Risikoidentifizierungs- und -steuerungsverfahren, die eine rechtzeitige Erkennung der Risiken gewährleisten. Akute und latente Risiken einer Inanspruchnahme

aus den unter dem Bilanzstrich ausgewiesenen Haftungsverhältnissen sind nicht erkennbar. Die in den Posten 1b) und 2c) der unter dem Bilanzstrich ausgewiesenen Verpflichtungen betreffen Bürgschaftsverträge für Kunden bzw. offene Kreditzusagen gegenüber Kunden. Die unwiderruflichen Kreditzusagen sind breit gestreut. Die Risiken wurden im Zuge einer Einzelbewertung der Bonität dieser Kunden beurteilt.

Durch Übertragung von Vermögensgegenständen gesicherte Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten

Von den Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten sind durch Übertragung von Vermögensgegenständen gesichert:

Passivposten	Gesamtbetrag der als Sicherheit übertragenen Vermögenswerte in EUR
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (P 1)	15.971.450





E. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Provisionserträge

In den Provisionserträgen sind Beträge für die Erstellung von Finanzierungskonzeptionen in Höhe

Art	EUR
Erstattung Sachbezug	69.440

Sonstige betriebliche Aufwendungen

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen (GuV 12) sind folgende nicht unwesentliche Einzelbeträge enthalten:

Art	EUR
Aufzinsung von Rückstellungen	6.506

F. Sonstige Angaben

Vorstand und Aufsichtsrat

Die Bezüge der Mitglieder des Aufsichtsrates betragen EUR 120.000 (Vorjahr EUR 100.000).

von EUR 72.683,00 (Vorjahr EUR 64.955,00) enthalten.

Sonstige betriebliche Erträge

In den sonstigen betrieblichen Erträgen (GuV 8) sind folgende nicht unwesentliche Einzelbeträge enthalten:

	EUR
--	-----

Ausschüttungsgesperrte Beträge

Der aus der Bewertung von Altersversorgungsverpflichtungen nach § 253 Abs. 6 HGB ausschüttungsgesperrte Unterschiedsbetrag beträgt EUR -5.285.

Personalstatistik

Die Zahl der 2025 durchschnittlich beschäftigten Arbeitnehmer betrug:

	Vollzeitbeschäftigte	Teilzeitbeschäftigte
Prokuristen	2	1
Sonstige kaufmännische Mitarbeiter	12	12
	14	13

Aufwendungen für den Abschlussprüfer

Das vom Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr be-

rechnete Gesamthonorar schlüsselt sich in folgende Honorare auf:

	EUR
Abschlussprüfungsleistungen	104.287

Mitglieder des Vorstandes und des Aufsichtsrates

Mitglieder des Vorstands, ausgeübter Beruf

Dippe, Andreas, Bankvorstand Markt

Ribbe, Dirk, Bankvorstand Marktfolge

Mitglieder des Aufsichtsrats, ausgeübter Beruf

Scholze, Klaus Michael, Vorsitzender, Geschäftsführer

Brothuhn, Ulf, stellvertretender Vorsitzender, Bankvorstand Markt

Bödecker, Christian, öffentlich bestellter u. vereidigter Sachverständiger

Wien, Markus, Wirtschaftsprüfer, Steuerberater, Rechtsanwalt

Nachtragsbericht

Nach dem Bilanzstichtag kam es zu einer militärischen Eskalation im Nahen Osten (Iran Konflikt). Dieses wertbegründende Ereignis hat keine Auswirkungen auf den Jahresabschluss 2025. Für unsere Agrarkunden erwarten wir derzeit keine gravierenden Folgen, beobachten jedoch die weitere Entwicklung insbesondere bei Kraftstoffen sowie den energiesensiblen Düngerpreisen intensiv.

Vorschlag für die Ergebnisverwendung

Der Vorstand schlägt im Einvernehmen mit dem Aufsichtsrat vor, den Jahresüberschuss von EUR 1.618.540,21 unter Einbeziehung eines Gewinnvortrages von EUR 41.722,04 (Bilanzgewinn von EUR 1.660.262,25) wie folgt zu verwenden:

	EUR
Ausschüttung einer Dividende von EUR 0,06/Aktie	620.799,96
Zuweisung zu den Gewinnrücklagen	
b) Andere Gewinnrücklagen	1.000.000,00
Vortrag auf neue Rechnung	39.462,29
	1.660.262,25

Schöningen, 19. März 2026
Bankhaus Rautenschlein AG

Der Vorstand:

Andreas Dippe

Dirk Ribbe

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Bankhaus Rautenschlein AG, Schöningen

Vermerk über die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der Bankhaus Rautenschlein AG – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2025 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Bankhaus Rautenschlein AG für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Institute geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2025 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 und

- vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft. 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 (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 dem Unternehmen 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 Art. 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Art. 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 2025 bis 31. Dezember 2025 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.

Aus unserer Sicht war folgender Sachverhalt am bedeutsamsten in unserer Prüfung:

Bewertung der Forderungen an Kunden (Einzelwertberichtigungen)

Unsere Darstellung dieses besonders wichtigen Prüfungssachverhalts haben wir wie folgt strukturiert:

- 1.) Sachverhalt und Problemstellung
- 2.) Prüferisches Vorgehen und Erkenntnisse
- 3.) Verweis auf weitergehende Informationen

1.) Die Bankhaus Rautenschlein AG gewährt Kredite an Kreditnehmer, die vornehmlich im Bereich Landwirtschaft in Deutschland tätig sind. Die Forderungen an Kunden sind mit Mio. EUR 265,3 (Vj. Mio. EUR 228,7 Mio.) der größte Bilanzposten der Bank. Die Kreditvergabe erfolgt nach genauer Analyse der materiellen Kreditwürdigkeit des Kreditnehmers. Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden zu den Forderungen an Kunden sehen eine Bewertung zum Nominalwert und eine Berücksichtigung der Risiken durch Abschreibungen und Wertberichtigungen vor. Es werden hierzu zusammengefasst drei Risikoklassen gebildet. Für ausfallgefährdete Kredite werden entsprechend dem Deckungswert der Sicherheiten Einzelwertberichtigungen gebildet. Der Deckungswert der Sicherheiten wird nach einem von der Gesellschaft festgelegten Bewertungsverfahren gebildet. Bei den Verfahren zur Bewertung der Sicherheiten bestehen im Hinblick auf die zugrundeliegenden Sachverhalte und Bewertungsparameter Ermessensspielräume. Zusammen mit der Höhe dieses Bilanzpostens können sich aus den Einzelwertberichtigungen wesentliche Auswirkungen auf die Vermögens- und Ertragslage der Gesellschaft ergeben, so dass es sich um einen besonders wichtigen Prüfungssachverhalt handelt.

2.) Bei unserer Prüfung der Bewertung der Forderungen an Kunden (Einzelwertberichtigungen) haben wir insbesondere folgende Prüfungshandlungen vorgenommen:

- Analyse der Entwicklung des Kreditportfolios und der adressenausfallbezogenen Risiken des Kreditportfolios,
- Beurteilung der für die Ermittlung von Einzelwertberichtigungen im Kreditgeschäft relevanten Methoden und Organisationsanweisungen,
- Beurteilung des Aufbaus und der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems in Bezug auf die Er-

mittlung von Einzelwertberichtigungen im Kreditgeschäft, einschließlich der relevanten IT-Systeme, anhand der entsprechenden schriftlich fixierten Ordnung, Befragungen und Einsicht in die Kontrolldokumentation,

- Prüfung der Werthaltigkeit von Kreditengagements anhand einer nach risikoorientierten Kriterien bewusst getroffenen Auswahl aus der Grundgesamtheit der Kundenforderungen sowie
- Abstimmung der gebildeten Einzelwertberichtigungen mit den im Rechnungslegungssystem erfassten Informationen.

Die von der Geschäftsleitung gebildeten Einzelwertberichtigungen sind nachvollziehbar und liegen im Rahmen unserer Erwartungen.

3.) Die Angaben der Gesellschaft zur Bewertung der Forderungen an Kunden sind im Anhang unter dem Abschnitt B. Erläuterungen zu den Bilanzierungs-, Bewertungs- und Umrechnungsmethoden sowie im Lagebericht unter dem Abschnitt C. Risiko- und Chancenbericht – Adressenausfallrisiko bzw. Kreditrisiko enthalten.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Jahresabschluss und für den Lagebericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen, für Institute 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 Gesellschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.



Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft 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 sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, 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 Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft 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 (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollen und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Gesellschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern 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 Gesellschaft 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 Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresabschlusses insgesamt einschließlich der Angaben 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 Gesellschaft vermittelt.

- beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Gesellschaft.

- führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Ver-

tretern 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 den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Wir geben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihnen 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 den für die Überwachung Verantwortlichen 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 wurden von der Hauptversammlung am 26. März 2025 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 20. November 2025 vom Aufsichtsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit dem Geschäftsjahr 2018 als Abschlussprüfer der Bankhaus Rautenschlein AG tätig.

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsver-





merk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Aufsichtsrat nach Artikel 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

Verantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Christian Ginzinger.

Nürnberg, 20. März 2026

Baker Tilly GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hüsemann
Wirtschaftsprüfer

Ginzinger
Wirtschaftsprüfer



Bankhaus Rautenschlein AG
Hötensleber Straße 49
38364 Schöningen

Telefon 05352 945 14
Telefax 05352 945 177

info@rautenschleinbank.de
www.rautenschleinbank.de