

Jahresabschluss 2024

Volksbank eG – Die Gestalterbank
Offenburg/Villingen-Schwenningen
Genossenschaftsregisternummer 600001 beim Amtsgericht Freiburg im Breisgau

- ▶ Jahresbilanz
- ▶ Gewinn- und Verlustrechnung
- ▶ Anhang
- ▶ Lagebericht
- ▶ Bericht des Aufsichtsrats

1. Jahresbilanz zum 31.12.2024

Aktivseite	Geschäftsjahr				Vorjahr ¹⁾	Vorjahr ²⁾
	EUR	EUR	EUR	EUR	TEUR	TEUR
1 Barreserve						
a) Kassenbestand			50.113.524,21		49.842	43.364
b) Guthaben bei Zentralnotenbanken			665.862,29		30.929	1.175
darunter: bei der Deutschen Bundesbank	665.862,29				(30.929)	(1.175)
c) Guthaben bei Postgiroämtern			0,00	50.779.386,50	0	0
2 Schuldtitel öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind						
a) Schatzwechsel und unverzinsliche Schatzanweisungen sowie ähnliche Schuldtitel öffentlicher Stellen			0,00		0	0
darunter: bei der Deutschen Bundesbank refinanzierbar	0,00				(0)	(0)
b) Wechsel			0,00	0,00	0	0
3 Forderungen an Kreditinstitute						
a) täglich fällig			1.370.129.269,36		740.174	719.509
b) andere Forderungen			85.373.290,81	1.455.502.560,17	97.785	68.911
4 Forderungen an Kunden				8.157.974.365,45	8.075.080	7.168.258
darunter: durch Grundpfandrechte gesichert	3.542.390.530,47				(3.649.886)	(3.114.938)
Kommunalkredite	118.057.137,64				(140.923)	(103.573)
5 Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere						
a) Geldmarktpapiere						
aa) von öffentlichen Emittenten		0,00			0	0
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	0,00				(0)	(0)
ab) von anderen Emittenten		0,00	0,00		0	0
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	0,00				(0)	(0)
b) Anleihen und Schuldverschreibungen						
ba) von öffentlichen Emittenten		174.983.147,79			199.516	163.040
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	167.294.355,61				(191.799)	(155.323)
bb) von anderen Emittenten		2.141.540.175,49	2.316.523.323,28		2.368.990	2.255.536
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	1.885.207.775,73				(1.980.577)	(1.912.541)
c) eigene Schuldverschreibungen			0,00	2.316.523.323,28	0	0
Nennbetrag	0,00				(0)	(0)
6 Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere				1.219.240.737,79	873.909	753.264
7 Beteiligungen und Geschäftsguthaben bei Genossenschaften						
a) Beteiligungen			223.642.518,42		259.159	219.577
darunter: an Kreditinstituten	18.087.017,01				(18.087)	(4.685)
an Finanzdienstleistungsinstituten	0,00				(0)	(0)
an Wertpapierinstituten	0,00				(0)	(0)
b) Geschäftsguthaben bei Genossenschaften			7.748.691,28	231.391.209,70	7.605	5.134
darunter: bei Kreditgenossenschaften	6.810.850,00				(6.811)	(4.410)
bei Finanzdienstleistungsinstituten	0,00				(0)	(0)
bei Wertpapierinstituten	0,00				(0)	(0)
8 Anteile an verbundenen Unternehmen				22.251.953,76	21.092	14.692
darunter: an Kreditinstituten	0,00				(0)	(0)
an Finanzdienstleistungsinstituten	0,00				(0)	(0)
an Wertpapierinstituten	0,00				(0)	(0)
9 Treuhandvermögen				9.657.944,38	11.463	10.091
darunter: Treuhandkredite	9.657.944,38				(11.463)	(10.091)
10 Ausgleichsforderungen gegen die öffentliche Hand einschließlich Schuldverschreibungen aus deren Umtausch				0,00	0	0
11 Immaterielle Anlagewerte						
a) selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte			0,00		0	0
b) entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten			197.797,00		74	72
c) Geschäfts- oder Firmenwert			0,00		0	0
d) geleistete Anzahlungen			0,00	197.797,00	0	0
12 Sachanlagen				74.407.213,90	70.850	57.730
13 Sonstige Vermögensgegenstände				331.458.701,09	319.809	313.704
14 Rechnungsabgrenzungsposten				12.724.361,54	14.029	13.372
15 Aktive latente Steuern				109.610.000,00	111.238	105.990
Summe der Aktiva				13.991.719.554,56	13.251.545	11.913.419

Passivseite

	Geschäftsjahr				Vorjahr ¹⁾	Vorjahr ²⁾
	EUR	EUR	EUR	EUR	TEUR	TEUR
1 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten						
a) täglich fällig			31.151.252,42		50.415	49.900
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist			<u>2.838.109.574,91</u>	2.869.260.827,33	2.835.329	2.562.274
2 Verbindlichkeiten gegenüber Kunden						
a) Spareinlagen						
aa) mit vereinbarter Kündigungsfrist von drei Monaten		890.780.319,78			1.136.405	1.006.899
ab) mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten		<u>6.513.811,94</u>	897.294.131,72		12.210	10.085
b) andere Verbindlichkeiten						
ba) täglich fällig		4.446.707.494,91			4.111.363	3.667.183
bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist		<u>4.374.577.604,87</u>	<u>8.821.285.099,78</u>	9.718.579.231,50	3.792.014	3.455.635
3 Verbriefte Verbindlichkeiten						
a) begebene Schuldverschreibungen			23.365.480,08		28.751	28.751
b) andere verbiefte Verbindlichkeiten			<u>0,00</u>	23.365.480,08	0	0
darunter:						
Geldmarktpapiere	0,00				(0)	(0)
eigene Akzepte und Solawechsel im Umlauf	0,00				(0)	(0)
4 Treuhandverbindlichkeiten				9.657.944,38	11.463	10.091
darunter: Treuhandkredite	9.657.944,38				(11.463)	(10.091)
5 Sonstige Verbindlichkeiten				18.563.381,29	12.510	11.371
6 Rechnungsabgrenzungsposten				1.335.638,67	1.880	1.299
6a Passive latente Steuern				0,00	0	0
7 Rückstellungen						
a) Rückstellungen für Pensionen u. ähnliche Verpflichtungen			27.200.239,16		26.391	24.074
b) Steuerrückstellungen			7.287.757,70		4.089	4.089
c) andere Rückstellungen			<u>37.959.793,00</u>	72.447.789,86	41.994	39.747
8 [gestrichen]				0,00	0	0
9 Nachrangige Verbindlichkeiten				90.260.228,06	73.321	58.980
10 Genussrechtskapital				0,00	0	0
darunter: vor Ablauf von zwei Jahren fällig	0,00				(0)	(0)
11 Fonds für allgemeine Bankrisiken				535.000.000,00	481.850	420.000
darunter: Sonderposten nach § 340e Abs. 4 HGB	0,00				(0)	(0)
12 Eigenkapital						
a) Gezeichnetes Kapital			247.791.332,51		239.833	219.279
b) Kapitalrücklage			0,00		0	0
c) Ergebnisrücklagen						
ca) gesetzliche Rücklage		94.390.000,00			89.150	81.200
cb) andere Ergebnisrücklagen		<u>294.270.000,00</u>	388.660.000,00		284.680	247.000
d) Bilanzgewinn			<u>16.797.700,88</u>	<u>653.249.033,39</u>	<u>17.898</u>	<u>15.561</u>
Summe der Passiva				<u>13.991.719.554,56</u>	<u>13.251.545</u>	<u>11.913.419</u>

1 Eventualverbindlichkeiten						
a) Eventualverbindlichkeiten aus weitergegebenen abgerechneten Wechseln			0,00		0	0
b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen		769.729.773,77			776.301	760.850
c) Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten		<u>0,00</u>	<u>769.729.773,77</u>		0	0
2 Andere Verpflichtungen						
a) Rücknahmeverpflichtungen aus unechten Pensionsgeschäften			0,00		0	0
b) Platzierungs- u. Übernahmeverpflichtungen			0,00		0	0
c) Unwiderrufliche Kreditzusagen		<u>592.064.707,33</u>	<u>592.064.707,33</u>		674.620	624.973
darunter: Lieferverpflichtungen aus zinsbezogenen Termingeschäften	0,00				(0)	(0)

2. Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

	Geschäftsjahr				Vorjahr ¹⁾	Vorjahr ²⁾
	EUR	EUR	EUR	EUR	TEUR	TEUR
1 Zinserträge aus						
a) Kredit- und Geldmarktgeschäften		320.434.859,09			296.456	264.328
b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen darunter: in a) und b) angefallene negative Zinsen	371,80	<u>61.775.277,77</u>	382.210.136,86		34.435 (379)	32.030 (1)
2 Zinsaufwendungen darunter: erhaltene negative Zinsen	843.542,43		<u>241.507.913,95</u>	140.702.222,91	178.443 (1.353)	159.743 (1.275)
3 Laufende Erträge aus						
a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren			28.880.136,13		3.713	122
b) Beteiligungen und Geschäftsguthaben bei Genossenschaften			7.281.047,76		6.499	5.428
c) Anteilen an verbundenen Unternehmen			<u>500.000,00</u>	36.661.183,89	555	500
4 Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen				35.388,70	46	46
5 Provisionserträge			130.173.380,91		121.486	113.376
6 Provisionsaufwendungen			<u>47.758.426,62</u>	82.414.954,29	41.726	41.205
7 Nettoertrag/-aufwand des Handelsbestands				0,00	0	0
8 Sonstige betriebliche Erträge				5.818.362,64	41.657	25.757
9 [gestrichen]				0,00	0	0
10 Allgemeine Verwaltungsaufwendungen						
a) Personalaufwand						
aa) Löhne und Gehälter		66.616.673,97			68.171	62.178
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung darunter: für Altersversorgung	3.111.240,33	<u>14.918.927,85</u>	81.535.601,82		15.672 (3.834)	13.682 (2.805)
b) andere Verwaltungsaufwendungen			<u>58.773.153,97</u>	140.308.755,79	56.175	49.015
11 Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen				8.023.634,75	7.556	6.826
12 Sonstige betriebliche Aufwendungen				2.087.044,66	8.633	8.431
13 Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft			30.274.673,55		18.187	18.187
14 Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft			0,00	-30.274.673,55	1.374	0
15 Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere			0,00		27.199	6.932
16 Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren			<u>13.913.022,33</u>	13.913.022,33	0	0
17 Aufwendungen aus Verlustübernahme				3.714,59	4	4
18 [gestrichen]				0,00	0	0
19 Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit				98.847.311,42	84.454	75.384
20 Außerordentliche Erträge			0,00		0	0
21 Außerordentliche Aufwendungen			0,00		0	0
22 Außerordentliches Ergebnis				0,00	(0)	(0)
23 Steuern vom Einkommen und vom Ertrag darunter: latente Steuern	1.628.000,00		22.413.676,37		23.247 (-7.716)	20.733 (-9.230)
24 Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 12 ausgewiesen			<u>526.102,00</u>	22.939.778,37	177	153
24a Aufwendungen aus der Zuführung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken				<u>53.150.000,00</u>	39.200	35.000
25 Jahresüberschuss				22.757.533,05	21.831	19.498
26 Gewinnvortrag aus dem Vorjahr				<u>40.167,83</u> 22.797.700,88	67 21.898	63 19.561
27 Entnahmen aus Ergebnisrücklagen						
a) aus der gesetzlichen Rücklage			0,00		0	0
b) aus anderen Ergebnisrücklagen			<u>0,00</u>	0,00	0	0
				22.797.700,88	21.898	19.561
28 Einstellungen in Ergebnisrücklagen						
a) in die gesetzliche Rücklage			3.000.000,00		2.000	2.000
b) in andere Ergebnisrücklagen			<u>3.000.000,00</u>	<u>6.000.000,00</u>	<u>2.000</u>	<u>2.000</u>
29 Bilanzgewinn				<u>16.797.700,88</u>	<u>17.898</u>	<u>15.561</u>

3. Anhang

A. Allgemeine Angaben

- ▶ Der Jahresabschluss der Volksbank eG – Die Gestalterbank wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) und der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute, Finanzdienstleistungsinstitute und Wertpapierinstitute (RechKredV) aufgestellt. Gleichzeitig erfüllt der Jahresabschluss die Anforderungen des Genossenschaftsgesetzes (GenG) und der Satzung der Bank.
- ▶ Die im Rahmen der Verschmelzung mit der Volksbank Rhein-Wehra eG übernommenen Vermögensgegenstände und Schulden wurden in Ausübung des Wahlrechts nach § 24 UmwG mit den Buchwerten aus der Schlussbilanz der Volksbank Rhein-Wehra eG (übertragende Rechtsträgerin) fortgeführt. Bei den mit Fußnote ¹ gekennzeichneten Vorjahreszahlen handelt es sich um zusammengefasste Vorjahreszahlen der Bank und der durch Verschmelzung übernommenen Volksbank Rhein-Wehra eG. Die mit Fußnote ² gekennzeichneten Vorjahreszahlen betreffen das Vorjahr der Bank.
- ▶ Die im Aktivposten 7 Beteiligungen und Geschäftsguthaben bei Genossenschaften angegebenen Vorjahresbeträge sind nicht vergleichbar, da nach nunmehr herrschender Meinung sämtliche Anteile an Investmentvermögen i. S. des § 1 Abs. 1 KAGB im Aktivposten 6 Aktien und andere nicht festverzinslichen Wertpapiere auszuweisen sind. Die hieraus resultierenden Erträge sind im GuV Posten 3a (Vorjahr 3b) enthalten.

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).
- ▶ 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.

Barreserve

- ▶ Die auf EUR lautende Barreserve wurde mit dem Nennwert angesetzt. Die Bewertung der Sorten erfolgte zum Kassakurs am letzten Bankarbeitstag des Kalenderjahres.

Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden

- ▶ Forderungen an Kreditinstitute wurden mit dem Nennwert oder den Anschaffungskosten angesetzt und soweit erforderlich mit den niedrigeren beizulegenden Werten bewertet, wobei der Unterschiedsbetrag zwischen dem höheren Nennwert und dem Auszahlungsbetrag – sofern Zinscharakter vorliegt – in den passiven Rechnungsabgrenzungsposten abgegrenzt wurde. Dieser Unterschiedsbetrag wird grundsätzlich planmäßig, und zwar zeit- bzw. zinsanteilig, aufgelöst.
- ▶ Schuldscheindarlehen gegenüber Kreditinstituten sind dem Anlagevermögen zugeordnet und mit dem Nennwert oder den Anschaffungskosten angesetzt.
- ▶ Die Forderungen an Kunden wurden grundsätzlich mit dem Nennwert angesetzt, wobei der Unterschiedsbetrag zwischen dem höheren Nennwert und dem Auszahlungsbetrag in den passiven Rechnungsabgrenzungsposten aufgenommen wurde. Dieser Unterschiedsbetrag wird planmäßig, und zwar zeit- bzw. zinsanteilig, aufgelöst. Im Falle von Festzinsvereinbarungen erfolgt die Verteilung auf die Dauer der Festzinsbindung.

- ▶ Die bei den Forderungen an Kunden erkennbaren Bonitätsrisiken sind durch Bildung von Einzelwertberichtigungen und Einzelrückstellungen 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 ohne Anrechnung von Bonitätsprämien (sogenanntes Bewertungsvereinfachungsverfahren). 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. Als Voraussetzung für die Anwendung der Bewertungsvereinfachung ist im Rahmen der Kreditvergabepraxis sichergestellt, dass die Konditionenvereinbarung zum Zeitpunkt der Kreditvergabe unter Berücksichtigung einer risikoadäquaten Bonitätsprämie erfolgt, deren Höhe sich an dem erwarteten Verlust über die Restlaufzeit orientiert. Die Ausgeglichenheitsannahme wird zum Bilanzstichtag überprüft. Die Ausgeglichenheit kann weiter angenommen werden, da die Konditionenfestsetzung unter Berücksichtigung der vorgegebenen Konditionentableaus auf Basis der Standardrisikokosten erfolgt. 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 widerrufliche Kreditzusagen erfolgt allein die Passivierung einer pauschalen Rückstellung in den anderen Rückstellungen (Passivposten 7c).
- ▶ Zusätzlich bestehen zur Sicherung gegen die besonderen Risiken des Geschäftszweigs Vorsorgereserven gemäß § 340f HGB.

Wertpapiere

- ▶ Die wie Umlaufvermögen behandelten festverzinslichen Wertpapiere, Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere wurden nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet. Dabei wurden die von den „Wertpapiermitteilungen“ (WM Datenservice) zur Verfügung gestellten Jahresschlusskurse herangezogen. In den übrigen Fällen erfolgte die Bewertung zu Bloomberg Vergleichskursen bzw. zum Sicherheitenwert der Deutschen Bundesbank.
- ▶ Die wie Anlagevermögen behandelten Wertpapiere sind nur bei einer voraussichtlichen dauernden Wertminderung auf ihren niedrigeren beizulegenden Wert abgeschrieben worden (gemildertes Niederstwertprinzip). Anschaffungskosten über pari werden linear über die Restlaufzeit bis zum niedrigeren Einlöschungskurs, jedoch nicht unter den Marktwert am Bilanzstichtag abgeschrieben.
- ▶ Da die Wertpapiere im Girosammeldepot verwahrt werden, werden die Anschaffungskosten bei gleicher Wertpapiergattung nach der Durchschnittsmethode ermittelt.
- ▶ Auf den Wertpapierbestand der Liquiditätsreserve bestehen Vorsorgereserven nach § 340f HGB, die vom Bestand abgesetzt wurden.
- ▶ Für den im Anlagevermögen gehaltenen Spezialfonds wurde der beizulegende Wert anhand einer Fondsdurchschau unter Berücksichtigung von erwarteten Ausgleichseffekten sowie Substanzminderungen ermittelt. Die erwarteten Ausgleichseffekte werden im Rahmen einer fondsspezifischen Prognoserechnung aus dem Wertaufholungspotenzial der im Fonds gehaltenen Vermögensgegenstände sowie aus Gewinnthesaurierungen unter Berücksichtigung der geplanten Ausschüttungen und Kosten abgeleitet.

Derivative Finanzinstrumente

- ▶ Derivative Finanzinstrumente (Swap-, Termin-, Optionsgeschäfte) im Nichthandelsbestand wurden – sofern sie nicht als Sicherungsinstrumente im Rahmen von Bewertungseinheiten oder als Sicherungsinstrumente im Rahmen der Aktiv-/Passiv-Steuerung dienen – nach den Grundsätzen des Imparitäts- und Realisationsprinzips einzeln mit ihrem Marktpreis bewertet. Soweit eine verlässliche Bewertung zum Stichtag aufgrund fehlender Marktpreise nicht möglich war, erfolgte die Bewertung mittels interner Bewertungsmodelle und -methoden mit aktuellen Marktparametern.
- ▶ Bei Zinsbegrenzungsvereinbarungen wurde die gezahlte Prämie über die Laufzeit verteilt, sofern diese der Absicherung von Zinsänderungsrisiken dient. Dazu wird bei Fälligkeit der einzelnen Teilloptionen der auf diese entfallende Prämienanteil erfolgswirksam ausgebucht. Ausgleichszahlungen aus Zinsbegrenzungsvereinbarungen zur Absicherung von zinstragenden Geschäften werden zeitanteilig abgegrenzt.
- ▶ Sicherungsgeberpositionen sowohl in getrennt bilanzierten eingebetteten Credit Default Swaps als auch aus freistehenden Credit Default Swaps, mit denen ausschließlich Ausfallrisiken übertragen werden und bei denen beabsichtigt ist, sie bis zur Fälligkeit bzw. bis zum Eintritt des Kreditereignisses zu halten, wurden als gestellte Kreditsicherheiten nach den für das Bürgschafts- und Garantiekreditgeschäft entwickelten Grundsätzen behandelt. Bei ernsthaft drohender Inanspruchnahme werden Verbindlichkeitsrückstellungen in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags gebildet.
- ▶ Dienen derivative Finanzinstrumente (Swap-, Termin-, Optionsgeschäfte) im Nichthandelsbestand der Absicherung von Vermögensgegenständen und Schulden wurden Bewertungseinheiten gebildet, sofern hierfür die erforderlichen Voraussetzungen vorlagen. Die Bewertung dieser derivativen Finanzinstrumente erfolgte nach den Vorschriften von § 254 HGB.
- ▶ Die nachfolgende Tabelle weist für jede Art von Grundgeschäften das Volumen der in Bewertungseinheiten einbezogenen Grundgeschäfte aus:

Angaben zu Bewertungseinheiten gemäß § 285 Nr. 23a HGB

Grundgeschäfte	Buchwerte/Volumina (in Mio. EUR)
1 Vermögensgegenstände (davon mit Forwardvereinbarung 5,8 Mio. EUR)	115,1
2 Schulden	242,5
Summe	<u>357,6</u>

- ▶ Bei den Grundgeschäften wurden Zinsänderungsrisiken in Höhe von 12,7 Mio. EUR abgesichert.
- ▶ Bei den gebildeten Bewertungseinheiten mit Refinanzierungen und Wertpapieranlagen handelt es sich um perfekte Micro-Hedges. Grundgeschäfte und Sicherungsinstrumente stimmen jeweils in allen relevanten Ausstattungsmerkmalen überein („Critical Term Match“). Daher haben sich die gegenläufigen Wertänderungen in Bezug auf das abgesicherte Risiko am Bilanzstichtag vollständig ausgeglichen. Aufgrund der übereinstimmenden relevanten Ausstattungsmerkmale erwarten wir auch künftig für die festgelegte Dauer der Sicherungsbeziehung einen vollständigen Ausgleich der gegenläufigen Wertänderungen in Bezug auf das abgesicherte Risiko.
- ▶ Bei den gebildeten Bewertungseinheiten zur Absicherung von Kundenforderungen gegen Zinsänderungsrisiken handelt es sich um nahezu perfekte Micro-Hedges. Grundgeschäfte und Sicherungsinstrumente stimmen jeweils in allen relevanten Ausstattungsmerkmalen überein bzw. weichen nur geringfügig voneinander ab. Daher haben sich die gegenläufigen Wertänderungen in Bezug auf das abgesicherte Risiko am Bilanzstichtag weitgehend ausgeglichen. Am Bilanzstichtag bestehende Unwirksamkeiten wurden mit Hilfe der Dollar-Offset-Methode in der Variante der Methode des hypothetischen Derivats quantifiziert. Im Falle unrealisierter Verluste werden Rückstellungen für Bewertungseinheiten in entsprechender Höhe gebildet; unrealisierte Gewinne werden bilanziell nicht erfasst. Zum Bilanzstichtag bestehen keine unrealisierten Verluste.

- ▶ Die Erträge und Aufwendungen aus den Sicherungsgeschäften und den dazugehörigen Grundgeschäften wurden in der GuV-Rechnung einheitlich behandelt. Die Bewertung der Sicherungs- und Grundgeschäfte erfolgt nach der Einfrierungsmethode.

Verlustfreie Bewertung der zinsbezogenen Geschäfte des Bankbuchs

- ▶ Die zinsbezogenen Finanzinstrumente des Bankbuchs, einschließlich der zur Steuerung des allgemeinen Zinsänderungsrisikos (Aktiv-/Passiv-Steuerung) abgeschlossenen Zinsderivate, 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. Bei den zurechenbaren Gebühren- und Provisionserträgen werden im Wesentlichen Kontoführungsgebühren und Postenentgelte angesetzt. Gemäß einer internen Erhebung bzw. Schätzung wird der Anteil der Verwaltungskosten für die Bestandsführung der zinsbezogenen Geschäfte an den gesamten Verwaltungsaufwendungen ermittelt. Zukünftige Preis- und Kostensteigerungen werden berücksichtigt. Bei der Bemessung der voraussichtlich noch anfallenden Verwaltungskosten für die Bestandsführung der zinsbezogenen Geschäfte werden Overheadkosten anteilig berücksichtigt. 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 2024 war keine Rückstellung zu bilden.
- ▶ Bei Zinsswaps mit langen Laufzeiten muss zur Erfüllung der objektiven Eignung zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos auch das Kriterium der Laufzeitkongruenz beachtet werden. Zinsswaps mit langen Laufzeiten können hierzu grundsätzlich in einen volumens- und laufzeitkongruenten Teil (Kassa-Swap) und einen volumens- und laufzeitinkongruenten Teil (Termin-Swap) aufgeteilt werden. Der Begriff „Laufzeit“ wird in IDW RS BFA 3 n. F., Tz. 23 nicht näher erläutert. Zum Nachweis der Laufzeitkongruenz legt die Bank die Kapitalbindung der bilanziellen Geschäfte zugrunde und hat zur Modellierung der Tilgungsverläufe geeignete Annahmen getroffen. Nach dem Ergebnis der Berechnungen zum 31. Dezember 2024 war keine Rückstellung zu bilden.
- ▶ Strukturierte Finanzinstrumente, die keine wesentlich erhöhten oder zusätzlichen (andersartigen) Risiken oder Chancen aufweisen, wurden als einheitlicher Vermögensgegenstand bzw. einheitliche Verbindlichkeit nach den allgemeinen Grundsätzen bilanziert und bewertet. Die besonderen Risiken dieser strukturierten Finanzinstrumente beschränken sich auf das Bonitätsrisiko des Emittenten. Strukturierte Finanzinstrumente, bei denen die Verzinsung oder Tilgung zum Nennwert vom Nichteintritt eines Kreditereignisses bei einem Referenzaktivum abhängt (Credit Linked Notes), wurden nach dem Grundsatz der Wesentlichkeit als einheitlicher Vermögensgegenstand bilanziert und bewertet, soweit dies aufgrund der Bonität und breiten Streuung der Referenzschuldner vertretbar ist. Im Übrigen werden Credit Linked Notes getrennt bilanziert. Die enthaltenen Credit Default Swaps (CDS) werden als Bürgschaftsverpflichtungen gezeitigt.
- ▶ Die sonstigen in den Eventualverbindlichkeiten enthaltenen Credit Default Swaps sind dem Anlagevermögen zugeordnet und wurden zum Nominalwert bilanziert, da keine Ausfälle zu erwarten sind.

Beteiligungen und Geschäftsguthaben bei Genossenschaften sowie Anteile an verbundenen Unternehmen

- ▶ Die Beteiligungen und die Geschäftsguthaben bei Genossenschaften sowie die Anteile an verbundenen Unternehmen wurden entsprechend den für das Anlagevermögen geltenden Regeln zu Anschaffungskosten bewertet. Im Falle einer voraussichtlich dauerhaften Wertminderung wurden sie mit dem niedrigeren beizulegenden Zeitwert angesetzt.

Treuhandvermögen

- ▶ Die Bewertung des Treuhandvermögens erfolgte zu den Anschaffungskosten bzw. zum Nennwert.

Immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen

- ▶ Die Bewertung der entgeltlich erworbenen immateriellen Vermögensgegenstände erfolgte zu den Anschaffungskosten und, soweit abnutzbar, vermindert um planmäßige Abschreibungen.
- ▶ Die Bewertung der Sachanlagen erfolgte zu den Anschaffungskosten und, soweit abnutzbar, vermindert um kumulierte Abschreibungen, die sich aus planmäßigen und außerplanmäßigen Abschreibungen zusammensetzen. Den planmäßigen Abschreibungen liegen die der geschätzten Nutzungsdauer entsprechenden Abschreibungssätze zugrunde. Bei Mietereinbauten wird als Nutzungsdauer die Vertragszeit angesetzt, soweit diese kürzer als die betriebsgewöhnliche Nutzungsdauer ist.
- ▶ Sachanlagen und immaterielle Anlagewerte werden im Anschaffungsjahr pro rata temporis abgeschrieben.
- ▶ 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 sonstigen Vermögensgegenstände wurden mit dem Nennwert oder den Anschaffungskosten angesetzt, soweit erforderlich erfolgte die Bewertung nach den Grundsätzen des strengen Niederstwertprinzips.
- ▶ Die Bewertung der in den sonstigen Vermögensgegenständen enthaltenen Kapitalanlagen bei Versicherungen erfolgte zu den von den Versicherungsgesellschaften mitgeteilten Kapitaldeckungswerten.

Aktiver Rechnungsabgrenzungsposten

- ▶ Die Unterschiedsbeträge zwischen dem Erfüllungsbetrag einer Verbindlichkeit bzw. einer Forderung und dem niedrigeren bzw. höheren Ausgabebetrag wurden in den aktiven Rechnungsabgrenzungsposten eingestellt. Die Unterschiedsbeträge wurden planmäßig auf die Laufzeit der Verbindlichkeit bzw. der Forderung verteilt.

Aktive latente Steuern

- ▶ Zwischen den handelsrechtlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten und ihren steuerlichen Wertansätzen bestehen zeitliche oder quasipermanente Differenzen, die sich in späteren Geschäftsjahren abbauen.
- ▶ Aktive latente Steuern wurden zur Verbesserung des Einblicks in die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage in Ausübung des Wahlrechts gemäß § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB in Höhe von EUR 109.610.000 bilanziert (vgl. Erläuterungen im Abschnitt D.) und mit den passiven latenten Steuern saldiert ausgewiesen. Der Berechnung der Steuerlatenzen wurde ein Steuersatz von 29,7 % zugrunde gelegt.

Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung

- ▶ Die Bank hat ein Lebensarbeitszeitmodell für die Mitarbeiter in Form eines versicherungsgebundenen Zeitwertkontos eingeführt. Die Einbringungen in das Wertguthaben werden in eine Rückdeckungsversicherung eingezahlt. Entnahmen aus dem Wertguthaben werden durch Rückkäufe der Rückdeckungsversicherung finanziert. Das verpfändete Vermögen wird dabei als Deckungsvermögen im Sinne des § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB qualifiziert.

- ▶ Vermögensgegenstände, die die Voraussetzungen des § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB erfüllen, wurden mit den Altersversorgungsverpflichtungen und vergleichbaren langfristigen Verpflichtungen verrechnet. Das Deckungsvermögen mit einem beizulegenden Zeitwert in Höhe von EUR 4.744.293 (Anschaffungskosten in Höhe von EUR 4.522.957) wurde mit dem Erfüllungsbetrag der Altersversorgungsverpflichtungen in Höhe von EUR 4.744.293 saldiert. Der beizulegende Zeitwert der zu verrechnenden Vermögensgegenstände basiert auf Markt- und Rückdeckungsversicherungswerten.

Verbindlichkeiten

- ▶ Die Passivierung der Verbindlichkeiten erfolgte zu dem jeweiligen Erfüllungsbetrag. Der Belastung aus Einlagen mit steigender Verzinsung und aus Zuschlägen sowie sonstigen über den Basiszins hinausgehenden Vorteilen für Einlagen wurde durch Verbindlichkeits- bzw. Rückstellungsbildung in angemessenem Umfang Rechnung getragen.

Treuhandverbindlichkeiten

- ▶ Die Bewertung der Treuhandverbindlichkeiten erfolgte zum Erfüllungsbetrag, der mit dem Nennwert der Verpflichtung übereinstimmt.

Passiver Rechnungsabgrenzungsposten

- ▶ Die Unterschiedsbeträge zwischen dem höheren Erfüllungsbetrag und dem Auszahlungsbetrag von Forderungen bzw. dem niedrigeren Rückzahlungsbetrag von Verbindlichkeiten wurden in den passiven Rechnungsabgrenzungsposten eingestellt. Die Unterschiedsbeträge werden planmäßig auf die Laufzeit der Verbindlichkeit bzw. der Forderung 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 und den Rückstellungen für Altersteilzeit liegen versicherungsmathematische Berechnungen auf Basis der „Heubeck-Richttafeln 2018 G“ zugrunde. Verpflichtungen aus Pensionsanwartschaften wurden mittels Anwartschaftsbarwertverfahren angesetzt. Laufende Rentenverpflichtungen und Altersversorgungsverpflichtungen gegenüber ausgeschiedenen Mitarbeitern sind mit dem Barwert bilanziert.
- ▶ Für die Pensionsrückstellungen wurden ein langfristiger Lohn- und Gehaltstrend in Höhe von 2,50 % sowie eine über diesen langfristigen Trend hinausgehende, aus den laufenden Tarifverhandlungen voraussichtlich zu erwartende einmalige Erhöhung von 7,37 % berücksichtigt und eine Rentendynamik in Höhe von 2,00 % zugrunde gelegt.
- ▶ Der bei der Abzinsung der Pensionsrückstellungen und den Rückstellungen für Altersteilzeit angewendete Zinssatz von 1,89 % bzw. 1,50 % wurde unter Inanspruchnahme der Vereinfachungsregel nach § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren (Pensionsrückstellungen) bzw. mit der durchschnittlichen Restlaufzeit des Personalbestandes (Altersteilzeitrückstellungen) festgelegt. Dieser beruht auf einem Rechnungszinsfuß gemäß Rückstellungsabzinsungsverordnung (RückAbzinsV).
- ▶ 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 EUR -342.771.

- ▶ Den Rückstellungen für Dienstjubiläen wurde das Anwartschaftsbarwertverfahren zugrunde gelegt. Der bei der Abzinsung angewendete Zinssatz in Höhe von 1,96 % wurde unter Inanspruchnahme der Vereinfachungsregel nach § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren mit dem durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Jahre festgelegt.

Währungsumrechnung

- ▶ Auf fremde Währung lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten wurden mit dem EZB-Euro-Referenzkurs des letzten Bankarbeitstages umgerechnet.
- ▶ Die sich aus der Währungsumrechnung ergebenden Aufwendungen wurden in der Gewinn- und Verlustrechnung berücksichtigt.
- ▶ Soweit die Restlaufzeit der auf fremde Währung lautenden Vermögensgegenstände oder Verbindlichkeiten bis zu einem Jahr betrug oder eine besondere Deckung dokumentiert wurde, wurden Erträge aus der Währungsumrechnung in der Gewinn- und Verlustrechnung vereinnahmt.
- ▶ Die Ergebnisse aus der Währungsumrechnung wurden bei dem GuV-Posten berücksichtigt, bei dem die sonstigen Bewertungsergebnisse des umgerechneten Bilanzpostens oder Geschäfts ausgewiesen werden.

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 Darunter-Vermerken in der Gewinn- und Verlustrechnung angegeben.

Verwendung des Jahresergebnisses

- ▶ Der Jahresabschluss wurde nach teilweiser Verwendung des Jahresergebnisses aufgestellt.

C. Entwicklung des Anlagevermögens 2024

	Anschaffungs-/ Herstellungskosten zu Beginn des Geschäftsjahres	Zugänge (a) Zuschreibungen (b) Verschmelzung (c)		Umbuchungen (a) Abgänge (b)		Anschaffungs- / Herstellungskosten am Ende des Geschäftsjahres
		im Geschäftsjahr				
		(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	
Immaterielle Anlagevermögen						
a) Selbstgeschaffene gewerbliche Schutz- rechte und ähnliche Rechte	0	0 (a) 0 (b) 0 (c)	0 (a) 0 (b)	0	0	0
b) entgeltlich erwor- bene Konzessio- nen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	3.881.423	248.291 (a) 0 (b) 105.742 (c)	0 (a) 4.231 (b)	0	4.231.225	4.231.225
c) Geschäfts- oder Firmenwert	0	0 (a) 0 (b) 0 (c)	0 (a) 0 (b)	0	0	0
d) geleistete Anzahlungen	0	0 (a) 0 (b) 0 (c)	0 (a) 0 (b)	0	0	0
Sachanlagen						
a) Grundstücke und Gebäude	101.736.563	7.598.224 (a) 0 (b) 20.307.959 (c)	-1.082.455 (a) 1.275.661 (b)		127.284.631	127.284.631
b) Betriebs- und Geschäftsausstat- tung	38.098.566	4.275.686 (a) 0 (b) 5.131.421 (c)	1.082.455 (a) 3.954.880 (b)		44.633.248	44.633.248
Summe a	143.716.552	12.122.201 (a) 0 (b) 25.545.122 (c)	0 (a) 5.234.772 (b)		176.149.104	

	Änderungen der gesamten Abschreibungen im Zusammenhang mit						Buchwerte Bilanzstichtag
	Abschreibungen zu Beginn des Geschäftsjahres (gesamt)	Abschreibungen Geschäftsjahr (a) Zuschreibungen Geschäftsjahr (b)	Zugängen (a) Zuschreibungen (b) Verschmelzung (c)	Umbuchungen (a) Abgängen (b)	Abschreibungen am Ende des Geschäftsjahres (gesamt)		
	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
Immaterielle Anlagevermögen							
a) Selbstgeschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte	0	0 (a) 0 (b)	0 (a) 0 (b) 0 (c)	0 (a) 0 (b)	0 (a) 0 (b)	0	0
b) entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutz- rechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	3.809.892	124.829 (a) 0 (b)	0 (a) 0 (b) 102.938 (c)	0 (a) 4.231 (b)	4.033.428	197.797	
c) Geschäfts- oder Firmenwert	0	0 (a) 0 (b)	0 (a) 0 (b)	0 (a) 0 (b)	0	0	0
d) geleistete Anzahlungen	0	0 (a) 0 (b)	0 (a) 0 (b) 0 (c)	0 (a) 0 (b) 0 (c)	0	0	0
Sachanlagen							
a) Grundstücke und Gebäude	52.086.438	2.722.986 (a) 0 (b)	8.663.011 (c)	0 (a) 974.365 (b)	62.498.071	64.786.560	
b) Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	30.018.456	5.175.819 (a) 0 (b)	3.656.183 (c)	0 (a) 3.837.864 (b)	35.012.594	9.620.654	
Summe a	85.914.786	8.023.634 (a) 0 (b)	12.422.132 (c)	0 (a) 4.816.460 (b)	101.544.093	74.605.011	

	Anschaffungskosten zu Beginn des Geschäftsjahres (in EUR)	Veränderungen (saldiert) (in EUR)	Buchwerte am Bilanzstichtag (in EUR)
Schuldscheindarlehen/ Namenschuldver- schreibungen des Anlagevermögens	47.500.000	7.000.000	54.500.000
Wertpapiere des Anlagevermögens	2.710.380.577	-1.144.380	2.709.236.197
Beteiligungen und Geschäftsguthaben bei Genossenschaften	267.384.026	-35.992.816	231.391.210
Anteile an verbundenen Unternehmen	24.505.954	-2.254.000	22.251.954
Summe b	3.049.770.557	-32.391.196	3.017.379.361
Summe a und b	3.193.487.109		3.091.984.372

D. Erläuterungen zur Bilanz

Barreserve

- Die Barreserve besteht neben dem Kassenbestand aus täglich fälligem Guthaben bei der Deutschen Bundesbank.

Forderungen an Kreditinstitute

- In den Forderungen an Kreditinstitute (A 3) sind EUR 237.777.233 Forderungen an die genossenschaftliche Zentralbank enthalten. Gegenüber der Deutschen Bundesbank bestehen Overnight-Guthaben in Höhe von EUR 1.164.500.000.

Forderungen an Kunden

- In den Forderungen an Kunden (A 4) sind EUR 256.173.839 Forderungen mit unbestimmter Laufzeit enthalten.

Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

- Von den in der Bilanz ausgewiesenen Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren (A 5) werden im auf den Bilanzstichtag folgenden Geschäftsjahr EUR 81.028.107 fällig.
- Im Rahmen von echten Pensionsgeschäften wurden Wertpapiere mit einem Buchwert von EUR 460.191.766 übertragen. Der für die Übertragung erhaltene Betrag wurde passiviert unter Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (P 1).

Aufgliederung der in den Bilanzposten A 5 bis A 8 enthaltenen Wertpapiere

- In folgenden Posten sind enthalten:

	börsenfähig (in EUR)	davon:		
		börsennotiert (in EUR)	nicht börsennotiert (in EUR)	nicht mit dem Niederwert bewertete börsen- fähige Wertpapiere (in EUR)
Schuldverschreibungen und andere festverzins- liche Wertpapiere (A 5)	2.316.523.323	2.095.544.491	220.978.833	1.211.770.447

- ▶ Im Wertpapierjournal sind die nicht nach dem strengen Niederstwertprinzip bewerteten Wertpapiere des Anlagevermögens besonders gekennzeichnet.
- ▶ Zu den Finanzanlagen gehörende Finanzinstrumente, die über ihrem beizulegenden Zeitwert ausgewiesen werden, bestehen im Posten Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere (A 5) mit einem Buchwert EUR 1.202.698.769 und einem beizulegendem Zeitwert EUR 1.068.578.719 (§ 285 Nr. 18 HGB).
- ▶ Der beizulegende Zeitwert entspricht grundsätzlich dem aktuellen Börsen- und Marktpreis.
- ▶ Außerplanmäßige Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 3 Satz 6 HGB sind für marktpreisbezogene Wertveränderungen unterblieben, da Störungen der Zins- und Tilgungsleistungen bei den betreffenden Wertpapieren nach unserer derzeitigen Einschätzung nicht zu erwarten sind.

Forderungen an verbundene Unternehmen oder Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht

- ▶ In den Forderungen, Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere sind folgende Beträge enthalten, die auch Forderungen an verbundene Unternehmen oder Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, sind:

	Forderungen an					
	verbundene Unternehmen			Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht		
	Geschäftsjahr (in EUR)	Vorjahr ¹⁾ (in EUR)	Vorjahr ²⁾ (in EUR)	Geschäftsjahr (in EUR)	Vorjahr ¹⁾ (in EUR)	Vorjahr ²⁾ (in EUR)
Forderungen an Kreditinstitute (A 3)	0	0	0	239.152.538	206.937.913	169.106.172
Forderungen an Kunden (A 4)	3.832.094	3.645.871	1.158	22.703.891	12.504.741	12.495.041
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere (A 5)	0	0	0	524.757.333	546.956.108	504.387.848

Investmentvermögen mit einem Anteil von mehr als 10 Prozent

- ▶ Im Bilanzposten „Aktien und andere nichtfestverzinsliche Wertpapiere“ (A 6) sind folgende Anteile mit Anteilsquoten von mehr als 10 % enthalten:

Anlageziel *)	Wert der Anteile	Differenz zum Buchwert (Reserve) (in EUR)	Erfolgte Ausschüttung für das Geschäftsjahr (in EUR)
1. Mischfonds (AV-SpeFo, vormals UIN-Fonds 867)	834.577.166	26.963.715	9.980.315
2. Mischfonds (UV-SpeFo, vormals UIN-Fonds 700)	408.491.090	28.540.757	10.029.529

*) Anlageziel ist eine breite Asset Allocation in Rentenpapieren, strukturierten Wertpapieren, Aktien, Renten-, Aktien-, Rohstofffonds sowie Kredit- und Zinsderivaten.

- ▶ Beschränkungen in der täglichen Rückgabemöglichkeit bestehen mit Ausnahme der Klausel nach § 98 Abs. 2 Satz 1 KAGB nicht.

Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen

- Beteiligungen von nicht untergeordneter Bedeutung bestehen zum 31. Dezember 2024 wie folgt:

Name und Sitz	Anteil am Gesellschaftskapital (in %)	Eigenkapital der Gesellschaft		Ergebnis des letzten vorliegenden Jahresabschlusses	
		Jahr	(in TEUR)	Jahr	(in TEUR)
a) First Innovation Invest GmbH, Offenburg	100,00	01.10.2023 bis 30.09.2024	1.837	01.10.2023 bis 30.09.2024	-20
b) AVURA GmbH, Villingen-Schwenningen	100,00	2024	367	2024	164
c) The Frame GmbH, Offenburg	100,00	2024	3.143	2024	63
d) Card4Vend GmbH, Kassel	100,00	2024	1.612	2024	1.128
e) Lynck GmbH, Offenburg	100,00	2023	807	2023	-1.918
f) Volksbank Rhein-Wehra Grundbesitz GmbH, Bad Säckingen	100,00	2024	7.476	2024	-211
g) SIT Solution for ITPaymen GmbH, Hamburg	50,00	2024	534	2024	3
h) Gewinnblick GmbH, Wolfratshausen	43,45	2024	4.163	2024	44
i) DZ BANK AG, Frankfurt am Main	0,10	2023	10.758.000	2023	478.000
j) DZ Beteiligungs-GmbH & Co. KG Baden-Württemberg, Stuttgart	0,75	01.01. bis 31.08.2024	3.209.328	01.01. bis 31.08.2024	121.008
k) Zweite DZ Beteiligungs-GmbH & Co. KG Baden-Württemberg, Stuttgart	6,28	01.01. bis 31.08.2024	2.494.578	01.01. bis 31.08.2024	78.055

Mit den unter den Buchstaben a) bis f) genannten Unternehmen besteht ein Konzernverhältnis. Ein Konzernabschluss wurde nicht aufgestellt, weil aufgrund untergeordneter Bedeutung für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage (§ 296 Abs. 2 HGB) auf die Aufstellung verzichtet werden konnte. Darüber hinaus bestehen weitere Beteiligungen im Sinne des § 271 Abs. 1 HGB, auf deren Angabe aufgrund der insgesamt untergeordneten Bedeutung verzichtet wurde.

Treuhandvermögen

- Im Bilanzposten „Treuhandvermögen“ (A 9) sind ausschließlich Kredite ausgewiesen, die im eigenen Namen für fremde Rechnung gehalten werden. Bei diesen Treuhandforderungen handelt es sich um Forderungen an Kunden (A 4).

Immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen

- Im Bilanzposten „Sachanlagen“ (A 12) sind Grundstücke und Bauten, die wir im Rahmen eigener Tätigkeit nutzen, in Höhe von EUR 64.193.591 und Betriebs- und Geschäftsausstattung in Höhe von EUR 9.620.654 enthalten.

Sonstige Vermögensgegenstände

- In dem Bilanzposten „Sonstige Vermögensgegenstände“ (A 13) sind Kapitalanlagen bei Versicherungen in Höhe von EUR 271.040.566 enthalten.

Aktiver Rechnungsabgrenzungsposten

- Im aktiven Rechnungsabgrenzungsposten (A 14) sind Unterschiedsbeträge zwischen dem Ausgabebetrag und dem höheren Erfüllungsbetrag von Verbindlichkeiten in Höhe von EUR 29.059 (Vorjahr EUR 23.748¹⁾ bzw. EUR 21.169²⁾ enthalten.

- Soweit bei Kreditgewährungen der Nennbetrag der gewährten Kredite unter dem Auszahlungsbetrag lag, wurde der Unterschiedsbetrag in den aktiven Rechnungsabgrenzungsposten (A 14) eingestellt. Der Unterschiedsbetrag belief sich am Bilanzstichtag auf EUR 480.168 (Vorjahr EUR 601.390 ¹⁾ bzw. EUR 601.390 ²⁾.

Aktive latente Steuern

- Latente Steuern sind in Höhe des Überhangs aus der Gesamtdifferenzbetrachtung aktiviert. Die aktiven latenten Steuern beruhen im Wesentlichen auf der Bewertung von Kundenforderungen, Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere sowie unterschiedlichen Wertansätzen bei den Rückstellungen einschließlich der ausgelagerten Pensionsverpflichtungen auf einen Pensionsfonds gemäß § 4e EStG. Für die Berechnung latenter Steuern wurde ein Steuersatz von 29,7 % zugrunde gelegt.

Nachrangige Vermögensgegenstände

- In den folgenden Posten sind Vermögensgegenstände, für die eine Nachrangklausel besteht, enthalten:

Posten/Unterposten	Geschäftsjahr (in EUR)	Vorjahr ¹⁾ (in EUR)	Vorjahr ²⁾ (in EUR)
Forderungen an Kreditinstitute (A 3b)	11.141.854	11.142.028	11.142.028
Forderungen an Kunden (A 4)	440.000	708.379	708.379
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere (A 5)	48.450.456	36.681.949	31.415.813

Fremdwährungsposten

- In den Vermögensgegenständen sind Fremdwährungsposten im Gegenwert von EUR 57.347.724 enthalten.

Restlaufzeitspiegel für Forderungen

- Die in der Bilanz ausgewiesenen Forderungen haben folgende Restlaufzeiten:

	bis 3 Monate (in EUR)	mehr als 3 Monate bis ein Jahr (in EUR)	mehr als ein Jahr bis 5 Jahre (in EUR)	mehr als 5 Jahre (in EUR)
Andere Forderungen an Kreditinstitute (A 3b)	0	11.306.396	25.500.000	31.990.000
Forderungen an Kunden (A 4)	366.835.401	704.818.715	2.317.883.875	4.508.707.754

- 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 (in EUR)	mehr als 3 Monate bis ein Jahr (in EUR)	mehr als ein Jahr bis 5 Jahre (in EUR)	mehr als 5 Jahre (in EUR)
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist (P 1b)	241.404.532	333.509.370	1.351.879.758	871.583.167
Spareinlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten (P 2a ab)	84.589	3.965.901	2.463.322	0
Andere Verbindlichkeiten gegenüber Kunden mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist (P 2b bb)	1.443.677.230	2.174.489.477	542.445.570	163.175.000

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

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

- In den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (P 1) sind EUR 2.289.362.325 Verbindlichkeiten gegenüber der genossenschaftlichen Zentralbank enthalten.

Begebene Schuldverschreibungen

- Von den begebenen Schuldverschreibungen (P 3a) werden im auf den Bilanzstichtag folgenden Jahr EUR 10.000.000 fällig.

Treuhandverbindlichkeiten

- Im Bilanzposten „Treuhandverbindlichkeiten“ (P 4) sind ausschließlich Refinanzierungsmittel für Kredite ausgewiesen, die im eigenen Namen für fremde Rechnung gehalten werden. Bei diesen Treuhandverbindlichkeiten handelt es sich um Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (P 1).

Passiver Rechnungsabgrenzungsposten

- Im passiven Rechnungsabgrenzungsposten (P 6) sind Disagioträge, die bei der Ausreichung von Forderungen in Abzug gebracht wurden, im Gesamtbetrag von EUR 423.862 (Vorjahr EUR 604.935 ¹⁾ bzw. EUR 604.868 ²⁾ enthalten.

Nachrangige Verbindlichkeiten

- Für die nachrangigen Verbindlichkeiten (P 9) 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. 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. Mit den Gläubigern ist kein Kündigungsrecht vereinbart. Die Restlaufzeit der nachrangigen Verbindlichkeiten liegt zwischen einem Monat und 12 Jahren. Die nachrangigen Verbindlichkeiten sind mit Zinssätzen von 0,75 % bis 4,15 % ausgestattet.
- Im Geschäftsjahr fielen Aufwendungen für nachrangige Verbindlichkeiten (P 9) in Höhe von EUR 1.686.448 an.

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

in EUR	Zinssatz in %	Fälligkeit
12.200.000	1,80 – 3,90	Dezember 2031
17.299.500	4,00 – 4,15	Dezember 2033

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 (in EUR)	Vorjahr ¹⁾ (in EUR)	Vorjahr ²⁾ (in EUR)	Geschäftsjahr (in EUR)	Vorjahr ¹⁾ (in EUR)	Vorjahr ²⁾ (in EUR)
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (P 1)	0	0	0	2.331.716.264	2.099.979.297	1.847.440.727
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (P 2)	4.454.826	4.689.008	4.460.663	8.251	3.507.956	3.507.956

Eigenkapital

- Die unter dem Passivposten „Gezeichnetes Kapital“ (P 12a) ausgewiesenen Geschäftsguthaben gliedern sich wie folgt:

Geschäftsguthaben	(in EUR)
a) der verbleibenden Mitglieder	241.602.981
b) der ausscheidenden Mitglieder	5.402.371
c) aus gekündigten Geschäftsanteilen	785.981
Rückständige fällige Pflichteinzahlungen auf Geschäftsanteile	8.299

- Die Ergebnismrücklagen (P 12c) haben sich im Geschäftsjahr wie folgt entwickelt:

	Gesetzliche Rücklage (in EUR)	andere Ergebnismrücklagen (in EUR)
Stand 01.01.2024	81.200.000	247.000.000
Zugang aus Verschmelzung	7.950.000	37.680.000
Einstellungen		
– aus Bilanzgewinn des Vorjahres	2.240.000	6.590.000
– aus Jahresüberschuss des Geschäftsjahres	3.000.000	3.000.000
Stand 31.12.2024	94.390.000	294.270.000

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 durch Rückstellungen gedeckt.

- ▶ Die ausgewiesenen Verpflichtungen betreffen breit gestreute Bürgschafts- und Gewährleistungsverträge für bzw. offene Kreditzusagen gegenüber Kunden sowie enthaltene Credit Default Swaps gegenüber Ländern, Kreditinstituten und Unternehmen.
- ▶ Die Risiken wurden im Zuge einer Einzelbewertung der Bonität dieser Kunden beurteilt. Die unter Posten 1b) unter dem Bilanzstrich ausgewiesenen Beträge zeigen nicht die zukünftig aus diesen Verträgen zu erwartenden tatsächlichen Zahlungsströme, da die überwiegende Anzahl der Eventualverbindlichkeiten und anderen Verpflichtungen nach unserer Einschätzung ohne Inanspruchnahme auslaufen wird.

Durch Übertragung von Vermögensgegenstände 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)	1.371.135.204
Posten außerhalb der Bilanz	
Verbindlichkeiten aus Derivaten	540.000

Fremdwährungsposten

- ▶ In den Schulden sind Fremdwährungsposten im Gegenwert von EUR 129.848.112 enthalten.

Termingeschäfte und derivative Finanzinstrumente

- ▶ Zum Bilanzstichtag bestanden zinsbezogene Geschäfte in Zinsswaps und Caps sowie Sicherungsgeberpositionen in Credit Default Swaps des Nichthandelsbestands. Die Zinsswaps und Caps dienen der Absicherung gegen Zinsänderungsrisiken und der Zinsbuchsteuerung. Daneben bestehen geschlossene Positionen aus im Kundenauftrag eingegangenen Aktien- und Indexoptionsgeschäften.
- ▶ In der nachfolgenden Tabelle sind die bilanzierten Derivategeschäfte (Nichthandelsbestand), die am Bilanzstichtag noch nicht abgewickelt waren, zusammengefasst (§ 36 RechKredV bzw. § 285 Nr. 19 HGB). Neben der Gliederung nach Produktgruppen wird die Fälligkeitsstruktur auf Basis der Nominalbeträge dargestellt. Die beizulegenden Zeitwerte werden mit rechnerisch angefallenen Zinsen angegeben.

(Angaben in TEUR)	Nominalbetrag Restlaufzeit				beizulegender Zeitwert	
	<= 1 Jahr	1-5 Jahre	> 5 Jahre	Summe	negativ	positiv
Zinsbezogene Geschäfte						
OTC-Produkte						
– Zinsswap (gleiche Währung)	0	320.000	1.241.000	1.561.000	-54.895	82.853
– Zinsoptionen – Käufe	0	30.000	0	30.000	0	1.096
Aktien-/Indexbezogene Geschäfte						
Börsengehandelte Produkte						
– Aktien-/Index-Optionen	5.750	0	0	5.750	-190	190

- ▶ Die beizulegenden Zeitwerte wurden wie folgt ermittelt:
Zinsswaps werden anhand der aktuellen Zinsstrukturkurve am Bilanzstichtag nach der Barwertmethode bewertet. Hierbei werden die Zahlungsströme (Cashflows) mit dem risiko- und laufzeitadäquaten Marktzins diskontiert.

- ▶ Für die Bewertung der Zinskaufoptionen (Caps) des Nichthandelsbestands werden Optionspreismodelle eingesetzt. Deren Einsatz erfolgt auf Basis der allgemein anerkannten grundlegenden Annahmen. Danach bestimmt sich der Wert der Option insbesondere nach dem Wert des zugrunde liegenden Basisobjekts und dessen Volatilität, dem vereinbarten Basiszins, dem risikolosen fristenadäquaten Zinssatz sowie der Restlaufzeit des Kontrakts.
- ▶ Die aus Kundenaufträgen eingegangenen aktienkurs- und indexbezogenen Termingeschäfte wurden mit dem Marktpreis (EUREX) zum Bilanzstichtag bewertet. Es handelt sich ausschließlich um geschlossene Positionen; insoweit gleichen sich die beizulegenden Zeitwerte aus.
- ▶ Der unter dem aktiven Rechnungsabgrenzungsposten (A 14) erfasste Buchwert der Zinsbegrenzungsvereinbarungen des Nichthandelsbestands beläuft sich auf EUR 401.866.

E. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

Zinserträge und Zinsaufwendungen

- ▶ Negative Zinsen aus Aktivgeschäften sind in den Zinserträgen (GuV 1) als Reduktion des Zinsertrags bzw. in den Zinsaufwendungen (GuV 2) aus Passivgeschäften als Reduktion des Zinsaufwands enthalten.
- ▶ Die für das Geschäftsjahr ermittelten Auf- und Abzinsungseffekte für Zinsrückstellungen aus Zinsprodukten wurden unter den Zinserträgen und den Zinsaufwendungen erfasst. Dadurch hat sich der Zinsüberschuss per Saldo um EUR 1.580 verringert, im Vorjahr um EUR 6.604 ¹⁾ bzw. EUR 3.652 ²⁾ erhöht.

Provisionserträge

- ▶ Bei den Provisionserträgen sind neben der Kontoführung und dem eigenen Geschäftsfeld Zahlungssysteme die für Verbundunternehmen erfolgten Vermittlungen im Bereich Investmentfonds, Krediten und Versicherungen von besonderer Bedeutung.

Sonstige betriebliche Erträge

- ▶ In den sonstigen betrieblichen Erträgen (GuV 8) sind EUR 47.490 (Vorjahr EUR 67.657 ¹⁾ bzw. EUR 59.197 ²⁾ Erträge aus der Abzinsung von Rückstellungen enthalten.

Sonstige betriebliche Aufwendungen

- ▶ Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind EUR 250.543 (Vorjahr EUR 284.230 ¹⁾ bzw. EUR 233.928 ²⁾ Aufwendungen aus der Aufzinsung von Rückstellungen enthalten.

Periodenfremde Erträge bzw. Aufwendungen

- ▶ In den Posten der Gewinn- und Verlustrechnung sind periodenfremde Erträge in Höhe von EUR 3.384.762 und periodenfremde Aufwendungen in Höhe von EUR 2.599.020 enthalten.

F. Sonstige Angaben

Vorstand und Aufsichtsrat

- ▶ An die Mitglieder des Vorstands wurden Gesamtbezüge gewährt in Höhe von EUR 3.512.314.
- ▶ Die Gesamtbezüge des Aufsichtsrats betragen EUR 466.352.
- ▶ Die früheren Mitglieder des Vorstands bzw. deren Hinterbliebenen erhielten EUR 2.507.804.
- ▶ Für frühere Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbliebenen bestehen zum 31. Dezember 2024 Pensionsrückstellungen in Höhe von EUR 10.916.795.
- ▶ Die Forderungen an und Verpflichtungen aus eingegangenen Haftungsverhältnissen betragen für Mitglieder des Vorstands EUR 3.079.806 und für Mitglieder des Aufsichtsrats EUR 14.822.002.

Ausschüttungsgesperrte Beträge

- ▶ Die aktivierten latenten Steuern in Höhe von EUR 109.610.000 unterliegen einer Ausschüttungssperre nach § 268 Abs. 8 HGB.
- ▶ Dem ausschüttungsgesparten Betrag stehen frei verfügbare Rücklagen zuzüglich eines Gewinnvortrages gegenüber.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

- ▶ Nicht in der Bilanz ausgewiesene oder vermerkte Verpflichtungen, die für die Beurteilung der Finanzlage von Bedeutung sind, bestehen gegenüber der Sicherungseinrichtung des Bundesverbandes der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken e. V. (Garantieverbund) in Höhe von EUR 27.375.656. Des Weiteren bestehen Haftsummenverpflichtungen gegenüber genossenschaftlichen Unternehmen im Rahmen bestehender Beteiligungen in Höhe von EUR 711.135.
- ▶ Ferner besteht eine Beitragsgarantie gegenüber dem institutsbezogenen Sicherungssystem der BVR Instituts-sicherung GmbH. Diese betrifft Jahresbeiträge zum Erreichen der Zielausstattung bzw. Zahlungsverpflichtungen, Sonderbeiträge und Sonderzahlungen, falls die verfügbaren Finanzmittel nicht ausreichen, um die Einleger eines dem institutsbezogenen Sicherungssystem angehörigen CRR-Kreditinstituts im Entschädigungsfall zu entschädigen, sowie Auffüllungspflichten nach Deckungsmaßnahmen.

Personalstatistik

- ▶ Die Zahl der 2024 durchschnittlich beschäftigten Arbeitnehmer betrug:

	Vollzeitbeschäftigte	Teilzeitbeschäftigte
Prokuristen	25	0
Sonstige kaufmännische Mitarbeiter	623	383
Gewerbliche Mitarbeiter	8	0
	656	383

- ▶ Außerdem wurden durchschnittlich 70 Auszubildende beschäftigt.

Mitgliederbewegung im Geschäftsjahr

	Anzahl der Mitglieder	Anzahl der Geschäftsanteile
Anfang 2024	117.461	4.275.510
Zugang aus Verschmelzung 2024	14.312	395.400
Zugang 2024	3.944	291.251
Abgang 2024	4.389	129.961
Ende 2024	131.328	4.832.180

Die Geschäftsguthaben der verbleibenden Mitglieder haben sich im Geschäftsjahr vermehrt um EUR 27.836.699 (davon aus Verschmelzung EUR 19.767.319)

Höhe des Geschäftsanteils EUR 50

Name und Anschrift des zuständigen Prüfungsverbandes

- Der Name und die Anschrift des zuständigen Prüfungsverbandes lauten:

Baden-Württembergischer Genossenschaftsverband e. V.
Am Rüppurrer Schloss 40
76119 Karlsruhe

Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats

- Mitglieder des Vorstands

- Müller, Alexander, - Vorsitzender - , Geschäftsleiter, Ressort Steuerung
- Fritz, Clemens, (bis 30.06.2024), Geschäftsleiter, Ressort Markt
- Hirt, Daniel, Geschäftsleiter, Ressort Produktion/Betrieb
- Mayer, Nicolas, (ab 01.10.2024), Geschäftsleiter, Ressort Markt
- Sachsenmaier, Irmgard, (ab 01.04.2024), Geschäftsleiterin, Ressort Markt
- Schmitt, Ralf, (bis 31.12.2024), Geschäftsleiter, Ressort Markt

Mitglieder des Aufsichtsrats

ausgeübter Beruf

– Gießler, Jürgen (Vorsitzender)	Rechtsanwalt/Steuerberater
– Waldschütz, Jürgen (erster stellvertretender Vorsitzender)	Bäckermeister, Inhaber Bäckerei Waldschütz
– Schmäzle, Alfons (zweiter stellvertretender Vorsitzender)	Prokurist, Gesellschafter Dufke, Kern & Partner GmbH, Wirtschaftsberatungs-, Steuerberatungs- und Treuhandgesellschaft
– Bruder, Kornel	Dipl. Ing. (FH), Geschäftsführender Gesellschafter, Franz H. Bruder GmbH, Maschinenbau Präzisionstechnik
– Fleischmann, Clemens	Dipl. Betriebswirt (FH), Kaufmännischer Geschäftsführer Randegger Ottilien-Quelle GmbH
– Grimm, Markus	Dipl. Bankbetriebswirt, Dipl. Verwaltungswissenschaftler
– Hertrich, Bernhard	Rechtsanwalt / Fachanwalt für Steuerrecht, freier Mitarbeiter Kanzlei Raphael Hertrich & Kollegen
– Hirsch-Kudor, Petra	Bankangestellte, Volksbank eG – Die Gestalterbank

– Huber, Daniel	Vorstandsvorsitzender Peter Huber Kältemaschinenbau SE
– Huschle, Wendelin	Bankangestellter, Volksbank eG – Die Gestalterbank
– Keller, Marco	Bankangestellter, Volksbank eG – Die Gestalterbank
– Mehlhorn, Maya, (ab 04.11.2024)	Geschäftsführende Gesellschafterin Maryan Beachwear Group GmbH
– Migliazza, Angela	Bankangestellte, Volksbank eG – Die Gestalterbank
– Möhrle, Clemens	Rechtsanwalt / Steuerberater, Geschäftsführer Wirtschaftsrevision Süd GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft und Geschäftsführer WS Süd GmbH Steuerberatungsgesellschaft
– Österreicher, Ingo	Diplom Ingenieur, Leiter Produktmanagement dormakaba Deutschland GmbH
– Ossola, Armin	Geschäftsführender Gesellschafter, Schwarzwälder Granit- und Schotterwerke Hermann Ossola GmbH & Co. KG
– Rendler, Silvie (bis 30.10.2024)	Vorstand Rendler Holding AG
– Rieger, Bernd Karsten (ab 04.11.2024)	Bankangestellter, Volksbank eG – Die Gestalterbank
– Ringwald, Theo	Bankangestellter, Volksbank eG – Die Gestalterbank
– Scheringer, Dr. Stefan	Vorstand Oskar und Rosel Meier Stiftung
– Schneider, Bettina	Geschäftsführerin, J. Schneider Elektrotechnik GmbH
– Schuh, Susanne	Bankangestellte, Volksbank eG – Die Gestalterbank
– Simone, Frank	Bankangestellter, Volksbank eG – Die Gestalterbank
– Sommer, Michael	freier Marketing- und Kommunikationsberater
– Steidle, Josef	Dipl. Ing. (FH), Geschäftsführender Gesellschafter Sauter GmbH Putz & Farbe
– Steudten, Sabine	Bankangestellte, Volksbank eG – Die Gestalterbank
– Stier, Philipp	Geschäftsführender Gesellschafter Hermann Asal GmbH
– Szymitzek, Christof	Bankangestellter, Volksbank eG – Die Gestalterbank
– Thomann, Werner, (ab 04.11.2024),	Dipl. Bankbetriebswirt
– Vogel, Michael, (ab 04.11.2024)	Rechtsanwalt
– Werner, Gerd	Geschäftsführender Gesellschafter, Werner Spedition Transport & Logistik GmbH

Vorschlag für die Ergebnisverwendung

Der Vorstand schlägt im Einvernehmen mit dem Aufsichtsrat vor, den Jahresüberschuss von EUR 22.757.533,05 - unter Einbeziehung eines Gewinnvortrages von EUR 40.167,83 sowie nach den im Jahresabschluss mit EUR 6.000.000,00 ausgewiesenen Einstellungen in die Rücklagen (Bilanzgewinn von EUR 16.797.700,88) - wie folgt zu verwenden:

	EUR
Ausschüttung einer Dividende von 4,00 %	9.641.331,30
Zuweisung zu den Ergebnisrücklagen	
a) Gesetzliche Rücklage	1.410.000,00
b) Andere Ergebnisrücklagen	5.730.000,00
Vortrag auf neue Rechnung	16.369,58
	16.797.700,88

Offenburg/Villingen-Schwenningen
17. März 2025
Volksbank eG – Die Gestalterbank

Der Vorstand



Müller



Hirt



Mayer



Sachsenmaier

Lagebericht für das Geschäftsjahr 2024 der Volksbank eG

Gliederung des Lageberichts

- A. Grundlagen der Geschäftstätigkeit
- B. Geschäftsverlauf und Lage (Wirtschaftsbericht)
 - 1. Rahmenbedingungen
 - 2. Finanzielle und nichtfinanzielle Leistungsindikatoren
 - 3. Darstellung, Analyse und Beurteilung des Geschäftsverlaufs
 - 4. Darstellung, Analyse und Beurteilung der wirtschaftlichen Lage
 - a) Ertragslage
 - b) Finanzlage
 - c) Vermögenslage
 - 5. Gesamtaussage zur wirtschaftlichen Lage
- C. Risiko- und Chancenbericht
- D. Prognosebericht
- E. Erklärung zur Unternehmensführung - ungeprüft -
- F. Nichtfinanzielle Berichterstattung - ungeprüft -

A. Grundlagen der Geschäftstätigkeit

Im vergangenen Jahr ist die Volksbank eG mit der Volksbank Rhein-Wehra eG zur Volksbank eG – Die Gestalterbank verschmolzen. Die für die Verschmelzung notwendigen Beschlüsse wurden durch die Vertreterversammlung der Volksbank eG am 28.05.2024 und die Vertreterversammlung der Volksbank Rhein-Wehra eG am 22.05.2024 gefasst. Die Eintragung der Verschmelzung im Genossenschaftsregister erfolgte am 04.11.2024. Der Zusammenschluss bringt in Summe mehr Handlungsstärke vor Ort, die sich durch zusätzliche Expertise, umfassende Infrastruktur und nicht zuletzt in einer höheren Eigenkapitalausstattung niederschlägt. Darüber hinaus hilft der Zugewinn an Größe bei der Professionalisierung von Prozessen, Technologien und gestaltet mehr Möglichkeiten bei der Kostendegression.

Als genossenschaftlich organisierte Volksbank fördern wir die Zukunftsfähigkeit unserer Mitglieder mit individualisierten, ganzheitlichen Lösungen für alle finanziellen Bedürfnisse auf attraktiven und relevanten Märkten. Die vertrauensvolle Nähe zu den Mitgliedern ermöglicht es uns, einen wertorientierten und umfassenden Nutzen zu stiften. Wir sind mit 39 Filialen und 39 SB-Standorten sowie durch unsere Online-Vertriebskanäle nah an den Kunden und bieten unsere Dienstleistungen sowohl in digitaler, digital-persönlicher als auch in persönlicher Form an. Zum Bilanzstichtag trugen 131.328 Mitglieder und 1.157 Mitarbeiter die Genossenschaft.

Um die finanziellen Bedürfnisse der Mitglieder und Kunden zu erfüllen, hat die Bank als übergeordnete Geschäftsfelder die Privatkundenbank, die Firmenkundenbank, das Kreditrisikomanagement, die Zahlungssysteme und das Treasury definiert. Die Bank nutzt für ihre Dienstleistungen in erster Linie das Leistungsangebot der Genossenschaftlichen FinanzGruppe. Zur Unternehmensgruppe der Volksbank eG – Die Gestalterbank gehören zudem diverse Tochterunternehmen und Beteiligungen. Neben den Beteiligungen an Unternehmen der Genossenschaftlichen FinanzGruppe unterhält die Bank strategische und funktionale Beteiligungen, die entweder direkt oder über ein eigenes Beteiligungsunternehmen gesteuert werden.

Die Gestalterbank handelt nach den genossenschaftlichen Prinzipien Eigenverantwortlichkeit, Selbständigkeit, Solidarität und Subsidiarität. Gegenstand des Unternehmens ist die Durchführung von banküblichen und ergänzenden Geschäften (§ 2 Abs. 2 der Satzung). Auf Basis genossenschaftlicher Prinzipien strebt die Bank danach, in Kenntnis des Marktes, vernetzt mit Menschen und Unternehmen, bedarfsgerechte Lösungen zu entwickeln.

Dabei wird in das angestammte Kerngeschäftsgebiet und darüber hinaus in das erweiterte Geschäftsgebiet differenziert, wobei die Bank ihre Kunden auch international bei deren Unternehmensaktivitäten begleitet. Das Kerngeschäftsgebiet wird mit den Wirtschaftsregionen Südlicher Oberrhein, Mittlerer Oberrhein, Nordschwarzwald, Schwarzwald-Baar-Heuberg, Neckar-Alb, Hochrhein-Bodensee und Bodensee-Oberschwaben definiert. Das erweiterte Geschäftsgebiet erstreckt sich auf das Gebiet der Bundesrepublik Deutschland.

Unsere Bank ist der Sicherungseinrichtung (Garantieverbund des Bundesverbandes der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken e. V.) angeschlossen. Darüber hinaus ist die Bank Mitglied in der BVR Institutsicherung GmbH, die ein amtlich anerkanntes Einlagensicherungssystem darstellt und die Anforderungen der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) gemäß Einlagensicherungsgesetz erfüllt. Die Volksbank eG ist Mitglied im Baden-Württembergischen Genossenschaftsverband e. V. (BWGV), Karlsruhe, sowie im Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken e. V. (BVR), Berlin.

Im Rahmen unserer Geschäftstätigkeit unterhalten wir neben den beiden Sitzen in Offenburg und Villingen Zweigniederlassungen in Achern, Bad Säckingen und Singen. Damit unterstreichen wir die Bedeutung von und die Verbundenheit mit unseren Regionen.

B. Geschäftsverlauf und Lage (Wirtschaftsbericht)

1. Rahmenbedingungen

Wirtschaftliche Entwicklung in der Bundesrepublik Deutschland

(Quelle: Datenmaterial des Bundesverbandes der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken vom 03.03.2025)

Die zu Jahresbeginn hoffnungsvoll stimmenden Anzeichen für eine spürbare konjunkturelle Erholung verfestigten sich im weiteren Jahresverlauf leider nicht. Gründe für die bis zum Jahresende andauernde Wirtschaftslaute waren neben der verhaltenen globalen Industriekonjunktur auch inländische Strukturprobleme, wie die im internationalen Vergleich hohen Strom- und Gaspreise, der anhaltende Fachkräftemangel, die hohe Bürokratiebelastung und die in weiten Teilen vernachlässigte Verkehrsinfrastruktur. Belastend wirkten auch die hohen wirtschaftspolitischen Unsicherheiten – die mit dem Bruch der Ampel-Regierungskoalition in Deutschland und dem Wahlsieg Donald Trumps bei den US-Präsidentenwahlen zum Jahresende nochmals zunahmen.

Das Jahr 2024 fiel in Deutschland aus gesamtwirtschaftlicher Sicht abermals schwach aus. Nach Schätzungen des Statistischen Bundesamtes sank das preisbereinigte Bruttoinlandsprodukt gegenüber dem Vorjahr leicht um 0,2 %. Bereits im Jahr 2023 war die reale Wirtschaftsleistung aufgrund struktureller und konjunktureller Belastungen etwas zurückgegangen (-0,3 %). Erfreulich ist jedoch, dass die Inflation weiter nachließ. Die Verbraucherpreise stiegen im Jahresdurchschnitt 2024 um 2,2 %, nachdem sie sich 2022 und 2023 noch um hohe 6,9 % und 5,9 % verteuert hatten. Der Rückgang der Inflationsrate war breit angelegt. Die Dienstleistungspreise verteuerten sich mit einer Jahresrate von 3,8 % zwar überdurchschnittlich, aber weniger kräftig als im Vorjahr (+4,4 %). Bei Nahrungsmitteln gab die Teuerung noch stärker nach (+1,4 % nach +12,4 %).

Nach dem - vor allem inflationsbedingten - Rückgang im Vorjahr um 0,4 % schwenkten die preisbedingten privaten Konsumausgaben 2024 wieder auf ihren Wachstumspfad ein. Hierzu trug der nachlassende Preisauftrieb bei, der zusammen mit kräftigen Lohn- und Rentenzuwächsen zu Kaufkraftgewinnen führte. Das Wachstum des Privatverbrauchs fiel aber mit 0,3 % eher verhalten aus, auch weil das vergleichsweise hohe Zinsniveau die Sparreize verstärkte. Kräftiger als die privaten Konsumausgaben legten die realen Konsumausgaben des Staates (+3,5 %) zu, die im Vorjahr (-0,1 %) nahezu stagniert hatten. Wachstumsimpulse gingen hier unter anderem von den steigenden Sachleistungen im Gesundheits- und Pflegebereich aus.

Das Investitionsklima blieb schwach. Angesichts gedämpfter Absatzperspektiven, niedriger Kapazitätsauslastungen in der Industrie, gestiegener Finanzierungskosten und hoher wirtschaftlicher Unsicherheiten gingen die preisbereinigten Ausrüstungsinvestitionen beschleunigt zurück (-5,5 % nach -0,8 % im Jahr 2023). Bei den realen Bauinvestitionen setzte sich der Abwärtstrend der Vorjahre fort. Sie gaben um 3,3 % nach und damit ähnlich stark wie im Vorjahr (-3,4 %). Im Wohnungsbau und Wirtschaftsbau wurde erheblich weniger investiert, während sich der öffentliche Bau vergleichsweise robust zeigte.

Auf dem Arbeitsmarkt hinterließ die hartnäckige Wirtschaftsschwäche deutliche Spuren. Erneut stieg die Arbeitslosenzahl leicht an. Sie kletterte im Jahresdurchschnitt 2024 um 178.000 auf knapp 2,8 Mio. Menschen und damit auf den höchsten Stand seit 2015. Die Arbeitslosenquote erhöhte sich von 5,7 % im Vorjahr auf 6,0 %. Allerdings legte auch die Erwerbstätigkeit weiter zu, trotz des konjunkturellen Gegenwinds und der voranschreitenden Überalterung der Bevölkerung. Die Erwerbstätigenzahl stieg um 71.000 auf einen neuen Rekordstand von 46,1 Mio. Menschen.

Im Jahr 2024 wurden in den meisten großen Volkswirtschaften die Leitzinsen gesenkt, nachdem sie im Jahr 2023 ihren Höhepunkt erreicht hatten. Während insbesondere die erste Hälfte des Jahres 2024 noch nach einem Narrativ des „länger höher“ bei den Leitzinsen geprägt war, läutete die Europäische Zentralbank (EZB) auf ihrer Ratssitzung im Juni die Phase der Zinssenkung ein.

Für die Aktienmärkte ging es im Jahr 2024 deutlich aufwärts. Viele wichtige Aktienindizes konnten neue Rekordstände erreichen. Angesichts der anhaltenden Krisenherde, wie dem Krieg in der Ukraine oder dem Nahostkonflikt, und der sich eintrübenden konjunkturellen Lage insbesondere in Deutschland übertraf die positive Entwicklung vielerorts die Erwartungen.

Die europäische Gemeinschaftswährung startete mit einem Kurs von 1,105 US-Dollar in das Jahr 2024 und bewegte sich in den ersten drei Quartalen des Jahres, bezogen auf Schlusskurse, in einem Korridor zwischen 1,063 US-Dollar am 15. April und 1,118 US-Dollar am 27. September. Auf leichte Abwertungen folgten somit leichte Aufwertungen. Erst im letzten Quartal zeigte der US-Dollar, vor allem nach der Wahl von Donald Trump zum neuen US-Präsidenten, eine deutliche Stärke und der Euro wertete merklich ab und schloss das Jahr mit einem Tiefststand von 1,036 US-Dollar. Der nominale effektive Wechselkurs des Euro gegenüber der Gruppe der 41 wichtigsten Handelsländer erreichte jedoch am 22. August ein neues Allzeithoch und beendete das Jahr in der Nähe des Höchststandes.

Wirtschaftliche Entwicklung in unserem Geschäftsgebiet

(Quellen: Konjunkturberichte Jahresbeginn 2025 der IHK Südlicher Oberrhein, Schwarzwald-Baar-Heuberg und Hochrhein-Bodensee)

Die südbadische Wirtschaft steckt weiter in einer Strukturkrise. Vor allem die Industrie leidet unter schlechten Standortbedingungen und einem anhaltenden Auftragsmangel, so dass sie sich zunehmend gezwungen sieht, Anpassungsreaktionen vorzunehmen. In den letzten Monaten häufen sich Meldungen über Stellenabbau und Insolvenzen, so dass die anhaltende konjunkturelle Stagnation sich auch mehr und mehr auf dem Arbeitsmarkt bemerkbar macht.

Bei den Risiken der wirtschaftlichen Entwicklung feiern die Energie- und Rohstoffpreise ein unerfreuliches Comeback. Seit dem Beginn des russischen Angriffskrieges im Jahr 2022 sorgen sich die Unternehmen um die Entwicklung der Energie- und Rohstoffpreise. Obwohl das Preisniveau noch immer erhöht ist, nahm dieser Anteil in den letzten Jahren kontinuierlich ab. Zum Jahresbeginn 2025 ist dieser Risikofaktor einer der zwei meistgenannten. Ebenso ganz oben dabei ist die Inlandsnachfrage, die wenig überraschend in Zeiten schwacher Konjunktur ebenfalls Anlass zur Sorge gibt.

Fast ebenso häufig genannt wurden die Arbeitskosten. Neben dem Lohn dürften vor allem die zum Jahreswechsel stark gestiegenen Beiträge zu den Sozialversicherungen bei vielen Arbeitgebern für Unmut gesorgt haben. Naturgemäß etwas seltener wird angesichts der konjunkturellen Flaute der Fachkräftemangel genannt. In einem kontinuierlichen Aufwind begriffen ist die Unzufriedenheit der Unternehmen mit der Wirtschaftspolitik. Immer stärker verfestigt sich in der Unternehmerschaft der Eindruck, dass die strukturellen Probleme Deutschlands von der Politik nicht adäquat adressiert werden. Die kommende Regierung steht hier vor großen Aufgaben.

Ein Blick auf die verschiedenen Branchen zeigt: noch immer zeichnet sich nicht ab, dass die südbadische Industrie wieder mit stärkeren Wachstumsimpulsen rechnen kann. Die Dienstleistungsbranchen können sich derzeit noch recht gut gegen den konjunkturellen Abwärtstrend stemmen. Im Handel dagegen folgt die Lagebewertung keinem ganz eindeutigen Muster. So erholt sich der Index der Geschäftslage im Vergleich zum vergangenen Herbst wieder. Die Lage im Hotel- und Gastgewerbe stabilisiert sich allen Widrigkeiten zum Trotz weiter, obwohl die Covid-19-Pandemie eine schwere Zäsur für die Branche darstellte. Der Auftragszugang wird von den Betrieben der Bauwirtschaft fast durchgängig als fallend charakterisiert und steht nun bei der schlechtesten Lageeinschätzung in der Branche seit rund 20 Jahren.

Entwicklung der Kreditgenossenschaften in Deutschland

(Quelle: Datenmaterial des Bundesverbandes der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken vom 10.03.2025)

Das Kredit- und Einlagengeschäft der deutschen Genossenschaftsbanken entwickelte sich 2024 besser als erwartet. Im Vergleich zum Vorjahr gewann insbesondere das bilanzielle Kundeneinlagengeschäft wieder merklich an Dynamik. Auch konnten die Genossenschaftsbanken in diesem dämpfenden Wirtschaftsumfeld ihre Kreditvergabe leicht steigern. So erhöhten sich die bilanziellen Kundenforderungen im Vorjahresvergleich um 20 Milliarden Euro auf 797 Milliarden Euro (+2,6 %).

Die Kundeneinlagen nahmen erfreulich zu. Das Einlagengeschäft der Genossenschaftsbanken mit ihren Kunden erfuhr im Jahr 2024 eine deutliche Ausweitung. Dies lag vor allem daran, dass die Bankkunden ihre Bestände an Termineinlagen weiter aufstockten. Im Ergebnis stiegen die Kundeneinlagen der Genossenschaftsbanken Ende 2024 um 32 Milliarden Euro auf 892 Milliarden Euro (+3,7 %).

Die addierte Bilanzsumme aller Genossenschaftsbanken erhöhte sich im Vergleich zum Vorjahr um 33 Milliarden Euro (+2,9 %) auf 1.208 Milliarden Euro.

Bei der privaten Wohnbaufinanzierung sind Anzeichen einer Aufwärtsbewegung zu erkennen. Waren die Neugesäftsvolumina in der privaten Wohnbaufinanzierung seit den EZB-Leitzinserhöhungen seit Mitte 2022 deutlich rückläufig gewesen und hatten sich zusätzlich die Kreditvergabespielräume der Genossenschaftsbanken durch weitere aufsichtliche Vorgaben reduziert (antizyklischer Kapitalpuffer, Systemrisikopuffer auf Risikoaktiva von Wohnimmobilien), zeigt sich für 2024 eine Aufhellung in der privaten Wohnbaufinanzierung.

Der Konsolidierungsprozess unter den Instituten setzte sich gegenüber dem Vorjahr in einem leicht gemilderten Umfang fort. Die Zahl der selbständigen Genossenschaftsbanken lag per Ende 2024 bei 672 Instituten. Sie sank fusionsbedingt um 25 Institute (-3,6 %) im Vergleich zum Vorjahr.

Aktuell beträgt die Zahl der Mitglieder der Genossenschaftsbanken 17,6 Millionen (Vorjahr 17,8 Millionen). Die Mitgliederanzahl ist also weiter rückläufig. Zur Stärkung der Eigenkapitalbasis wurde die Beteiligungsmöglichkeit der bestehenden Mitglieder durch Zeichnung zusätzlicher Geschäftsanteile genutzt.

2. Finanzielle und nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Über unsere strategische Eckwert- und Kapitalplanung planen und steuern wir die Entwicklung unseres Institutes auf Grundlage von Kennzahlen und Limiten. Dabei verwenden wir die folgenden bedeutsamsten finanziellen und nichtfinanziellen Leistungsindikatoren (Key Performance Indicators, KPIs), die sich auch aus unserer Geschäfts- und Risikostrategie ableiten und die wir mithilfe unseres internen Berichtswesens regelmäßig überwachen.

Finanzielle Leistungsindikatoren

Im Vorjahr wurde die Rentabilität des Instituts noch durch den bedeutsamsten finanziellen Leistungsindikator Relation des Betriebsergebnisses vor Bewertung zur durchschnittlichen Bilanzsumme abgebildet.

Im Zuge der Neuausrichtung der Geschäftsstrategie wurde das Steuerungskonzept überarbeitet und die Rentabilität in die neu definierte Schlüsselgröße Produktivität integriert.

Die Messung der Produktivität erfolgt durch zwei Kennzahlen, welche für diese Schlüsselgröße die bedeutsamsten finanziellen Leistungsindikatoren darstellen: das Teilbetriebsergebnis in Mio. EUR sowie die Cost-Income-Ratio (CIR).

Das Teilbetriebsergebnis ist das um Bewertungsergebnisse und sonstige betriebliche Aufwendungen und Erträge bereinigte Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit.

Die CIR stellt das Verhältnis der allgemeinen Verwaltungsaufwendungen inklusive Abschreibungen zum Zins- und Provisionsergebnis sowie dem Saldo der sonstigen betrieblichen Erträge und Aufwendungen dar.

Das Wachstum der bilanziellen Kundeneinlagen und -kredite definieren wir als Indikator für die aktuelle und künftige Generierung von Erträgen und damit die Zukunftsfähigkeit unseres Instituts.

Zur Sicherung der Zukunftsfähigkeit der Bank (u. a. durch nachhaltiges Wachstum) werden im Kontext steigender Kapitalanforderungen angemessene Eigenmittel benötigt. Als bedeutsamster Leistungsindikator für die Kapitalausstattung dienen die aufsichtsrechtlich festgelegte Gesamtkapitalquote sowie die Kernkapitalquote nach Art. 92 Abs. 2 CRR.

Die Darstellung, Analyse und Beurteilung der einzelnen finanziellen Leistungsindikatoren erfolgt in den nächsten Abschnitten.

Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Daneben haben wir folgende bedeutsamste nichtfinanzielle Leistungsindikatoren definiert, die die Entwicklung unserer Bank maßgeblich beeinflussen:

Als Leistungsindikator für die Kundenzufriedenheit wird seit dem Jahr 2024 der Customer Centricity Index (CCI) erhoben. Diese Kennzahl ist ein Index zur Messung von Kundenzentrierung bei Finanzdienstleistern und wird jährlich neu gemessen. Dazu werden verschiedene Faktoren aus Sicht der Kunden in einer empirischen Erhebung ermittelt.

Auch die Zufriedenheit der Mitarbeiter ist als wichtiger Leistungsindikator definiert. Die Messung erfolgt hier über eine ebenfalls jährliche und strukturierte Mitarbeiterbefragung.

Als Ausdruck nachhaltigen Wirtschaftens haben wir stellvertretend die Treibhausgasemission als weiteren nichtfinanziellen Leistungsindikator festgelegt.

Somit stehen bei uns neben den finanziellen auch nichtfinanzielle Zielgrößen in den Dimensionen Kunde, Mitarbeiter und Umwelt im Fokus.

3. Darstellung, Analyse und Beurteilung des Geschäftsverlaufs

Neben den bereits erwähnten makroökonomischen Einflüssen und den in vielerlei Hinsicht resultierenden Herausforderungen, war der Bankenmarkt auch 2024 weiterhin geprägt von verändertem Kundenverhalten, sich weiter verschärfender Regulatorik und einem starken Wettbewerb.

Darüber hinaus stellt die mit der Volksbank Rhein-Wehra eG erfolgreich abgeschlossene Fusion einen wichtigen Vorgang im vergangenen Geschäftsjahr dar.

Die Geschäftsentwicklung 2024 stellt sich anhand der von uns definierten bedeutsamsten finanziellen Leistungsindikatoren wie folgt dar (Vorjahreszahlen unter Berücksichtigung der Verschmelzung):

Unser Teilbetriebsergebnis erhöhte sich von 95,4 Mio. Euro auf 111,5 Mio. Euro. Die CIR lag im Geschäftsjahr 2024 bei 56,5 % (Vorjahr: 53,5 %).

Die Kundenforderungen stiegen in Folge der wirtschaftlichen Rahmenbedingungen lediglich um 1,0 %. Auf der Passivseite erhöhten sich die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden um 7,4 %.

Die Gesamtkapitalquote belief sich zum Bilanzstichtag auf 15,6 %, was einen deutlichen Anstieg von 1,1 %-Punkten gegenüber dem Vorjahr bedeutet. Ebenfalls hat sich Kernkapitalquote von 12,7 % auf 13,5 % erhöht. Absolut sind die Eigenmittel um rund 200 Mio. Euro, davon 136,9 Mio. Euro durch die Verschmelzung, auf 1.250,0 Mio. Euro angestiegen.

Die Entwicklung der bedeutsamsten finanziellen Leistungsindikatoren lag zusammenfassend im Rahmen unserer Erwartungen.

Bei den nichtfinanziellen Leistungsindikatoren erfolgte im vergangenen Jahr zum ersten Mal eine Erhebung (Mitarbeiterzufriedenheit) bzw. haben wir zum ersten Mal die Ergebnisse erhalten (CCI für 2023), weswegen Vergleiche mit dem Vorjahr erst mit dem Jahresabschluss 2025 möglich sein werden.

Das Gesamtergebnis des Customer Centricity Index (CCI) lag bei der Befragung Ende 2023 mit einem Wert von 32,2 knapp unter dem Bundesdurchschnitt. Im Zeitraum vom 28.10.2024 bis zum 06.12.2024 erfolgte die zweite groß angelegte Kundenumfrage. Die Ergebnisse liegen aktuell noch nicht vor.

Bei der Mitarbeiterbefragung Anfang 2024 lag der Organizational Commitment Index (OCI) bei einem Wert von 76, was einem guten Ergebnis entspricht.

Darüber hinaus lag der Wert für Treibhausgasemission je Mitarbeiter für die Volksbank, vor Fusion mit der Volksbank Rhein-Wehra eG, bei 3,35t im Jahr 2024.

	Berichtsjahr	2023	Veränderung zu 2023	
	(in TEUR)	(in TEUR)	(in TEUR)	(in %)
Bilanzsumme	13.991.720	13.251.545	740.175	5,6
Außerbilanzielle Geschäfte *)	3.316.175	3.628.093	-311.918	-8,6

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

Ursächlich für den Anstieg der Bilanzsumme um 5,6 % gegenüber dem Vorjahr waren Zuwächse von Verbindlichkeiten gegenüber Kunden sowie Anlagen bei Kreditinstituten und in Wertpapieren. Die außerbilanziellen Geschäfte bewegen sich weit unter Vorjahresniveau, da sich die unwiderruflichen Kreditzusagen rückläufig entwickelten und insbesondere die Derivatgeschäfte zur Zinssicherung reduziert wurden.

Aktivgeschäft	Berichtsjahr	2023	Veränderung zu 2023	
	(in TEUR)	(in TEUR)	(in TEUR)	(in %)
Kundenforderungen	8.157.974	8.075.080	82.895	1,0
Wertpapieranlagen	3.535.764	3.442.416	93.348	2,7
Forderungen an Kreditinstitute	1.455.503	837.958	617.544	73,7

Sowohl das private Wohnimmobilien- als auch das Firmenkundenkreditgeschäft hat positive Zuwächse. Die im Vorjahr prognostizierte Steigerung bei den privaten Wohnimmobilienkrediten konnte erreicht werden. Angesichts der eingebrochenen Nachfrage im gewerblichen Immobilienkreditgeschäft wurden die geplanten Zuwächse im Firmenkreditgeschäft hingegen nicht erreicht. Insgesamt erhöhten sich die Forderungen an Kunden moderat um 1,0 % auf 8.158,0 Mio. Euro.

Die Anlagen in Wertpapieren wurden im Berichtsjahr durch Zukäufe um 2,7 % leicht erhöht. Die Forderungen an Kreditinstitute erhöhten sich signifikant um 73,7 % (617,5 Mio. Euro). Neben Guthaben bei der Deutschen Bundesbank in Höhe von 1.164,5 Mio. Euro werden von den restlichen Forderungen an Kreditinstituten rund 81,7 % gegenüber der genossenschaftlichen Zentralbank gehalten.

Passivgeschäft	Berichtsjahr	2023	Veränderung zu 2023	
	(in TEUR)	(in TEUR)	(in TEUR)	(in %)
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	2.869.261	2.885.745	-16.484	-0,6
Kundengelder	9.718.579	9.051.992	666.587	7,4
Spareinlagen	897.294	1.148.616	-251.321	-21,9
täglich fällige Einlagen	4.446.707	4.111.363	335.344	8,2
Einlagen mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	4.374.578	3.792.014	582.564	15,4
verbrieft Verbindlichkeiten	23.365	28.751	-5.386	-18,7
Nachrangige Verbindlichkeiten	90.260	73.321	16.940	23,1

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden belaufen sich auf 69,5 % an der Bilanzsumme. Von dem Zuwachs in Höhe von 666,6 Mio. Euro (+7,4 %) entfallen auf die bilanziellen Einlagen ohne institutionelle Einleger 254,2 Mio. Euro (+4,4 %) und auf Einlagen institutioneller Kunden 412,4 Mio. Euro (+12,8 %). Aufgrund der Erhöhung der täglich fälligen Einlagen gegenüber dem Vorjahr um rund 335 Mio. Euro (+8,2 %) ist der Anteil an den gesamten Kundeneinlagen leicht auf 45,8 % gestiegen. Das betreute Kundenanlagevolumen, das auch die außerbilanziellen Anlagen bei den Verbundpartnern beinhaltet, stieg auf insgesamt 14,0 Mrd. Euro (+7,1 %). Insbesondere aufgrund des Auslaufens der längerfristigen Refinanzierungsgeschäfte mit der Deutschen Bundesbank bei gleichzeitiger Erhöhung der Globaldarlehen von der DZ BANK AG haben sich die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten um 0,6 % (-16,5 Mio. Euro) verringert. Darin sind vor allem Tagesgelder, Termingelder, zweckgebundene Weiterleitungskredite und Globaldarlehen bei der genossenschaftlichen Zentralbank DZ BANK AG in Frankfurt am Main enthalten. Die verbrieften Verbindlichkeiten betreffen eigene Inhaberschuldschreibungen und bieten aufgrund des gestiegenen Zinsniveaus der letzten Jahre weitere Anagemöglichkeiten für die Kunden. Die nachrangigen Verbindlichkeiten sind aufsichtsrechtliche Eigenmittelbestandteile, im Berichtsjahr wurden weitere Tranchen emittiert.

Das Dienstleistungsgeschäft, dessen Erfolg sich im Provisionsergebnis niederschlägt, stellt einen wesentlichen Teil unserer Geschäftstätigkeit dar. In Summe stieg der Provisionsüberschuss um 3,3 % (+2,7 Mio. Euro) auf 82,4 Mio. Euro. Neben dem Geschäftsfeld Zahlungssysteme trugen insbesondere steigende Erträge aus dem Wertpapier- und Depotgeschäft zur positiven Entwicklung bei.

4. Darstellung, Analyse und Beurteilung der wirtschaftlichen Lage

a) Ertragslage

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

Erfolgskomponenten	Berichtsjahr (in TEUR)	2023 (in TEUR)	Veränderung zu 2023	
			(in TEUR)	(in %)
Zinsüberschuss ¹⁾	177.363	163.215	14.148	8,7
Provisionsüberschuss ²⁾	82.415	79.760	2.655	3,3
Sonstige betriebliche Erträge	5.818	41.657	-35.838	-86,0
Verwaltungsaufwendungen	140.309	140.018	290	0,2
a) Personalaufwendungen	81.536	83.843	-2.308	-2,8
b) andere Verwaltungsaufwendungen	58.773	56.175	2.598	4,6
Sonstige betriebliche Aufwendungen	2.087	8.633	-6.546	-75,8
Betriebsergebnis vor Bewertung ³⁾	115.209	128.466	-13.257	-10,3
Bewertungsergebnis ⁴⁾	-16.362	-44.012	27.651	-62,8
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	98.847	84.454	14.393	17,0
Steueraufwand	22.940	23.423	-483	-2,1
davon Aufwand/Ertrag aus latenten Steuern	1.628	-7.716	9.344	-121,1
Einstellungen in den Fonds für allgemeine Bankrisiken	53.150	39.200	13.950	35,6
Jahresüberschuss	22.758	21.851	927	4,2
durchschnittliche Bilanzsumme ⁵⁾	13.761.180	13.121.215	639.965	4,9

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

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

2) GuV-Posten 5 abzüglich GuV-Posten 6

4) Saldo aus den GuV-Posten 13 bis 16

5) Die durchschnittliche (Brutto-)Bilanzsumme (dBS) ist die Bilanzsumme vor Kürzung von Wertberichtigungen/Vorsorgereserven bei täglicher Gewichtung

Die Vorjahresprognose bezog sich ausschließlich auf den Geschäftsbetrieb der übernehmenden Volksbank eG, ohne Berücksichtigung der im Rahmen der Verschmelzung übertragenden Volksbank Rhein-Wehra eG. Ein direkter quantitativer Vergleich ist daher nur bedingt aussagekräftig.

Das Betriebsergebnis vor Bewertung ist für die Beurteilung der Ertragslage eine wichtige interne Steuerungsgröße. Es ermittelt sich aus dem Jahresüberschuss zuzüglich Steueraufwand, Bewertungsergebnis und Einstellungen in den Fonds für allgemeine Bankrisiken. Das Betriebsergebnis vor Bewertung verringerte sich im Berichtsjahr um 10,3 % auf 115,2 Mio. Euro bzw. auf 0,84 % in Relation zur durchschnittlichen Bilanzsumme und entsprach in Bezug auf den prozentualen Rückgang unserer Erwartung zu Jahresbeginn.

Der Zinsüberschuss wird maßgeblich von Zinsniveau und Zinsstruktur beeinflusst. Sowohl das Wachstum des zinstragenden Geschäfts als auch das gestiegene Zinsniveau führten im Berichtszeitraum zu einem Anstieg der Zinserträge gegenüber dem Vorjahr. Diesen stehen infolge des Zinsanstiegs der letzten Jahre höhere Zinsaufwendungen gegenüber. Insgesamt ergibt sich ein gegenüber dem Vorjahr um 8,7 % erhöhtes Zinsergebnis, was unserer Vorjahresprognose entspricht. Wesentlich beeinflusst wird der Anstieg von 14,1 Mio. Euro durch die Ausschüttungen von Spezial- und Alternativen Investmentfonds.

Vor dem Hintergrund des anhaltenden Drucks auf die Zinsspanne kommt dem Provisionsüberschuss eine besondere Bedeutung zu. Mit der Steigerung des Provisionsüberschusses um 3,3 % auf 82,4 Mio. Euro wurde der Planwert übertroffen. Der Anstieg resultiert im Wesentlichen aus Erträgen aus dem Geschäftsbereich Zahlungssysteme sowie dem Wertpapier- und Depotgeschäft.

Die Personalaufwendungen verringerten sich um 2,8 %. Im Gegenzug führten im Wesentlichen höhere IT- und Beratungsaufwendungen zum Anstieg der anderen Verwaltungsaufwendungen um 2,6 Mio. Euro (+4,6 %). Insgesamt bewegen sich damit die Verwaltungsaufwendungen auf Vorjahresniveau und damit günstiger als von uns am Jahresanfang erwartet.

Nach Berücksichtigung des positiven Saldos von +3,7 Mio. Euro aus den sonstigen betrieblichen Erträgen und Aufwendungen verbleibt ein Betriebsergebnis vor Bewertung von 115,2 Mio. Euro.

Die Cost-Income-Ratio (CIR), die die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen inklusive Abschreibungen zum Zins- und Provisionsergebnis sowie dem Saldo der sonstigen betrieblichen Erträge und Aufwendungen in Relation setzt und als Maßstab wirtschaftlicher Effizienz gilt, hat sich auf 56,5 % (Vorjahr 53,5 %) erhöht und entwickelte sich im Rahmen unserer Erwartung. Die CIR liegt weiterhin deutlich besser als der Durchschnitt der Volks- und Raiffeisenbanken in Baden-Württemberg mit Bilanzsummen über 5,0 Mrd. Euro (62,3 %).

Das Bewertungsergebnis, das sich aus der Bewertung von Kundenforderungen und Eigenanlagen zusammensetzt, verringerte sich gegenüber dem Vorjahr. In diesem stehen, abweichend zum Erwartungswert, bei anhaltender Konjunkturschwäche und anziehender Insolvenzen gestiegenen Risikoabschirmungen im Kundenportfolio Auflösungen von Vorsorgereserven nach § 340f HGB und ein positives Bewertungsergebnis im Eigenanlagenportfolio gegenüber. Das danach verbleibende Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit beträgt 98,8 Mio. Euro (Vorjahr 84,5 Mio. Euro).

Vom Ergebnis nach Steuern wurden 53,1 Mio. Euro in den Fonds für allgemeine Bankrisiken und 6,0 Mio. Euro als Vorwegzuweisung in die Ergebnisrücklagen eingestellt. Aus dem Bilanzgewinn sind eine Dividende von 4,0 % (9,6 Mio. Euro) sowie eine Dotierung der Rücklagen mit 7,1 Mio. Euro vorgesehen. Neben einer attraktiven Ausschüttung an die Mitglieder wurde das bilanzielle Eigenkapital gestärkt.

b) Finanzlage

Kapitalstruktur

Mit einem Anteil von 69,5 % der Bilanzsumme haben die Kundeneinlagen einen maßgeblichen Anteil an der Passivseite. Diese setzen sich überwiegend aus kurzfristig verfügbaren Kontokorrent-, Tagesgeld- und Spareinlagen zusammen. Diese Kundeneinlagen ermöglichen zusammen mit den Refinanzierungen bei Förderbanken die Finanzierung des Kundenkreditgeschäfts. Zusätzlich hat die Bank insbesondere Globaldarlehen bei der genossenschaftlichen Zentralbank DZ BANK AG in Anspruch genommen.

Investitionen

Im Jahr 2024 wurden 12,1 Mio. Euro in Sachanlagen und immaterielle Anlagewerte (Software, Rechte und Lizenzen) investiert. Etwas mehr als ein Drittel betraf die Büro- und Geschäftsausstattung, im Wesentlichen die IT-Ausstattung. Die angeschafften geringwertigen Wirtschaftsgüter wurden in voller Höhe abgeschrieben. Darin sind POS-Terminals (Point of Sale) für das Geschäftsfeld Zahlungssysteme enthalten, die bei unseren Händlerkunden im Einsatz sind.

Der überwiegende andere Teil der Investitionen betraf zum einen die Errichtung eines weiteren Bürogebäudes nebst Parkhaus am Standort Offenburg. Die im September 2021 begonnenen Bauarbeiten wurden im Jahr 2024 vollständig abgeschlossen. Zum anderen wurde auf dem 7.000 Quadratmeter großen Gelände mit dem Neubau des Stadtquartiers in Bad Säckingen begonnen, welches Volksbank, Wohnen und Gewerbe vereinen soll.

Liquidität

Die Geschäfts- und Refinanzierungsstruktur der Bank ist maßgeblich geprägt durch das Kundengeschäft als Basis der Liquiditätsausstattung. Den Kundenforderungen stehen in Summe höhere Kundeneinlagen gegenüber. Die Laufzeitstrukturen unserer Refinanzierungen sind breit gestreut in unterschiedliche Fristigkeiten. Zusätzlich werden Wertpapierpensionsgeschäfte mit der DZ BANK AG (Repo) genutzt. Die Refinanzierungstender der Deutschen Bundesbank (TLTRO-III) sind im Geschäftsjahr fällig gewesen. Einschränkungen in der Liquiditätsausstattung sind angesichts der soliden wirtschaftlichen Situation der Bank und der beschriebenen Refinanzierungsstrukturen sowie der Einbindung in den genossenschaftlichen Liquiditätsverbund nicht zu erwarten.

Die Zahlungsfähigkeit war im abgelaufenen Geschäftsjahr nach Art, Höhe und Fristigkeit stets gegeben. Die tägliche Überwachung und die monatliche Meldung der Liquidity Coverage Ratio (LCR) wurde ununterbrochen eingehalten. Im Berichtszeitraum wies die monatlich gemeldete LCR einen Wert von mindestens 143,7 % aus, zum Bilanzstichtag lag die Kennzahl bei 188,5 %.

Mit der täglichen Überwachung und vierteljährlichen Meldung der strukturellen Liquiditätsquote Net Stable Funding Ratio (NSFR) und der monatlichen Meldung der Liquiditätsbeobachtung Additional Monitoring Metrics (AMM) wurden weitere europäische Verordnungen regelmäßig erfüllt.

Den Mindestreserveverpflichtungen wurde stets nachgekommen.

c) Vermögenslage

Die Eigenkapitalstruktur der Bank ist überwiegend durch erwirtschaftete Rücklagen geprägt. Die Geschäftsguthaben der Mitglieder sind im Geschäftsjahr erneut angestiegen. Das Eigenkapital wurde durch die Zuführung zu den Rücklagen und zum Fonds für allgemeine Bankrisiken weiter gestärkt.

Angemessene Eigenmittel, auch als Bezugsgröße für eine Reihe von Aufsichtsnormen, bilden neben einer stets ausreichenden Liquidität die unverzichtbare Grundlage einer soliden Geschäftspolitik. Die vorgegebenen Anforderungen der Capital Requirements Regulation (CRR) wurden im Berichtsjahr stets eingehalten.

Die getroffenen Vorkehrungen zur ordnungsgemäßen Ermittlung des Kern- und Ergänzungskapitals im Rahmen der bankaufsichtlichen Meldungen sind angemessen. Nach den vertraglichen sowie satzungsmäßigen Regelungen erfüllen die angesetzten Kapitalinstrumente die Anforderungen der CRR zur Anrechnung als aufsichtsrechtlich anerkanntes Kern- und Ergänzungskapital.

Die relevanten Vorgaben des KWG sowie der CRR wurden eingehalten. Die Kapitalrendite gemäß § 26a Abs. 1 Satz 4 KWG beläuft sich auf 0,16 % (Vorjahr 0,17 %).

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

	Berichtsjahr	2023	Veränderung zu 2023	
	(in TEUR)	(in TEUR)	(in TEUR)	(in %)
Eigenkapital laut Bilanz ²¹	1.278.509	1.042.019	236.490	22,7
Eigenmittel (Art. 72 CRR)	1.250.028	1.048.395	201.633	19,2
Harte Kernkapitalquote	13,5 %	12,7 %		
Kernkapitalquote	13,5 %	12,7 %		
Gesamtkapitalquote	15,6 %	14,5 %		

²¹ Hierzu rechnen die Passivposten 9 (Nachrangige Verbindlichkeiten) 11 (Fonds für allgemeine Bankrisiken) und 12 (Eigenkapital). Die Vorjahreswerte enthalten ausschließlich die Eigenmittel der übernehmenden Bank.

Das bilanzielle Eigenkapital erhöhte sich im Geschäftsjahr insgesamt um 236,5 Mio. Euro (+22,7 %), davon sind 144,7 Mio. Euro auf die Verschmelzung mit der Volksbank Rhein-Wehra eG zurückzuführen. Durch neu gezeichnete Geschäftsanteile (8,0 Mio. EUR) sowie durch Zuweisungen zum Fonds für allgemeine Bankrisiken (53,2 Mio. EUR) und die Dotierung der Rücklagen aus dem Jahresüberschuss (13,1 Mio. EUR) erhöht sich der Kernkapitalanteil.

Nach unserer mehrjährigen Kapitalplanung ist durch die geplanten Rücklagenzuführungen, die Zuführungen zum Fonds für allgemeine Bankrisiken und die vorgesehene weitere Steigerung von anrechenbaren Eigenkapitalbestandteilen auch bei einem weiteren Wachstum des Geschäftsvolumens die dauerhafte Einhaltung der Kapitalquoten gewährleistet.

Kundenforderungen

Das betreute Kundenkreditvolumen hat sich um 0,9 % auf 10,06 Mrd. Euro moderat erhöht und sich nicht so positiv entwickelt wie erhofft. Die Wachstumsraten der Vorjahre konnten 2024 aufgrund der gesamtwirtschaftlichen Schwäche nicht erreicht werden. Während das Neugeschäft privater Wohnbaufinanzierungen um 22,0 % auf 504,7 Mio. Euro gesteigert wurde, verlief das Kreditgeschäft im gewerblichen Umfeld allgemein verhaltener. Vor allem die Nachfrage nach gewerblichen Wohnungsbaukrediten ist trotz der sinkenden Kreditzinsen gegenüber dem Vorjahr zurückgegangen. Das Neukreditvolumen im Firmenkundengeschäft lag 2024 bei rund 830 Mio. Euro. Das Firmenkundenkreditgeschäft der Volksbank belief sich 2024 auf nunmehr 5,25 Mrd. Euro.

Der Anteil der Forderungen an Kunden im Verhältnis zur Bilanzsumme hat sich von 60,9 % auf 58,3 % reduziert. Von den Kundenforderungen entfielen weiterhin auf Kredite an Privatkunden ca. 45 % und auf Kredite an Firmenkunden ca. 55 %. Innerhalb des gewerblichen Kreditvolumens nimmt die Branche Grundstücks- und Wohnungswesen den höchsten Anteil ein, was auch einen höheren Anteil an ungesicherten Krediten impliziert. Die Auswirkungen der Entwicklungen in der Baubranche im Jahr 2024 auf das Kreditportfolio der Bank waren spürbar. 89,9 % der Kundenforderungen an Nichtbanken werden als Kredite ohne erkennbare Ausfallrisiken (Ausfallwahrscheinlichkeit auf ein Jahr < 4,0 %) geführt.

Die von der Vertreterversammlung festgelegten Kredithöchstgrenzen für die einzelnen Kreditnehmer sowie die Regelungen des Kreditwesengesetzes (KWG) wurden im Geschäftsjahr jederzeit eingehalten.

Die Forderungen an Kunden wurden zum Ende des abgelaufenen Geschäftsjahres vorsichtig bewertet, für offene Kreditzusagen bei schwächeren Bonitäten wurde ergänzend eine angemessene Risikoabschirmung vorgenommen. Für die latenten Ausfallrisiken im Kreditgeschäft wurden Pauschalwertberichtigungen und Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten sowie für widerrufliche und unwiderrufliche Kreditzusagen auf Basis der IDW-Stellungnahme zur Rechnungslegung IDW RS BFA 7 gebildet. Die für erkennbare bzw. latente Risiken in ausreichender Höhe gebildeten Einzel- und Pauschalwertberichtigungen sowie die Vorsorgereserven (§ 340f HGB) wurden von den entsprechenden Aktivposten abgesetzt bzw. es wurden Rückstellungen gebildet.

Wertpapieranlagen

Die Wertpapieranlagen der Genossenschaft entwickelten sich wie folgt:

Wertpapieranlagen	Berichtsjahr	2023	Veränderung zu 2023	
	(in TEUR)	(in TEUR)	(in TEUR)	(in %)
Anlagevermögen	2.730.305	2.718.366	11.939	0,4
Liquiditätsreserve	805.459	724.049	81.409	11,2

Der Anteil der Wertpapieranlagen an der Bilanzsumme lag bei 25,3 % (Vorjahr 26,0 %), davon waren 65,5 % variable oder festverzinsliche Wertpapiere und 34,5 % Investmentanlagen. Bei den verzinslichen Wertpapieren handelt es sich im Wesentlichen um Bankanleihen. Darüber hinaus sind Unternehmensanleihen und öffentliche Anleihen enthalten. Bei einem geringen Teil davon handelt es sich um strukturierte Wertpapiere. Die gewichtete Restlaufzeit des bankeigenen Wertpapierbestandes beträgt 6,5 Jahre. Die Investmentanlagen bestehen aus zwei Spezialfonds bei der Union Investment.

Bei den Neuanlagen wird unverändert auf gute Bonitäten im Investmentgradebereich und eine ausgewogene Diversifikation geachtet. Der Anlageschwerpunkt lag in Deutschland sowie den weiteren Ländern des Euro-Raums. Verkäufe und Endfälligkeiten wurden wieder investiert. Der Bestand an Wertpapieren erhöhte sich insgesamt um 93,3 Mio. Euro (+2,7 %). Ein großer Teil der Neuanlagen wurde zur Bilanzstrukturierung und Liquiditätssteuerung genutzt.

Wertpapiere von Emittenten mit guter Bonität, die bis zur Fälligkeit gehalten werden sollen, sind dem Anlagevermögen zugeordnet. Bei einer Bewertung der gesamten Wertpapieranlagen nach dem strengen Niederstwertprinzip wären am Bilanzstichtag aufgrund der Zinsentwicklung an den Geld- und Kapitalmärkten temporäre Wertkorrekturen auf den Zeitwert erforderlich gewesen. Den stillen Lasten standen geringere stille Kursreserven in den gesamten Wertpapier- und Investmentanlagen gegenüber. Im Vergleich zum Vorjahr reduzierten sich die stillen Lasten, die stillen Kursreserven erhöhten sich deutlich.

Die Wertpapieranlagen der Liquiditätsreserve unterliegen neben dem Zinsänderungsrisiko insbesondere dem Adressausfallrisiko und dem Kursrisiko aufgrund marktbedingter Spreadveränderungen. Sie wurden nach dem Niederstwertprinzip mit Börsenkursen bzw. mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet.

Zur Generierung von Zusatzerträgen wurden in unseren Spezialfonds Credit Default Swaps sowie Short Call- und Short Put-Optionen auf DAX-Aktienindizes und auf Devisen EUR/USD abgeschlossen.

Im Sinne von Artikel 102 der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 (CRR) ist die Bank ein Nichthandelsbuchinstitut.

5. Gesamtaussage zur wirtschaftlichen Lage

Insgesamt beurteilen wir die Geschäftsentwicklung und die wirtschaftliche Lage unseres Hauses, vor dem Hintergrund der gegebenen Rahmenbedingungen, als positiv.

Wenngleich die Wachstumsraten im Firmenkundengeschäft nicht vollständig erreicht wurden, stabilisierte sich im Jahresverlauf das Neukundengeschäft privater Immobilienfinanzierungen. Auch im Einlagengeschäft konnten die Planungen auf aggregierter Ebene erfüllt werden.

Die Vermögenslage der Bank zeichnet sich unverändert durch eine angemessene Eigenkapitalausstattung aus, da die aufsichtsrechtlichen Anforderungen sowohl im Vorjahr als auch im Geschäftsjahr übererfüllt wurden. Die Eigenmittel und die Kapitalquoten konnten im Vergleich deutlich gesteigert werden. Für erkennbare und latente Risiken in den Kundenforderungen sind Wertberichtigungen gebildet worden. Dem allgemeinen Kreditrisiko ist durch Abzug von Pauschalwertberichtigungen gemäß dem gültigen Standard nach IDW RS BFA 7 (Pauschalwertberichtigungen) Rechnung getragen worden.

Finanzlage und Liquiditätsausstattung entsprechen den aufsichtsrechtlichen und betrieblichen Erfordernissen. Die Refinanzierungsstruktur ist geprägt von Kundeneinlagen aus dem klassischen Einlagengeschäft mit Kunden aus der Region sowie von institutionellen Einlegern. Die aufsichtsrechtlichen Kennzahlen zur Liquidität sind erfüllt.

Insgesamt konnte das Betriebsergebnis vor Bewertung nicht an das Vorjahr anknüpfen. Gemessen am Vergleichswert der Genossenschaften in Baden-Württemberg ab 5 Mrd. Euro Bilanzsumme wurde, mit 0,84 % der dBS, dennoch ein überdurchschnittliches operatives Ergebnis erzielt. Die stark gestiegenen Risikoaufwendungen im Kreditgeschäft konnten zumindest teilweise durch ein positives Bewertungsergebnis im Eigenanlagengeschäft abgedeckt werden. Insgesamt hat sich die Ertragslage der Bank im Vergleich zum Vorjahr abgeschwächt. Mit der Zuführung von rund 53 Mio. Euro in den Fonds für allgemeine Bankrisiken sowie den vorgesehenen Rücklagendotierungen in Höhe von 13,1 Mio. Euro wird das Kernkapital aus der Innenfinanzierung gestärkt. Im Gesamtergebnis sind wir mit der Ertragslage, vor dem Hintergrund des konjunkturellen und geopolitischen Verlaufes des Jahres 2024, zufrieden.

C. Risiko- und Chancenbericht

Risikomanagementsystem und -prozess

Unsere Geschäfts- und Risikostrategie basiert auf einem Strategieprozess und beschreibt die strategischen Unternehmensziele und die geplanten Maßnahmen zur Sicherstellung des Unternehmenserfolgs. Die strategische Unternehmenskonzeption ist auf den Bedarf der Mitglieder und Kunden ausgerichtet.

Konsistent zu unserer Geschäfts- und Risikostrategie wurde eine Unternehmensplanung entwickelt, die eine langfristige und umfassende Begleitung unserer Mitglieder und Kunden im Hinblick auf Finanzierungswünsche, Vermögensanlagen und Dienstleistungen rund um den Zahlungsverkehr sicherstellt.

Ergänzend zum klassischen Kundengeschäft ist es das Ziel, Zusatzerträge durch ein breit gestreutes Eigenanlagenportfolio zu erzielen. Hierzu gehört insbesondere die Risikoübernahme gegen Prämie bei guten Bonitäten sowie die Generierung von Erträgen aus der Aktiv-/Passivsteuerung der Bank. Das Risikosteuerungssystem für alle Steuerungsmechanismen ist transparent und nachvollziehbar geregelt und in einem Risiko- und Steuerungshandbuch dokumentiert.

Mit Hilfe einer strategischen Eckwert- und Kapitalplanung steuern wir die Entwicklung unseres Instituts. Die Annahmen für die Markt- und Volumenentwicklungen erfolgen hierbei durch Experten auf Basis von Marktprognosen. Die abgeleiteten Ertrags- und Vermögenswirkungen werden anhand von Simulationsrechnungen mit Unterstützung der Steuerungssoftware VR-Control ermittelt.

Die Geschäfts- und Risikostrategie sowie die Teilstrategien werden im Rahmen des von uns festgelegten Strategieprozesses regelmäßig und ggf. anlassbezogen überprüft. Das von uns verwendete Strategiemodell zeigt den organisatorischen Rahmen für die Strategieüberprüfung und für die Vernetzung der strategischen und operativen Gesamtbanksteuerung auf.

Ziel unserer Risikostrategie ist nicht die vollständige Vermeidung von Risiken, sondern das bewusste Eingehen von Risiken unter Wahrung eines angemessenen Chancen-Risiko-Profiles unserer Risikopräferenz entsprechend. Sie gibt damit den Rahmen aller risikobehafteter Aktivitäten der Bank vor.

Wir haben ein System zur Früherkennung von Risiken implementiert. Vor dem Hintergrund wachsender Komplexität der Märkte im Bankgeschäft sehen wir dies als eine zentrale Aufgabe an. Die zuständigen Organisationseinheiten berichten unmittelbar an den Vorstand. In diesem Rahmen ist ein Risikocontrolling und Managementsystem mit entsprechenden Instrumenten eingerichtet, um bei Bedarf gegensteuernde Maßnahmen einleiten zu können.

Unsere Entscheidungsträger werden durch das interne Berichtssystem über die Geschäfts- und Risikoentwicklung frühzeitig informiert, um Maßnahmen zur Gegensteuerung ergreifen zu können.

Ziel des Risikomanagements unserer 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.

Die Bestimmung unserer Risikotragfähigkeit erfolgt sowohl in einer normativen als auch in einer ökonomischen Perspektive als komplementäre, sich ergänzende Ansätze. Unsere zur Risikotragfähigkeitssteuerung eingesetzten Methoden und Verfahren berücksichtigen somit das Ziel der Fortführung unseres Instituts (normative Perspektive), als auch den Schutz unserer 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 ab. In der normativen Perspektive betrachten wir die Einhaltung regulatorischer Anforderungen. Diese umfassen insbesondere die Kapitalgrößen wie Kapitalanforderungen sowie Strukturanforderungen hinsichtlich des Kapitals. 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 bilden wir ausgehend von der Gesamtbankplanung ab. In dieser wird die Entwicklung des regulatorischen Kapitalbedarfs im Rahmen einer mehrjährigen Kapitalplanung bestimmt. Neben einem Planszenario werden mögliche abweichende Entwicklungen in einem adversen Szenario berücksichtigt. Darüber hinaus werden in der normativen Perspektive auch Stressbetrachtungen vorgenommen.

Die Risikotragfähigkeit in der ökonomischen Perspektive zielt auf den Schutz der Gläubiger ab. In der ökonomischen Perspektive, die in unserem 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. Dabei werden auch außerbilanzielle Größen berücksichtigt.

Auf Basis des ermittelten Risikodeckungspotenzials legen wir im Rahmen unseres Limitierungsprozesses unser Gesamtbankrisikolimit fest. Wir stellen dabei sicher, dass 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. Bei den Risikoklassen, für die kein statistisches Verlustverteilungsmodell verwendet wird, erfolgt eine expertenbasierte Risikoeinschätzung, die dem Ausmaß nach dem 99,9 %-Quantil entspricht. Die Risikoaggregation erfolgt ohne Berücksichtigung von Korrelationen zwischen den einzelnen Risikoarten additiv.

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 und in unserer mehrjährigen Geschäftsplanung die aufsichtsrechtlichen Liquiditätsanforderungen einzuhalten. Dazu werden hochliquide Vermögenswerte den aufsichtsrechtlichen Nettomittelabflüssen gegenübergestellt. Für die Steuerung der normativen Liquiditätstragfähigkeit verwenden wir die aufsichtsrechtlich vorgegebene Kennzahl Liquidity Coverage Ratio (LCR).

Das bankintern festgelegte Mindestniveau der LCR beträgt 110 %. Die LCR betrug zum Berichtsstichtag 188,5 %.

Zusätzlich wird die Net Stable Funding Ratio (NSFR) als normative Mindestgröße in der Banksteuerung berücksichtigt. Diese zeigt das Verhältnis von verfügbarer zur erforderlichen stabilen Refinanzierung auf. Die NSFR betrug zum Berichtsstichtag 112,1 %.

In der ökonomischen Perspektive werden neben der Plan-Liquiditätsablaufbilanz Stress- Liquiditätsablaufbilanzen erstellt. Diese berücksichtigen die Liquiditätsauswirkungen von institutseigenen und marktweiten Ursachen sowie eine Kombination daraus. Wir haben einen Mindest-Überlebenshorizont von 5 Monaten für die Stress-Liquiditätsablaufbilanzen definiert. Dieser wurde im Berichtszeitraum nicht unterschritten.

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

Risiken

Als Risiko definieren wir die negative Abweichung vom erwarteten Ergebnis bzw. Planwert aufgrund von Unsicherheit. Zur Beurteilung der Wesentlichkeit von möglichen Risiken verschafft sich unsere Geschäftsleitung einmal im Jahr im Rahmen der Risikoinventur sowie anlassbezogen, einen Überblick über die Risiken unserer Bank auf Gesamtinstitutsebene. Dabei werden auch übergreifende Risiken wie das Modell-, Reputations- und ESG-Risiko sowie Risikokonzentrationen in der Wesentlichkeitsbewertung der einzelnen Risikoklassen berücksichtigt.

Zum Abschlussstichtag werden das Kreditrisiko (Kundengeschäft und Eigengeschäft), das Marktrisiko (Zinsrisiko), das Beteiligungsrisiko, das operationelle Risiko sowie das Liquiditätsrisiko (Refinanzierungskostenrisiko, Zahlungsunfähigkeitsrisiko) als wesentliche Risiken bewertet. Als wesentliche Risiken werden diejenigen Risiken eingestuft, die aufgrund von Art und Umfang, eventuell auch durch deren Zusammenwirken, die Ertrags-, Liquiditäts- und Vermögenslage wesentlich beeinträchtigen können.

Wir unterscheiden folgende Risikoarten in der ökonomischen Risikotragfähigkeitsermittlung, deren Limithöhe sowie Risikoauslastung in der nachstehenden Tabelle aufgeführt sind.

Risiko	2024	
	Limit in Mio. EUR	Auslastung in %
Kreditrisiko Kundengeschäft	105	77
Kreditrisiko Eigengeschäft	380	84
Marktrisiko Zins	275	75
Liquiditätsrisiko Refinanzierungskosten	75	72
Beteiligungsrisiko	175	71
Operationelles Risiko	90	82
Gesamtbankrisiko	1.100	78

Das Zahlungsunfähigkeitsrisiko wird über geeignete Kennziffern wie z. B. den simulierten Überlebenshorizont überwacht und gesteuert.

Für unsere Risikobeurteilung zum Abschlussstichtag legen wir konsistent zum Prognosezeitraum einen Zeitraum von einem Jahr zu Grunde, in dem auch das Vorliegen von bestandsgefährdenden Risiken beurteilt wird.

Bestandsgefährdende Risiken (wesentliche Risiken mit hohen Auswirkungen) liegen für den hier zugrunde gelegten Beurteilungszeitraum nicht vor.

Adressenausfallrisiken bzw. Kreditrisiko

Das Kreditrisiko beschreibt die Gefahr, dass Verluste oder entgangene Gewinne aufgrund des Ausfalls von Geschäftspartnern, der Ratingmigration und/oder der adressbezogenen Spreadveränderung entstehen. Es umfasst das Kreditrisiko im Kundengeschäft sowie im Eigengeschäft.

Das Kreditrisiko im Kundengeschäft sowie das Kreditrisiko im Eigengeschäft stufen wir als aufsichtsrechtlich wesentlich ein. Auf Grundlage der Risikoinventur unseres Instituts hat das Risiko ein Schadenspotenzial mit entsprechend wesentlicher Auswirkung auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage.

Zur Steuerung des Kreditrisikos setzen wir im Kundengeschäft Ratingsysteme zur Beurteilung der Bonität einzelner Engagements ein (im Wesentlichen VR-Rating). Zur Bestimmung der Ausfallwahrscheinlichkeiten verwendet die Bank vorrangig die Verfahren der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken. Um die Spezifika der einzelnen Kundensegmente abbilden zu können, sind für unterschiedliche Kundensegmente separate Ratingverfahren im Einsatz. Mit Hilfe der Steuerungssoftware VR-Control können wir Entwicklungen im Kreditportfolio rechtzeitig identifizieren und frühzeitig Maßnahmen einleiten.

Bei den Eigenanlagen nutzen wir für Wertpapiere die Ratinginformationen der DZ BANK AG auf Basis externer Ratingagenturen und bei den Fonds die Risikoinformationen der Fondsgesellschaft Union Investment. Auch hier werden die Risikoentwicklungen im Rahmen von VR-Control über ein Portfoliomodell überwacht. Turbulenzen an den Finanzmärkten begegnen wir durch eine breite Streuung der Eigenanlagen, Diversifikation in viele Anlageklassen und Beschränkung auf gute Bonitäten.

Gemäß unseren Grundsätzen zur Risikosteuerung nehmen wir zur Absicherung von Kreditrisiken wert- haltige Sicherheiten herein. Ratingnoten und Sicherheiten fließen in alle relevanten Kreditprozesse ein.

Neben der Steuerung von Kreditrisiken auf Kundenebene, nehmen wir die Steuerung auch auf Portfolio- ebene vor. Zu diesem Zweck ist ein Limitsystem, unter anderem bezogen auf die Risikokonzentration, implementiert. Im Rahmen der Kreditrisikosteuerung wird das Portfolio sowohl nach Bonitätsklassen, Größenklassen, Branchen, Sicherheiten und weiteren Risikotreibern sowie deren Entwicklung analysiert und die Einhaltung des Limitsystems überwacht. Zur Begrenzung der Einzelemittentenrisiken werden vom Vorstand kombinierte Kontrahenten- und Emittentenlimite beschlossen. Vorstand und Aufsichtsrat werden monatlich bzw. quartalsweise über die Entwicklung des Portfolios sowie über die Auslastung der Einzel- und Strukturlimite informiert.

Daneben stellen die Mindestanforderungen an die Kreditvergabe risikobegrenzende Maßnahmen beim Einzelgeschäft dar. Kreditentscheidungen werden in Abhängigkeit vom Risikogehalt über unterschiedliche Kompetenzstufen getroffen. Die Bewertung der Kreditengagements und gegebenenfalls die Bildung einer Risikovorsorge erfolgen in Übereinstimmung mit den handelsrechtlichen Vorschriften. Als zentrales Krite- rium für die Prüfung der akuten Ausfallrisiken wird die Nachhaltigkeit der Kapitaldienstfähigkeit heran- gezogen. Die Bank prüft die Bildung von Risikovorsorge bei Vorliegen von Frühwarnsignalen und Ausfall- kriterien. Sanierungsbedürftige und notleidende Engagements werden in einem marktunabhängigen Bereich betreut bzw. überwacht.

Wir ermitteln monatlich, mit Hilfe des Kreditportfoliomodells für Kundengeschäfte (KPM-KG), barwertig unter VR-Control einen unerwarteten Verlust (Credit-Value-at-Risk) aus dem Kundenkreditgeschäft. Die Berechnung erfolgt auf Basis von Kreditrisikoprämien in einem mehrstufigen Verfahren, dem sowohl die mo- dellierten Verluste auf Basis des LGD-Modells als auch Ausfallwahrscheinlichkeiten und Sektorparameter zugrunde liegen.

Auf dieser Basis ist unser Risikolimit (105 Mio. Euro) zum 31. Dezember 2024 zu 77 % ausgelastet.

Das Kreditrisiko bei Eigenanlagen wird im Rahmen der Risikotragfähigkeitskonzeption der Bank monatlich mit Hilfe des Kreditportfoliomodells für Eigengeschäfte (KPM-EG) ermittelt. Grundlage der Berechnun- gen sind verschiedene Marktpartnersegmente, die differenzierte Spread- und Ratingmigrationen, Spread- verteilungen sowie Migrationsmatrizen aufweisen. Die Ermittlung des in der Risikomessung angesetzten unerwarteten Verlustes (Risikoszenario) basiert auf einer Haltedauer von 250 Tagen.

Kreditrisiken aus Fonds werden mittels einer von der Kapitalanlagegesellschaft ermittelten Ex-ante-Value- at-Risk-Kennziffer berücksichtigt, die ebenfalls das Migrations- inklusive Adressenausfallrisiko sowie das Spreadrisiko abbildet.

Auf dieser Basis ist unser Risikolimit (380 Mio. Euro) zum 31. Dezember 2024 zu 84 % ausgelastet.

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 Marktrisiko Zins (Zinsänderungsrisiken einschließlich Zinsvolatilitätsrisiken) stuft die Bank anhand der Risikoinventur als aufsichtsrechtlich wesentlich ein, bei einem hohen potenziellen Schaden, der sich auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage maßgeblich auswirken kann.

Derivative Finanzinstrumente in Form von Zinsswaps, Caps und Swaptions (z. B. als Kauf- oder Stillhalterposition) werden vor allem zur Absicherung von Zinsänderungsrisiken eingesetzt.

Im Rahmen der ökonomischen Risikomessung des Zinsrisikos (Zinsänderungsrisiken einschließlich Zinsvolatilitätsrisiken und Zinsbasisrisiken) berechnen wir monatlich verschiedene Simulationsszenarien. Die Ermittlung erfolgt mit Hilfe des Moduls ZINSMANAGEMENT unter VR-Control.

Zinsänderungsrisiken bzw. Zinsvolatilitätsrisiken aus Fonds werden mittels äquivalenter von der Kapitalanlagegesellschaft ermittelten Simulations-Kennziffern berücksichtigt.

Auf dieser Basis ist unser Risikolimit (275 Mio. Euro) zum 31. Dezember 2024 zu 75 % ausgelastet.

Ergänzend werden weitere barwertige Berichtsgrößen als zusätzliche Informationen bei geschäftspolitischen Entscheidungen berücksichtigt. Die Risiken im Zinsbuch werden auch nach den Vorgaben der BaFin barwertig (Economic Value of Equity) und periodisch (Net Interest Income) berechnet und gesteuert. Das sich daraus ergebende barwertige Zinsänderungsrisiko (Economic Value of Equity) beträgt zum 31. Dezember 2024 -10,5 % des Kernkapitals (-200 BP). Das periodische Zinsänderungsrisiko (Net Interest Income) zum 31.12.2024 beträgt -1,55 % (-200 BP) des Kernkapitals.

Die Finanzinstrumente des Zinsbuchs (einschließlich derivativer Steuerungsinstrumente zur Zinsbuchsteuerung) werden im Rahmen einer Gesamtbetrachtung aller zinstragenden bilanziellen und außerbilanziellen Positionen des Bankbuchs 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 Provisionserträgen erhöht und um den Risikokostenbarwert 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 Bilanzstichtag wurde keine Rückstellung gebildet.

Das Marktrisiko Aktien, das Marktrisiko Währung sowie sonstige Marktrisiken werden auf Grundlage der Risikoinventur als aufsichtsrechtlich unwesentlich eingestuft.

Liquiditätsrisiko

Liquiditätsrisiken können grundsätzlich in der Form des Zahlungsunfähigkeitsrisikos, des Refinanzierungskostenrisikos und des Marktliquiditätsrisikos auftreten.

Zahlungsunfähigkeitsrisiken treten auf, wenn Zahlungsverpflichtungen nicht fristgerecht oder nicht in ausreichender Höhe erfüllt werden können. Refinanzierungsrisiken entstehen, wenn die Liquidität nicht zu den erwarteten Konditionen beschafft werden kann oder die Refinanzierungsmittel nicht im erforderlichen Umfang zur Verfügung stehen. Marktliquiditätsrisiken treten auf, wenn Anlagen nicht zum gewünschten Zeitpunkt oder in der geplanten Höhe liquidiert werden können.

Das Liquiditätsrisiko im Sinne des Zahlungsunfähigkeitsrisiko stufen wir auf Grundlage der Risikoinventur unseres Instituts bzw. des Schadenspotenzials mit entsprechenden möglichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage als aufsichtsrechtlich wesentlich ein.

Das Liquiditätsrisiko im Sinne des Refinanzierungskostenrisikos stufen wir auf Grundlage der Risikoinventur unseres Instituts bzw. des Schadenspotenzials mit entsprechenden möglichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage im Vergleich zum Vorjahr neu als aufsichtsrechtlich wesentlich ein.

Die Quantifizierung des Zahlungsunfähigkeitsrisikos erfolgt auf Grundlage von Liquiditätsablaufbilanzen, die auch unplanmäßige Entwicklungen berücksichtigen. Liquiditätsablaufbilanzen dienen als Frühwarnindikator für ein mögliches Zahlungsunfähigkeitsrisiko und stellen dabei insbesondere den Überlebenshorizont dar. Stresstests führen wir anhand institutseigener, marktweiter und kombinierter Szenarien für Liquiditätsrisiken durch. Durch die Anrechnung auf die Liquiditätspuffer wird auf dieser Grundlage der Überlebenshorizont ermittelt, der sich zum Stichtag im kombinierten Stressfall auf 24 Monate beläuft. Dabei werden auch adverse Entwicklungen außerhalb unseres Erwartungshorizontes reflektiert.

Liquiditätsrisiken werden darüber hinaus anhand von entsprechenden Fälligkeitslisten, einem Refinanzierungsplan bzw. anhand der aufsichtsrechtlichen Liquiditätskennzahlen Liquidity Coverage Ratio (LCR) und der Net Stable Funding Ratio (NSFR) überwacht. Unsere Risikotoleranz haben wir über die Festlegung entsprechender interner Mindestquoten definiert.

Ein größerer Bestand an jederzeit veräußerbaren Wertpapieren steht als Liquiditätsreserve zur Verfügung. Ergänzend könnte bei Bedarf, aufgrund der Zugehörigkeit zur Genossenschaftlichen FinanzGruppe, auf den gruppeninternen Liquiditätsausgleich zurückgegriffen werden.

Zur Begrenzung von Abruftrisiken sind Strukturlimits insbesondere für institutionelle Einleger implementiert.

Die Berücksichtigung des Refinanzierungskostenrisikos in der ökonomischen Perspektive erfolgt monatlich unter Berücksichtigung historischer Schwankungen des Refinanzierungsspreads.

Auf dieser Basis ist unser Risikolimit (75 Mio. Euro) zum 31. Dezember 2024 zu 72 % ausgelastet.

Operationelle Risiken

Operationelle Risiken betreffen die Gefahr von Verlusten, die infolge der Unzulänglichkeit oder des Versagens von internen Prozessen, Menschen, Systemen oder infolge externer Ereignisse eintreten. Diese Definition schließt Rechtsrisiken ein.

Die operationellen Risiken stufen wir auf Grundlage der Risikoinventur bzw. des Schadenspotenzials mit entsprechenden möglichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage unseres Instituts, als aufsichtsrechtlich wesentlich ein.

Die Bank hat eine einheitliche Festlegung und Abgrenzung der operationellen Risiken zu den anderen betrachteten Risikokategorien vorgenommen und diese in den Organisationsrichtlinien fixiert und kommuniziert. Die Abgrenzung umfasst auch den Umgang mit nicht eindeutig zuordenbaren Schadensfällen, Beinaheverlusten und damit zusammenhängenden Ereignissen.

Wesentliche operationelle Risiken werden jährlich identifiziert und analysiert. Hierzu wird auf eine Schadensfalldatenbank zurückgegriffen, in die eingetretene Schäden eingestellt werden.

Das IT-Risiko stellt ein spezielles operationelles Risiko dar. Dabei betrachten wir insbesondere IT-Risiken im Einflussbereich der Bank und IT-Risiken im Einflussbereich unserer Dienstleister. Über die IT-Risiken, die das Rechenzentrum betreffen, erhalten wir regelmäßige Berichte vom IT-Dienstleister.

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 begegnen wir durch die Verwendung der im Verbund entwickelten Formulare, die Inanspruchnahme juristischer Beratung im Fall von Rechtsstreitigkeiten und mit unserem im Jahr 2024 erfolgten Aufbau einer Rechtsabteilung.

Im Rahmen der ökonomischen Perspektive wird für die operationellen Risiken monatlich ein Risikowert mit einem Konfidenzniveau von 99,9 % berechnet.

Auf dieser Basis ist unser Risikolimit (90 Mio. Euro) zum 31. Dezember 2024 zu 82 % ausgelastet.

Beteiligungsrisiko

Bei den Beteiligungen handelt es sich um strategische Beteiligungen innerhalb und außerhalb des genossenschaftlichen Verbundes, um Funktionsbeteiligungen und um kreditnahe bzw. kreditsubstituierende Beteiligungen. Die Volksbank eG – Die Gestalterbank geht bewusst Beteiligungen zur Generierung von Zusatzerträgen ein. Hier seien insbesondere die Beteiligungen im Bereich der Zahlungsverkehrsdienstleistungen genannt. Der Schwerpunkt der Beteiligungen, gemessen am Marktwert, liegt aber bei den strategischen Beteiligungen und hier bei den Beteiligungen an der DZ BANK AG.

Das Beteiligungsrisiko stufen wir auf Grundlage der Risikoinventur unseres Instituts bzw. des Schadenspotenzials mit entsprechenden möglichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage als aufsichtsrechtlich wesentlich ein.

Im Rahmen der ökonomischen Risikomessung des Beteiligungsrisikos berechnen wir monatlich Sensitivitätsanalysen (Stellvertreter-Modell) auf Basis qualifizierter Expertenschätzungen. Beteiligungsrisiken aus Fonds werden mittels einer von der Kapitalanlagegesellschaft ermittelten Ex-ante-Value-at-Risk-Kennziffer berücksichtigt, die nur das Beteiligungsrisiko abbildet.

Auf dieser Basis ist unser Risikolimit (175 Mio. Euro) zum 31. Dezember 2024 zu 71 % ausgelastet.

Weitere Risiken

Neben den zuvor genannten Risiken wurden für das Berichtsjahr keine weiteren Risiken, die einen wesentlichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage haben könnten, identifiziert. Mit Blick auf die Geschäfts- und Risikostrategie der Bank werden z. B. Vertriebsrisiken, Immobilienrisiken sowie Geschäfts- und Reputationsrisiken im Risikomanagement betrachtet. Die Wesentlichkeit dieser Risiken überprüfen wir regelmäßig und anlassbezogen.

Risikoberichterstattung in Bezug auf die Verwendung von Finanzinstrumenten

Unterschiedlich hohe Festzinspositionen auf der Aktiv- und Passivseite der Bilanz führen zu einem allgemeinen Zinsänderungsrisiko. Dieses Zinsänderungsrisiko wird z. B. durch die Simulation verschiedener Zinsszenarien gemessen. Zur Risikosteuerung des Zinsbuchs auf Gesamtbankebene werden derivative Zinssicherungsinstrumente in Form von Zinsswaps, Caps und Swaptions (z. B. Kauf- und Stillhalterpositionen) eingesetzt.

Die Risikoquantifizierung bezüglich der Risiken aus der Verwendung von Finanzinstrumenten orientiert sich dabei an der üblichen Zinsänderungsrisikomessung, die Risikosteuerung erfolgt konsistent zur Zinsbuchsteuerung. Aufgrund der Positionierung der Bank ergeben sich bei einer Ad-hoc-Zinsänderung von +200 / - 200 Basispunkten Risiken. Das sich daraus ergebende Zinsänderungsrisiko beträgt zum 31. Dezember 2024 -6,4 % bzw. -10,5 % des Kernkapitals.

Die Bank hält Credit Default Swaps, die auf Euro bzw. US-Dollar lauten, im Bestand bzw. zum Teil in den Spezialfonds und berücksichtigt die Positionen im Rahmen der üblichen Risikomanagementmethoden. Die Risikoquantifizierung bezüglich der Risiken aus der Verwendung von Finanzinstrumenten orientiert sich dabei an der üblichen Adressrisikomessung, die Risikosteuerung erfolgt durch das implementierte System der Emittenten- und Strukturlimite.

Gemessen an der Risikotragfähigkeit der Bank ist das mit den US-Dollar-CDS verbundene Währungsrisiko nicht wesentlich, gleiches gilt für die in den Spezialfonds gehaltenen Fremdwährungsderivate (z. B. Stillhaltergeschäfte in US-Dollar bzw. Cross-Currency-Swaps). Die Risikoquantifizierung bezüglich der Risiken aus der Verwendung von Finanzinstrumenten orientiert sich dabei an der üblichen Fremdwährungsrisikomessung. Die Fremdwährungsrisiken wurden im Rahmen der Risikoinventur (wie oben beschrieben) insgesamt als unwesentlich eingestuft.

Außerdem hält die Bank im geringen Umfang auch Aktienoptionen (z. B. Kauf von DAX-Optionen) in ihren Spezialfonds. Die Risikoquantifizierung bezüglich der Risiken aus der Verwendung von Finanzinstrumenten orientiert sich dabei an der üblichen Aktienrisikomessung. Die Aktienrisiken wurden im Rahmen der Risikoinventur (wie oben beschrieben) insgesamt als unwesentlich eingestuft.

Die Bank verfügte im Berichtsjahr jederzeit über ein angemessenes Risikodeckungspotenzial zur adäquaten Abschirmung der Risiken.

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) in den von uns simulierten Risiko- bzw. Plan- und Stressszenarien gegeben. Die internen Simulationen kommen darüber hinaus zum Ergebnis, dass die Liquidität sichergestellt ist und die Eigenmittelanforderungen erfüllt werden.

Zum 31. Dezember 2024 ist das Gesamtrisikolimit der Bank zu 78 % ausgelastet. Der Anteil des Gesamtrisikos am gesamten Risikodeckungspotenzial beträgt 61 %. Bestandsgefährdende Risiken sind nicht erkennbar.

Insgesamt hat sich die ökonomische Risikolage im Vergleich zum Vorjahr (Basis: Werte der Volksbank eG – Die Gestalterbank vor Fusion) kaum verändert. Die Gesamtrisikolimitauslastung der Volksbank eG – Die Gestalterbank bewegte sich im Jahresverlauf zwischen einem Auslastungsgrad von 76 % – 89 %.

Die bestehenden anhaltenden Unsicherheiten am Zins- und Kapitalmarkt sowie aus dem wirtschaftlichen und geopolitischen Umfeld können sich auf die Risikolage der Bank auswirken. Kurzfristig könnten sich daher ein zurückhaltendes Investitionsverhalten unserer Kunden und ggf. weiter steigende Ausfallwahrscheinlichkeiten im Kreditportfolio zeigen. Entsprechend planen wir, das Eigenkapital durch Thesaurierung aus dem laufenden Ergebnis weiter zu stärken.

Nach dem derzeitigen Planungsstand ist die Risikotragfähigkeit angesichts der laufenden Ertragskraft und der Vermögens-/Substanzsituation des Instituts auch in Zukunft gegeben.

Neben den dargestellten Risiken sehen wir auch Chancen. Ausgehend von einer weiterhin konservativen Adressenausfallrisikomessung könnten sich hieraus positive Effekte für die Bewertungsergebnisse ergeben. Des Weiteren stehen den Zinsänderungsrisiken im Kunden- und Eigengeschäft bei einer steileren Zinsstrukturkurve künftig Ertragschancen gegenüber. Im Eigengeschäft sind durch Fälligkeiten und Restlaufzeitverkürzungen mittelfristig positive Beiträge zum Bewertungsergebnis zu erwarten, sofern keine wesentlichen Zinssteigerungen (ausgehend vom aktuellen Zinsniveau / Februar 2025) erfolgen.

D. Prognosebericht

Hinsichtlich unserer Prognose gehen wir davon aus, dass sich die wirtschaftlichen Entwicklungen aus dem Jahr 2024 auch in 2025 fortsetzen werden. Das bedeutet, dass Probleme wie hohe Energiepreise, Bürokratie, Steuerlast und bröckelnde Infrastruktur weiterhin die Konjunktur in Deutschland belasten werden. Eine Stabilisierung der Auftragseingänge lässt auf ein Ende der Talfahrt in der Industrie hoffen. Die ab dem Frühjahr drohenden Zollbelastungen durch zusätzliche Importzölle in den USA dürften jedoch die deutschen Exporte dämpfen. Aber nicht nur die Zollpolitik, sondern auch weitere wirtschaftspolitische Maßnahmen des neuen US-Präsidenten könnten bei der Konjunktur für weitere Belastungen

sorgen. Die hohe Unsicherheit dämpft die wirtschaftliche Entwicklung, insbesondere Investitionen könnten verschoben oder räumlich reallokiert werden. Vor allem im verarbeitenden Gewerbe besteht die Gefahr weiterer Arbeitsplatzverluste. Die neue Bundesregierung muss Lösungen für all diese Probleme und Herausforderungen finden. Jedoch wird erwartungsgemäß einige Zeit vergehen, bis diese Regierung steht und frische wirtschaftspolitische Impulse setzen kann, weshalb die deutsche Wirtschaft wichtige Monate verlieren wird. Dennoch sollten im Jahresverlauf die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen für Unternehmen und Verbraucher wieder wachstumsfördernder und berechenbarer werden, weshalb die Konjunktur im zweiten Halbjahr oder spätestens ab 2026 wohl wieder etwas an Fahrt aufnehmen wird. In der Folge erwarten wir bestenfalls eine Stagnation der Wirtschaftsleistung im Jahr 2025.

Auf das Insolvenzgeschehen dürfte sich die prognostizierte moderate gesamtwirtschaftliche Belebung zunächst nur wenig auswirken, da die Insolvenzentwicklung erfahrungsgemäß dem Konjunkturverlauf mit einigen Quartalen nachläuft. Generell dürfte mit Auslaufen der Corona-Sondereffekte (wie zeitweise Aussetzung der Insolvenz-Antragspflicht und die Verbesserungen des konjunkturellen Kurzarbeitergelds) die Entwicklung der Unternehmens- und Verbraucherinsolvenzen wieder stärker durch die allgemeine Wirtschaftslage geprägt sein. Insgesamt erwarten wir, auch wegen oben beschriebenen Nachlaufeffekte durch die schwache wirtschaftliche Entwicklung im vergangenen Jahr, deutliche Anstiege der Unternehmens- und Verbraucherinsolvenzen im Jahr 2025.

Die Inflation befindet sich weiter auf dem Rückzug, bleibt aber weiterhin spürbar. Wir gehen dabei von einer weiteren Annäherung an das geldpolitische Ziel von 2 % aus, wobei dieses im laufenden Jahr noch nicht erreicht werden dürfte. Weiterhin Treiber für die Verbraucherpreisentwicklung bleiben die Energie- und Nahrungsmittelpreise sowie die kräftigen Anstiege der Lohnforderungen angesichts der Arbeitskräfteknappheit. Auf der Gegenseite dürfte der langsam wegfallende Preisdruck den Konsumausgaben der privaten Haushalte im kommenden Jahr wieder positive Impulse liefern.

Die EZB dürfte unseres Erachtens in den kommenden Monaten auf die konjunkturellen Herausforderungen reagieren und an ihrem Zinssenkungskurs festhalten. Wir erwarten eine Senkung der Leitzinsen auf jeder der kommenden Zinssitzungen des EZB-Rats und ein Ende der geldpolitischen Lockerung noch vor der Sommerpause im August. Solange die Inflationsgefahren aber nicht zunehmen, der Handelskonflikt mit den USA nicht eskaliert und sich die Eurozone in einer anhaltenden konjunkturellen Schwächephase befindet, dürften die Währungshüter unseres Erachtens nach den Spielraum für Leitzinssenkungen bis in den leicht expansiven Bereich ausnutzen.

Am Rentenmarkt erwarten wir in den kommenden Monaten eine relativ unveränderte Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe. Nach einer heftigen Aufwärtsbewegung, ausgelöst von der Ankündigung eines Sonderfinanzierungspaketes über eine Billion Euro durch die voraussichtlich künftige Regierung, gehen wir von einer volatilen Seitwärtsbewegung im ersten Halbjahr und einem leichten weiteren Anstieg in der zweiten Jahreshälfte aus. Ein wesentlicher Grund für diesen Renditeanstieg liegt in den USA. Sollten die Inflationsrisiken der Wirtschaftspolitik Trumps voll zum Tragen kommen, dürften die US-Renditen am langen Ende der Kurve unter Aufwärtsdruck geraten. Über den internationalen Zinszusammenhang wäre davon auch der Rentenmarkt im Euroraum betroffen. Im Ergebnis dürften die kurzfristigen Zinssätze den Vorgaben der EZB folgen und das lange Ende der Zinskurve stark durch die US-Vorgaben getrieben sein. Aus diesen Gründen gehen wir von einer Normalisierung, d.h. von einer wieder steiler werdenden Zinsstrukturkurve aus.

Unter der verzögerten Erholung der deutschen Wirtschaft leidet zunehmend auch der Arbeitsmarkt. Das Beschäftigungswachstum setzt sich tendenziell zwar fort, verliert aber mehr und mehr an Kraft. Gerade die Industrie verliert weiterhin kontinuierlich an Produktion und Beschäftigung. Zuwächse hingegen dürften sich im Bereich Öffentliche Dienstleister, Erziehung und Gesundheit ergeben. Auch bei der Arbeitslosenquote erwarten wir im kommenden Jahr einen Anstieg. Dieser dürfte, trotz der beschriebenen konjunkturellen Probleme, sehr gering ausfallen, weshalb mit einer prognostizierten Quote von ca. 6 % von einem immer noch sehr guten Niveau ausgegangen werden kann.

Für unsere Eckwertplanung leiten wir in diesem gesamtwirtschaftlichen Kontext die folgenden wesentlichen Annahmen ab:

Für das Jahr 2025 rechnen wir angesichts der aktuellen Zins- und Konjunktursituation mit einem Wachstum im Kreditgeschäft, das wieder über dem Vorjahr liegt, jedoch nicht die Ergebnisse aus den Jahren vor 2023 erreicht. Konkret gehen wir im Immobilienkreditgeschäft mit Privatkunden von einer Steigerung von 2,5 % und im Kreditgeschäft mit Firmenkunden von 3,8 % aus. Im Einlagengeschäft hat der Zinsanstieg zu einer Zeitenwende geführt. Nach vielen Jahren ohne Zins sind Kundeneinlagen wieder attraktiv. Insbesondere kurzfristige Geldanlagen wurden aufgrund der zeitweisen inversen Zinskurve nachgefragt und Umschichtungen waren die Folge. Mit der durch die Zinsschritte der EZB erwarteten Normalisierung der Zinsstruktur könnten auch wieder andere, längerfristige Anlageformen interessant werden. Auf Basis eines geplanten Anstiegs der Kundeneinlagen in den Bereichen Privatkunden von 3,3 %, Private Banking von 6,5 % und Firmenkunden von 2,5 % erwarten wir einen Zinsüberschuss leicht unter dem Vorjahresniveau.

Das Provisionsergebnis wird nach heutiger Einschätzung mit einem Zuwachs von etwa 6,5 % über dem Vorjahr erwartet. Die Verwaltungsaufwendungen inklusiver Abschreibungen werden voraussichtlich um ca. 13,7 % ansteigen. Dabei haben wir beim Personalaufwand eine deutliche tarifliche Steigerung der Gehälter sowie einen Anstieg der Mitarbeiterkapazitäten berücksichtigt. Sachaufwendungen werden auf Basis detaillierter Budgets geplant und die Erhöhungen ergeben sich u. a. aufgrund inflationsbedingter Preissteigerungen.

Für das Jahr 2025 erwarten wir in der Folge ein deutlich sinkendes Teilbetriebsergebnis und eine deutlich ansteigende Cost-Income-Ratio in Höhe von rund 64 %.

Basierend auf den dargestellten Rahmenbedingungen ist nach wie vor zu erwarten, dass sich die wirtschaftlichen Daten unserer Kunden uneinheitlich entwickeln werden. Gerade wirtschaftspolitische Unsicherheiten sorgen auch bei unseren Kunden für Unsicherheit und Einschränkungen der wirtschaftlichen Tätigkeit, deren Umfang und Fortdauer kaum einschätzbar sind. Planerisch haben wir daher analog dem Vorjahr Risikoaufwendungen über dem statistischen Erwartungswert (Expected Loss) angenommen, die jedoch deutlich unter denen des Jahres 2024 liegen.

Im Eigengeschäft sind durch Fälligkeiten und Restlaufzeitverkürzungen mittelfristig positive Beiträge zum Bewertungsergebnis zu erwarten, sofern keine wesentlichen Zinssteigerungen erfolgen und keine unerwarteten Ereignisse an den Finanzmärkten auftreten. Insgesamt erwarten wir ein Bewertungsergebnis im Bereich der Eigenanlagen, das deutlich unter dem des Jahres 2024 liegt.

Die geplanten Ergebnisse vor und nach Bewertung lassen eine positive Entwicklung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage erwarten. Die als bedeutsamer Leistungsindikator festgelegte Kernkapital- und Gesamtkapitalquote können im Jahresverlauf weiter gesteigert werden, auch wenn diese zu Beginn des Jahres durch die Umsetzung der CRR III-Novelle zunächst durch höhere Anforderungen gesunken sind.

Auch mit Blick auf die Kapitalplanung, insbesondere vor dem Hintergrund weiter steigender Kapitalanforderungen, ermöglicht das geplante Ergebnis für das Jahr 2025 das Eigenkapital der Volksbank weiter aufzubauen und damit unverändert mit unseren Kunden wachsen zu können. Unabhängig von der Einwerbung von Geschäftsguthaben aufgrund des strategischen Ansatzes der Mitgliederfokussierung ergeben sich derzeit keine Erkenntnisse für zusätzlichen Kapitalbedarf. Beim Eintritt unserer Stressszenarien würde sich die Gesamtkapitalquote erheblich verschlechtern.

Auch bei den nichtfinanziellen Leistungsindikatoren erwarten wir im Zuge unserer Tätigkeiten eine positive Entwicklung unserer Kennzahlen. Eine erneute Mitarbeiterbefragung zum Thema Mitarbeiterzufriedenheit wurde Mitte Februar angestoßen und auch die neuen Ergebnisse zum Customer Centricity Index dürften in Kürze vorliegen. Darüber hinaus arbeiten wir kontinuierlich an der Reduktion unserer Treibhausgasemission. Bis wann jedoch neue Werte für das fusionierte Institut vorliegen ist noch nicht absehbar.

E. Erklärung zur Unternehmensführung - ungeprüft -

Die Erklärung zur Unternehmensführung für das Geschäftsjahr 2024 wird auf unserer Internetseite veröffentlicht (abrufbar unter <https://www.gestalterbank.de/zahlen-fakten>).

F. Nichtfinanzielle Berichterstattung - ungeprüft -

Wir werden den gesonderten nichtfinanziellen Bericht für das Geschäftsjahr 2024 auf unserer Internetseite (abrufbar unter <https://www.gestalterbank.de/zahlen-fakten>) veröffentlichen. Eine nichtfinanzielle Erklärung ist daher nicht abzugeben. Der gesonderte nichtfinanzielle Bericht ist durch den Abschlussprüfer nicht inhaltlich geprüft.

Offenburg/Villingen-Schwenningen
25. März 2025
Volksbank eG – Die Gestalterbank

Der Vorstand



Müller



Hirt



Mayer



Sachsenmaier

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat im Berichtsjahr die ihm nach Gesetz, Satzung und Geschäftsordnung obliegenden Aufgaben erfüllt. Er nahm seine Überwachungsfunktion wahr und traf die in seinen Zuständigkeitsbereich fallenden Beschlüsse, dies beinhaltet auch die Befassung mit der Prüfung nach § 53 GenG. Weiter hat der Aufsichtsrat den gesonderten nicht finanziellen Bericht nach § 289b HGB geprüft.

Darüber hinaus hat der Aufsichtsrat die Unabhängigkeit des Abschlussprüfers überwacht. Insbesondere beinhaltete die Überprüfung, dass keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen von Personen, die das Ergebnis der Prüfung beeinflussen können, erbracht wurden. Bei zulässigen Nichtprüfungsleistungen lagen die erforderlichen Genehmigungen vor.

Der Vorstand informierte den Aufsichtsrat in regelmäßig stattfindenden Sitzungen über die Geschäftsentwicklung, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage. Wesentliche Themen dieser Sitzungen waren, neben dem Kreditgeschäft und der Entwicklung der Bank, die Verschmelzung mit der Volksbank Rhein-Wehra eG und die Teilnahme an dem IRBA-Einführungsprojekt. Im Rahmen der Risikoberichterstattung hat sich der Aufsichtsrat über die Geschäfts- und Risikostrategie der Bank und darüber hinaus in jeder Sitzung über die aktuelle Risikosituation unterrichten lassen. Außerdem wurde er über die Vergütungssysteme der Bank, die Einhaltung der Compliance-Richtlinie, die Geldwäscheprävention und über die Tätigkeiten der Internen Revision informiert.

Der aus dem Gesamtaufichtsrat gebildete Risiko- und Prüfungsausschuss hat sich in 3 Sitzungen umfassend über das Kreditrisikomanagement und die Entwicklung der Risikotragfähigkeit der Bank informiert. Weitere Themen waren u. a. Berichte zur Wirksamkeit und Angemessenheit der unterschiedlichen Systeme zur Risikobegrenzung, zum Treasury, zur IT-Strategie und zu wesentlichen Projekten in der Bank. In 19 Sitzungen des Kreditausschusses wurden Kreditanträge erörtert und entschieden.

Nach der juristischen Fusion im November 2024 fand die konstituierende Sitzung des neuen Aufsichtsratsgremiums und die erste Aufsichtsratssitzung statt. Das neue Gremium besteht aus insgesamt 30 Mitgliedern. Davon wurden drei Mitglieder von der Vertreterversammlung der ehemaligen Volksbank Rhein-Wehra eG nominiert, die in der a. o. Vertreterversammlung des fusionierten Instituts gewählt wurden. Ein Mitglied wurde von dem Gesamtbetriebsrat des fusionierten Instituts als neuer Arbeitnehmervertreter bestellt.

Die Zusammenarbeit mit dem Vorstand war konstruktiv und vertrauensvoll. Auf dieser Grundlage umfassender Information war es dem Aufsichtsrat möglich, den Vorstand bei allen wichtigen Entscheidungen zu beraten und zu unterstützen.

Der vorliegende Jahresabschluss 2024 mit Lagebericht wird vom Baden Württembergischen Genossenschaftsverband e. V. geprüft. Über das Prüfungsergebnis wird in der Vertreterversammlung berichtet.

Den Jahresabschluss, den Lagebericht und den Vorschlag für die Verwendung des Jahresüberschusses hat der Aufsichtsrat geprüft und in Ordnung befunden. Der Vorschlag für die Verwendung des Jahresüberschusses unter Einbeziehung des Gewinnvortrages entspricht den Vorschriften der Satzung. Vertreten durch seinen Vorsitzenden hat der Aufsichtsrat in Gesprächen mit den Prüfern des Baden-Württembergischen Genossenschaftsverbandes e. V. die Lage der Bank erörtert.

Der Aufsichtsrat empfiehlt der Vertreterversammlung, den vom Vorstand vorgelegten Jahresabschluss zum 31. Dezember 2024 festzustellen und die vorgeschlagene Verwendung des Jahresüberschusses zu beschließen.

Gemäß § 24 Absatz 3 der Satzung findet im Jahr 2025 die nächste turnurgemäße Wahl aller Aufsichtsratsmitglieder statt. Eine Wiederwahl der ausscheidenden Mitglieder des Aufsichtsrats ist zulässig. Zwei Mitglieder des Aufsichtsrats scheiden aufgrund Erreichens der Altersgrenze aus, eine Wiederwahl ist nicht zulässig. Die Neuwahl der Arbeitnehmervertreter im Aufsichtsrat wurde vonseiten des Unternehmenswahlvorstandes eingeleitet.

Der Aufsichtsrat spricht dem Vorstand sowie allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern seinen herzlichen Dank für die geleistete Arbeit aus.

**Offenburg/Villingen-Schwenningen
im Mai 2025**

Für den Aufsichtsrat

**Jürgen Gießler
Vorsitzender**



Impressum

Herausgeber:

Volksbank eG – Die Gestalterbank
Okenstraße 7, 77652 Offenburg
Am Riетtor 1, 78048 Villingen-Schwenningen

Genossenschaftsregisternummer 600001 beim Amtsgericht Freiburg im Breisgau

Sitz Offenburg

Okenstraße 7
77652 Offenburg
Tel.: 0781 800-0

Sitz Villingen-Schwenningen

Am Riетtor 1
78048 Villingen-Schwenningen
Tel.: 07721 802-0

Fax: 07721 802-1010
E-Mail: mail@gestalterbank.de



Volksbank eG

Die Gestalterbank