



PSD Bank  
RheinNeckarSaar eG

**PSD Bank RheinNeckarSaar eG Stuttgart**

# **Jahresabschluss 2025**

## **Jahresabschluss:**

- I. Jahresbilanz
- II. Gewinn- und Verlustrechnung
- III. Anhang

## **Lagebericht**

## **Bericht des Aufsichtsrats**

# I. Jahresbilanz zum 31.12.2025

|                                                                                                                                            | EUR              | EUR           | EUR            | Aktivseite              |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------|----------------|-------------------------|------------------|
|                                                                                                                                            |                  |               |                | Geschäftsjahr<br>EUR    | Vorjahr<br>TEUR  |
| <b>1. Barreserve</b>                                                                                                                       |                  |               |                |                         |                  |
| a) Kassenbestand                                                                                                                           |                  |               | 1.419.799,36   |                         | 1.938            |
| b) Guthaben bei Zentralnotenbanken                                                                                                         |                  |               | 20.500.000,00  |                         | 16.900           |
| darunter: bei der Deutschen Bundesbank                                                                                                     | 20.500.000,00    |               |                |                         | (16.900)         |
| c) Guthaben bei Postgiroämtern                                                                                                             |                  |               | –              | 21.919.799,36           | –                |
| <b>2. Schuldtitel öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind</b>                      |                  |               |                |                         |                  |
| a) Schatzwechsel und unverzinsliche Schatzanweisungen sowie ähnliche Schuldtitel öffentlicher Stellen                                      |                  |               | –              |                         | –                |
| darunter: bei der Deutschen Bundesbank refinanzierbar                                                                                      | –                |               |                |                         | (–)              |
| b) Wechsel                                                                                                                                 |                  |               | –              | –                       | –                |
| <b>3. Forderungen an Kreditinstitute</b>                                                                                                   |                  |               |                |                         |                  |
| a) täglich fällig                                                                                                                          |                  |               | 19.565.951,39  |                         | 35.593           |
| b) andere Forderungen                                                                                                                      |                  |               | 4.736.368,12   | 24.302.319,51           | 4.982            |
| <b>4. Forderungen an Kunden</b>                                                                                                            |                  |               |                | 2.062.962.329,72        | 2.008.039        |
| darunter: durch Grundpfandrechte gesichert                                                                                                 | 1.691.959.024,14 |               |                |                         | (1.628.686)      |
| Kommunalkredite                                                                                                                            | –                |               |                |                         | (–)              |
| <b>5. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere</b>                                                                    |                  |               |                |                         |                  |
| a) Geldmarktpapiere                                                                                                                        |                  |               |                |                         |                  |
| aa) von öffentlichen Emittenten                                                                                                            |                  | –             |                |                         | –                |
| darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank                                                                                           | –                |               |                |                         | (–)              |
| ab) von anderen Emittenten                                                                                                                 |                  | –             | –              |                         | –                |
| darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank                                                                                           | –                |               |                |                         | (–)              |
| b) Anleihen und Schuldverschreibungen                                                                                                      |                  |               |                |                         |                  |
| ba) von öffentlichen Emittenten                                                                                                            |                  | 30.174.609,97 |                |                         | 40.290           |
| darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank                                                                                           | 30.174.609,97    |               |                |                         | (40.290)         |
| bb) von anderen Emittenten                                                                                                                 |                  | 88.844.938,27 | 119.019.548,24 |                         | 43.956           |
| darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank                                                                                           | 88.844.938,27    |               |                |                         | (43.956)         |
| c) eigene Schuldverschreibungen                                                                                                            |                  |               | –              | 119.019.548,24          | –                |
| Nennbetrag                                                                                                                                 | –                |               |                |                         | (–)              |
| <b>6. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere</b>                                                                             |                  |               |                | 471.027.693,56          | 463.723          |
| <b>6a. Handelsbestand</b>                                                                                                                  |                  |               |                | –                       | –                |
| <b>7. Beteiligungen und Geschäftsguthaben bei Genossenschaften</b>                                                                         |                  |               |                |                         |                  |
| a) Beteiligungen                                                                                                                           |                  |               | 9.722.072,30   |                         | 9.722            |
| darunter: an Kreditinstituten                                                                                                              | –                |               |                |                         | (–)              |
| an Finanzdienstleistungsinstituten                                                                                                         | –                |               |                |                         | (–)              |
| an Wertpapierinstituten                                                                                                                    | –                |               |                |                         | (–)              |
| b) Geschäftsguthaben bei Genossenschaften                                                                                                  |                  |               | 14.050,00      | 9.736.122,30            | 14               |
| darunter: bei Kreditgenossenschaften                                                                                                       | –                |               |                |                         | (–)              |
| bei Finanzdienstleistungsinstituten                                                                                                        | –                |               |                |                         | (–)              |
| bei Wertpapierinstituten                                                                                                                   | –                |               |                |                         | (–)              |
| <b>8. Anteile an verbundenen Unternehmen</b>                                                                                               |                  |               |                | 19.145.565,00           | 19.696           |
| darunter: an Kreditinstituten                                                                                                              | –                |               |                |                         | (–)              |
| an Finanzdienstleistungsinstituten                                                                                                         | 25.000,00        |               |                |                         | (25)             |
| an Wertpapierinstituten                                                                                                                    | –                |               |                |                         | (–)              |
| <b>9. Treuhandvermögen</b>                                                                                                                 |                  |               |                | –                       | –                |
| darunter: Treuhandkredite                                                                                                                  | –                |               |                |                         | (–)              |
| <b>10. Ausgleichsforderungen gegen die öffentliche Hand einschließlich Schuldverschreibungen aus deren Umtausch</b>                        |                  |               |                | –                       | –                |
| <b>11. Immaterielle Anlagewerte</b>                                                                                                        |                  |               |                |                         |                  |
| a) Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte                                                               |                  |               | –              |                         | –                |
| b) Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten |                  |               | 6.144,20       |                         | 1                |
| c) Geschäfts- oder Firmenwert                                                                                                              |                  |               | –              |                         | –                |
| d) Geleistete Anzahlungen                                                                                                                  |                  |               | –              | 6.144,20                | –                |
| <b>12. Sachanlagen</b>                                                                                                                     |                  |               |                | 12.684.156,54           | 13.111           |
| <b>13. Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                                                                                   |                  |               |                | 13.583.107,26           | 1.953            |
| <b>14. Rechnungsabgrenzungsposten</b>                                                                                                      |                  |               |                | 388.982,56              | 317              |
| <b>15. Aktive latente Steuern</b>                                                                                                          |                  |               |                | –                       | –                |
| <b>16. Aktiver Unterschiedsbetrag aus Vermögensverrechnung</b>                                                                             |                  |               |                | –                       | –                |
| <b>Summe der Aktiva</b>                                                                                                                    |                  |               |                | <b>2.754.775.768,25</b> | <b>2.660.235</b> |

|                                                                |     |                |                  | Passivseite             |                  |
|----------------------------------------------------------------|-----|----------------|------------------|-------------------------|------------------|
|                                                                | EUR | EUR            | EUR              | Geschäftsjahr<br>EUR    | Vorjahr<br>TEUR  |
| <b>1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>         |     |                |                  |                         |                  |
| a) täglich fällig                                              |     |                | –                |                         | –                |
| b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist              |     |                | 441.938.505,55   | 441.938.505,55          | 556.908          |
| <b>2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</b>                   |     |                |                  |                         |                  |
| a) Spareinlagen                                                |     |                |                  |                         |                  |
| aa) mit vereinbarter Kündigungsfrist von drei Monaten          |     | 309.024.045,09 |                  |                         | 331.053          |
| ab) mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten |     | –              | 309.024.045,09   |                         | –                |
| b) andere Verbindlichkeiten                                    |     |                |                  |                         |                  |
| ba) täglich fällig                                             |     | 931.356.819,29 |                  |                         | 737.249          |
| bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist             |     | 803.073.869,01 | 1.734.430.688,30 | 2.043.454.733,39        | 770.016          |
| <b>3. Verbriefte Verbindlichkeiten</b>                         |     |                |                  |                         |                  |
| a) begebene Schuldverschreibungen                              |     |                | –                |                         | –                |
| b) andere verbrieftete Verbindlichkeiten                       |     |                | –                | –                       | –                |
| darunter: Geldmarktpapiere                                     | –   |                |                  |                         | (–)              |
| eigene Akzepte und Solawechsel im Umlauf                       | –   |                |                  |                         | (–)              |
| <b>3a. Handelsbestand</b>                                      |     |                |                  | –                       | –                |
| <b>4. Treuhandverbindlichkeiten</b>                            |     |                |                  | –                       | –                |
| darunter: Treuhandkredite                                      | –   |                |                  |                         | (–)              |
| <b>5. Sonstige Verbindlichkeiten</b>                           |     |                |                  | 2.696.923,34            | 6.037            |
| <b>6. Rechnungsabgrenzungsposten</b>                           |     |                |                  | 25.461,63               | 28               |
| <b>6a. Passive latente Steuern</b>                             |     |                |                  | –                       | –                |
| <b>7. Rückstellungen</b>                                       |     |                |                  |                         |                  |
| a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen   |     |                | 14.296.847,00    |                         | 14.449           |
| b) Steuerrückstellungen                                        |     |                | 270.153,62       |                         | 789              |
| c) andere Rückstellungen                                       |     |                | 2.571.133,10     | 17.138.133,72           | 3.124            |
| <b>8. ....</b>                                                 |     |                |                  | –                       | –                |
| <b>9. Nachrangige Verbindlichkeiten</b>                        |     |                |                  | –                       | –                |
| <b>10. Genussrechtskapital</b>                                 |     |                |                  | –                       | –                |
| darunter: vor Ablauf von zwei Jahren fällig                    | –   |                |                  |                         | (–)              |
| <b>11. Fonds für allgemeine Bankrisiken</b>                    |     |                |                  | 38.810.950,59           | 37.811           |
| darunter: Sonderposten n. § 340e Abs. 4 HGB                    | –   |                |                  |                         | (–)              |
| <b>12. Eigenkapital</b>                                        |     |                |                  |                         |                  |
| a) Gezeichnetes Kapital                                        |     |                | 60.750.546,06    |                         | 58.594           |
| b) Kapitalrücklage                                             |     |                | –                |                         | –                |
| c) Ergebnisrücklagen                                           |     |                |                  |                         |                  |
| ca) gesetzliche Rücklage                                       |     | 20.972.857,15  |                  |                         | 20.223           |
| cb) andere Ergebnisrücklagen                                   |     | 121.469.709,59 |                  |                         | 116.719          |
| cc)                                                            |     | –              | 142.442.566,74   |                         | –                |
| d) Bilanzgewinn                                                |     |                | 7.517.947,23     | 210.711.060,03          | 7.235            |
| <b>Summe der Passiva</b>                                       |     |                |                  | <b>2.754.775.768,25</b> | <b>2.660.235</b> |

|                                                                             |   |  |               |               |        |
|-----------------------------------------------------------------------------|---|--|---------------|---------------|--------|
| <b>1. Eventualverbindlichkeiten</b>                                         |   |  |               |               |        |
| a) Eventualverbindlichkeiten aus weitergegebenen abgerechneten Wechseln     |   |  | –             |               | –      |
| b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen          |   |  | 18.469,21     |               | 19     |
| c) Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten |   |  | –             | 18.469,21     | –      |
| <b>2. Andere Verpflichtungen</b>                                            |   |  |               |               |        |
| a) Rücknahmeverpflichtungen aus unechten Pensionsgeschäften                 |   |  | –             |               | –      |
| b) Platzierungs- und Übernahmeverpflichtungen                               |   |  | –             |               | –      |
| c) Unwiderrufliche Kreditzusagen                                            |   |  | 72.879.308,75 | 72.879.308,75 | 77.195 |
| darunter: Lieferverpflichtungen aus zinsbezogenen Termingeschäften          | – |  |               |               | (–)    |

## II. Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 01.01. bis 31.12.2025

|                                                                                                                                                      | EUR         | EUR           | EUR            | Geschäftsjahr<br>EUR | Vorjahr<br>TEUR |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|---------------|----------------|----------------------|-----------------|
| <b>1. Zinserträge aus</b>                                                                                                                            |             |               |                |                      |                 |
| a) Kredit- und Geldmarktgeschäften                                                                                                                   |             | 62.185.862,38 |                |                      | 62.390          |
| b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen                                                                                          |             | 1.044.781,45  | 63.230.643,83  |                      | 930             |
| darunter: in a) und b) angefallene negative Zinsen                                                                                                   | –           |               |                |                      | (–)             |
| <b>2. Zinsaufwendungen</b>                                                                                                                           |             |               | -40.055.173,76 | 23.175.470,07        | -38.756         |
| darunter: aus Aufzinsung von Rückstellungen                                                                                                          | -897,00     |               |                |                      | (–)             |
| darunter: erhaltene negative Zinsen                                                                                                                  | 13.134,55   |               |                |                      | (29)            |
| <b>3. Laufende Erträge aus</b>                                                                                                                       |             |               |                |                      |                 |
| a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren                                                                                           |             |               | 9.994.272,75   |                      | 10.443          |
| b) Beteiligungen und Geschäftsguthaben bei Genossenschaften                                                                                          |             |               | 292.815,69     |                      | 523             |
| c) Anteilen an verbundenen Unternehmen                                                                                                               |             |               | 278.272,29     | 10.565.360,73        | 158             |
| <b>4. Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen</b>                                                     |             |               |                | –                    | –               |
| <b>5. Provisionserträge</b>                                                                                                                          |             |               | 6.326.450,83   |                      | 5.979           |
| <b>6. Provisionsaufwendungen</b>                                                                                                                     |             |               | -2.981.628,81  | 3.344.822,02         | -3.231          |
| <b>7. Nettoertrag des Handelsbestands</b>                                                                                                            |             |               |                | –                    | –               |
| <b>8. Sonstige betriebliche Erträge</b>                                                                                                              |             |               |                | 1.030.135,52         | 825             |
| darunter: aus der Abzinsung von Rückstellungen                                                                                                       | 11.941,00   |               |                |                      | (–)             |
| <b>9. ....</b>                                                                                                                                       |             |               |                | –                    | –               |
| <b>10. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen</b>                                                                                                        |             |               |                |                      |                 |
| a) Personalaufwand                                                                                                                                   |             |               |                |                      |                 |
| aa) Löhne und Gehälter                                                                                                                               |             | -9.906.632,37 |                |                      | -9.474          |
| ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung                                                                      |             | -2.441.177,23 | -12.347.809,60 |                      | -2.388          |
| darunter: für Altersversorgung                                                                                                                       | -519.646,76 |               |                |                      | (-600)          |
| b) andere Verwaltungsaufwendungen                                                                                                                    |             |               | -12.060.890,64 | -24.408.700,24       | -12.197         |
| <b>11. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen</b>                                                        |             |               |                | -754.929,12          | -835            |
| <b>12. Sonstige betriebliche Aufwendungen</b>                                                                                                        |             |               |                | -334.350,99          | -484            |
| darunter: aus der Aufzinsung von Rückstellungen                                                                                                      |             | -66.922,00    |                |                      | (-170)          |
| <b>13. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft</b>     |             |               | -725.031,75    |                      | -1.888          |
| <b>14. Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft</b>        |             |               | –              | -725.031,75          | –               |
| <b>15. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere</b> |             |               | -2.736.055,75  |                      | -1.773          |
| <b>16. Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren</b>          |             |               | –              | -2.736.055,75        | –               |
| <b>17. Aufwendungen aus Verlustübernahme</b>                                                                                                         |             |               |                | –                    | –               |
| <b>18. ....</b>                                                                                                                                      |             |               |                | –                    | –               |
| <b>19. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit</b>                                                                                                  |             |               |                | 9.156.720,49         | 10.222          |
| <b>20. Außerordentliche Erträge</b>                                                                                                                  |             |               | –              |                      | –               |
| <b>21. Außerordentliche Aufwendungen</b>                                                                                                             |             |               | –              |                      | –               |
| <b>22. Außerordentliches Ergebnis</b>                                                                                                                |             |               |                | –                    | (–)             |
| <b>23. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag</b>                                                                                                      |             |               | -572.086,10    |                      | -2.961          |
| <b>24. Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 12 ausgewiesen</b>                                                                                |             |               | -66.687,16     | -638.773,26          | -26             |
| <b>24a. Zuführung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken</b>                                                                                           |             |               |                | -1.000.000,00        | –               |
| <b>25. Jahresüberschuss</b>                                                                                                                          |             |               |                | 7.517.947,23         | 7.235           |
| <b>26. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr</b>                                                                                                             |             |               |                | –                    | –               |
|                                                                                                                                                      |             |               |                | 7.517.947,23         | 7.235           |
| <b>27. Entnahmen aus Ergebnisrücklagen</b>                                                                                                           |             |               |                |                      |                 |
| a) aus der gesetzlichen Rücklage                                                                                                                     |             |               | –              |                      | –               |
| b) aus anderen Ergebnisrücklagen                                                                                                                     |             |               | –              | –                    | –               |
|                                                                                                                                                      |             |               |                | 7.517.947,23         | 7.235           |
| <b>28. Einstellungen in Ergebnisrücklagen</b>                                                                                                        |             |               |                |                      |                 |
| a) in die gesetzliche Rücklage                                                                                                                       |             |               | –              |                      | –               |
| b) in andere Ergebnisrücklagen                                                                                                                       |             |               | –              | –                    | –               |
|                                                                                                                                                      |             |               |                | 7.517.947,23         | 7.235           |
| <b>28a. ....</b>                                                                                                                                     |             |               |                | –                    | –               |
| <b>29. Bilanzgewinn</b>                                                                                                                              |             |               |                | 7.517.947,23         | 7.235           |

## III. Anhang

### A. Allgemeine Angaben

Die PSD Bank RheinNeckarSaar eG, Stuttgart, ist beim Amtsgericht Stuttgart unter der Genossenschaftsregister-Nummer 529 eingetragen. Der Jahresabschluss wurde nach den für Kreditinstitute geltenden Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) und der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute (RechKredV) aufgestellt. Die Gliederung der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung richtet sich nach den vorgeschriebenen Formblättern. Gleichzeitig erfüllt der Jahresabschluss die Anforderungen des Genossenschaftsgesetzes (GenG) und der Satzung der Bank.

### B. Erläuterungen zu den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

- » Die Bewertung der Vermögensgegenstände und Schulden entspricht den allgemeinen Bewertungsvorschriften der §§ 252 ff. HGB unter Berücksichtigung der für Kreditinstitute geltenden Sonderregelungen (§§ 340 ff. HGB).
- » Bei der Aufstellung der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung wurden im Einzelnen folgende Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden angewandt. Sofern von den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden des Vorjahres abgewichen wurde, wird dies bei den entsprechenden Posten sowie zusammengefasst nochmals am Ende des Abschnitts B. unter „Abweichungen von den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden“ dargestellt.

#### Barreserve

Die auf EUR lautende Barreserve wurde mit dem Nennwert angesetzt.

#### Forderungen an Kreditinstitute und Kunden

Forderungen an Kreditinstitute und Kunden wurden mit den Anschaffungskosten oder mit dem Nennwert ausgewiesen. Unterschiedsbeträge zwischen Auszahlungsbetrag und höherem Nennwert wurden – sofern Zinscharakter vorliegt – in den passiven Rechnungsabgrenzungsposten bzw. Unterschiedsbeträge zwischen höherem Auszahlungsbetrag und dem Nennwert in den aktiven Rechnungsabgrenzungsposten eingestellt und zeitanteilig aufgelöst.

Anteilige Zinsen, deren Fälligkeit nach dem Bilanzstichtag liegt, die aber am Bilanzstichtag bereits den Charakter von bankgeschäftlichen Forderungen oder Verbindlichkeiten haben, sind dem zugehörigen Aktiv- oder Passivposten der Bilanz zugeordnet.

Erkennbare Bonitätsrisiken bei den Forderungen an Kunden haben wir durch die Bildung von Einzelwertberichtigungen und Einzelrückstellungen in ausreichender Höhe abgedeckt.

Für vorhersehbare, noch nicht individuell konkretisierte Adressenausfallrisiken im Kreditgeschäft werden für Forderungen an Kunden sowie Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen (einschließlich widerruflicher und unwiderruflicher Kreditzusagen) Pauschalwertberichtigungen 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 (sog. 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-Ratingverfahren geschätzt. Die Annahmen zu Kredithöhen im Ausfallzeitpunkt, den zukünftigen Zahlungen und den Sicherheitenverwertungserlösen und -kosten basieren auf einem LGD-Modell.

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 wurde zum Bilanzstichtag überprüft. Die Ausgeglichenheit kann weiter angenommen werden, da die Konditionenfestsetzung unter Berücksichtigung der vorgegebenen Konditionentableaus erfolgt.

Die Risikovorsorgebeträge für 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 ausgewiesen. Für widerrufliche Kreditzusagen erfolgt die Passivierung einer pauschalen Rückstellung in den anderen Rückstellungen.

Zur Sicherung gegen die besonderen Risiken des Geschäftszweiges haben wir ferner Vorsorgereserven gemäß § 340 f. HGB im Bestand.

#### Wertpapiere

Die wie Umlaufvermögen behandelten Wertpapiere (Liquiditätsreserve) wurden nach dem strengen Niederstwertprinzip mit ihren Anschaffungskosten bzw. mit dem niedrigeren Börsen- oder Marktpreis bewertet.

Die wie Anlagevermögen behandelten Wertpapiere wurden nach dem gemilderten Niederstwertprinzip mit ihren Anschaffungskosten bzw. bei einer voraussichtlich dauernden Wertminderung mit dem niedrigeren Börsen- oder Marktpreis bzw. dem niedrigeren beizulegenden Wert bewertet.

Bei den wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren wurden im Geschäftsjahr und in den Vorjahren Anschaffungskosten über pari durch anteilige Abschreibungen des Agios bzw. durch sofortige Abschreibungen des Agios im Jahr der Anschaffung an den niedrigeren Einlöschungskurs angepasst. Zur Sicherung gegen die besonderen Risiken des Geschäftszweigs haben wir ferner Vorsorgereserven gemäß § 340 f. HGB im Bestand.

#### Beteiligungen und Geschäftsguthaben bei Genossenschaften sowie Anteile an verbundenen Unternehmen

Die Beteiligungen und die Geschäftsguthaben bei Genossenschaften sowie die Anteile an verbundenen Unternehmen wurden nach dem strengen Niederstwertprinzip zu Anschaffungskosten vermindert um außerplanmäßige Abschreibungen bilanziert.

## **Immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen**

Die Bewertung der entgeltlich erworbenen immateriellen Anlagewerte und Sachanlagen erfolgte zu Anschaffungs- bzw. Herstellungskosten und, soweit abnutzbar, vermindert um planmäßige Abschreibungen.

Den planmäßigen Abschreibungen liegen die der geschätzten wirtschaftlichen Nutzungsdauer entsprechenden Abschreibungssätze zugrunde, die sich grundsätzlich an den von der Finanzverwaltung veröffentlichten Abschreibungstabellen orientieren.

Außerplanmäßige Abschreibungen werden bei voraussichtlich dauernder Wertminderung vorgenommen. Sofern die Gründe für eine außerplanmäßige Abschreibung früherer Jahre nicht mehr bestehen, erfolgen entsprechende Zuschreibungen.

Geringwertige Wirtschaftsgüter bis zu einem Netto-Einzelwert von 250 EUR wurden als andere Verwaltungsaufwendungen erfasst. Für Anlagegüter mit einem Netto-Einzelwert von 250 EUR und bis zu 1.000 EUR wurde eine Poolabschreibung nach steuerlichen Vorgaben vorgenommen.

## **Sonstige Vermögensgegenstände**

Sonstige Vermögensgegenstände wurden zum Nennwert oder zu Anschaffungskosten unter Beachtung des strengen Niederstwertprinzips bewertet.

## **Latente Steuern**

Passive Steuerlatenzen bestehen insbesondere in den Positionen Sachanlagen, denen aktive Steuerlatenzen in den Positionen Forderungen an Kunden, Wertpapiere und Rückstellungen gegenüberstehen.

Bei einer Gesamtdifferenzbetrachtung errechnet sich ein aktiver Überhang von latenten Steuern, der in Ausübung des Wahlrechts nach § 274 Abs. 1 Satz 2 HGB nicht angesetzt wurde. Im Hinblick auf die stufenweise Absenkung des Körperschaftsteuersatzes aufgrund des Gesetzes für ein steuerliches Investitionssofortprogramm zur Stärkung des Wirtschaftsstandorts Deutschland wurde aus Gründen der Vorsicht bei der Berechnung unterstellt, dass sich passive temporäre Differenzen, die zu einer künftigen Steuerbelastung führen, im Folgejahr (Steuersatz 15,83 % für Körperschaftsteuer einschließlich Solidaritätszuschlag) und aktive temporäre Differenzen, die zu einer künftigen Steuerentlastung führen, im Zeitraum ab dem Jahr 2032 abbauen (Steuersatz 10,55 % für Körperschaftsteuer einschließlich Solidaritätszuschlag).

## **Verbindlichkeiten**

Die Passivierung der Verbindlichkeiten erfolgte zum jeweiligen Erfüllungsbetrag zuzüglich anteiliger fälliger positiver Zinsen.

Für abgezinste Verbindlichkeiten wurde ein Ausgleichsposten in den Rechnungsabgrenzungsposten eingestellt.

## **Passiver Rechnungsabgrenzungsposten**

Im passiven Rechnungsabgrenzungsposten sind Unterschiedsbeträge zwischen dem Ausgabebetrag und dem niedrigeren Erfüllungsbetrag von Verbindlichkeiten enthalten. Die Unterschiedsbeträge wurden planmäßig auf die Laufzeit der Verbindlichkeiten verteilt.

## **Rückstellungen**

Rückstellungen wurden in Höhe des Erfüllungsbetrages gebildet, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist. Sie berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen bzw. drohende Verluste aus schwebenden Geschäften. Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr wurden gemäß § 253 Abs. 2 HGB mit dem Rechnungszins der Rückstellungsabzinsungsverordnung (RückAbzinsV) abgezinst.

Der Belastung aus Einlagen mit steigender Verzinsung und für Zuschläge sowie sonstige über den Basiszins hinausgehende Vorteile für Einlagen wurde durch Rückstellungsbildung in angemessenem Umfang Rechnung getragen. Als Bewertungsmethode für die Pensionsrückstellungen wurde die in der internationalen Rechnungslegung vorgeschriebene projizierte Einmalbeitragsmethode (Projected-Unit-Credit-Methode gem. IAS 19) verwendet. Hierbei wurden die „Richttafeln 2018 G“ zugrunde gelegt. Die Vereinfachungsregel des § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB bei der Abzinsung wurde in Anspruch genommen.

Es wurden bei Vorstandszusagen langfristige Gehaltssteigerungen in Höhe von 2 Prozent und zusätzlich eine Rentendynamik in Höhe von 2 Prozent zugrunde gelegt.

Die Abzinsung der Pensionsrückstellungen erfolgte unter Annahme einer Restlaufzeit von 15 Jahren (Vereinfachungsregel) mit dem durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen zehn Jahre auf Basis einer Prognose des Zinssatzes per Dezember 2025 in Höhe von 2,05 Prozent. Im Vergleich zu einer Abzinsung mit einem entsprechenden durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Jahre von 2,21 Prozent ergibt sich ein negativer Unterschiedsbetrag von 213.876 EUR. Entsprechend entfällt die Ausschüttungssperre nach § 253 Abs. 6 Satz 2 HGB.

Teile der Pensionsanswartschaften der Vorstände wurden auf die Versorgungskasse genossenschaftlicher Unternehmen (VGU) e. V. übertragen. Für nicht durch entsprechendes Deckungskapital gedeckte Leistungsverpflichtungen bestehen Rückstellungen in erforderlicher Höhe. Bei der Bank verbleibt darüber hinaus die Subsidiärhaftung.

Erfolgswirkungen aus einer Änderung des Diskontierungssatzes im Zusammenhang mit den Pensionsrückstellungen werden im sonstigen betrieblichen Ergebnis ausgewiesen. Im Übrigen wurden für ungewisse Verbindlichkeiten Rückstellungen in angemessene Höhe gebildet.

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

#### Vermerke unter dem Bilanzstrich

Die unter dem Bilanzstrich ausgewiesenen Verpflichtungen umfassen überwiegend breit gestreute Bürgschafts- und Gewährleistungsverträge für Kunden sowie unwiderrufliche Kreditzusagen gegenüber Kunden und Fondsgesellschaften. Die Beträge werden mit ihrem Nominalwert ausgewiesen. Die Risiken aus diesen Verpflichtungen werden im Rahmen des laufenden Kredit- und Risikomanagements überwacht. Grundlage der Risikoeinschätzung sind insbesondere die Bonität der Hauptschuldner sowie die Werthaltigkeit der bestellten Sicherheiten.

Erkennbare Risiken wurden durch Pauschalrückstellungen berücksichtigt.

Eine Inanspruchnahme der Eventualverbindlichkeiten wird nach derzeitiger Einschätzung nicht erwartet. Der überwiegende Teil der Verpflichtungen wird voraussichtlich ohne Inanspruchnahme auslaufen. Bei den ausgewiesenen unwiderruflichen Kreditzusagen gehen wir hingegen von einer überwiegenden Inanspruchnahme aus.

#### Derivative Finanzinstrumente

Die zur Absicherung des allgemeinen Zinsänderungsrisikos abgeschlossenen derivativen Geschäfte wurden in die Gesamtbetrachtung des Zinsbuchs einbezogen und waren somit nicht gesondert zu bewerten.

#### Zinserträge/Zinsaufwendungen

Negative Zinsen aus Aktivgeschäften werden im Zinsertrag erfasst (Reduktion des Zinsertrags). Negative Zinsen aus Passivgeschäften werden im Zinsaufwand erfasst (Reduktion des Zinsaufwands).

Im Falle von Zins-Swaps werden die Zahlungsströme je Swap-Vertrag verrechnet und der verbleibende Saldo vorzeichengerecht als Zinsertrag bzw. -aufwand ausgewiesen. Entsteht im Falle negativer Zinsen saldiert bzw. aufsummiert Zinsaufwand, so wird dieser, andernfalls ein Zinsertrag, ausgewiesen. Ein gesonderter Ausweis dieser negativen Zinsen wird nicht vorgenommen.

### C. Entwicklung des Anlagevermögens

(volle EUR)

|                                          | Anschaffungs-/<br>Herstellungskosten<br>01.01. | Zugänge | Umbuchungen<br>(+/-) | a) Abgänge<br>b) Zuschüsse | Anschaffungs-/<br>Herstellungskosten am<br>Bilanzstichtag | Buchwerte am<br>Bilanzstichtag | Buchwerte<br>Vorjahr |
|------------------------------------------|------------------------------------------------|---------|----------------------|----------------------------|-----------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------|
|                                          | EUR                                            | EUR     | EUR                  | EUR                        | EUR                                                       | EUR                            | EUR                  |
| Immaterielle Anlagewerte                 | 96.288                                         | 5.950   | –                    | a) –<br>b) –               | 102.238                                                   | 6.144                          | 1.328                |
| Sachanlagen                              |                                                |         |                      |                            |                                                           |                                |                      |
| a) Grundstücke<br>und Gebäude            | 19.074.313                                     | 86.312  | –                    | a) –<br>b) –               | 19.160.625                                                | 11.620.313                     | 11.970.564           |
| b) Betriebs- und<br>Geschäftsausstattung | 4.522.013                                      | 271.695 | 279                  | a) 112.038<br>b) –         | 4.681.949                                                 | 1.063.844                      | 1.140.642            |
| a                                        | 23.692.614                                     | 363.957 | 279                  | a) 112.038<br>b) –         | 23.944.812                                                | 12.690.301                     | 13.112.534           |

|                                          | Abschreibungen<br>(kumuliert)<br>01.01. | Änderung der<br>kumulierten<br>Abschreibungen<br>aufgrund<br>Zugängen<br>(ohne Abschreibungen<br>Geschäftsjahr)<br>(+) | Änderung der<br>kumulierten<br>Abschreibungen<br>aufgrund<br>Abgängen<br>(–) | Änderung der<br>kumulierten<br>Abschreibungen<br>aufgrund<br>Umbuchungen<br>(+/-) | Abschreibungen<br>Geschäftsjahr | Zuschreibungen<br>Geschäftsjahr | Abschreibungen<br>(kumuliert)<br>am Bilanz-<br>stichtag |
|------------------------------------------|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------------|
|                                          | EUR                                     | EUR                                                                                                                    | EUR                                                                          | EUR                                                                               | EUR                             | EUR                             | EUR                                                     |
| Immaterielle Anlagewerte                 | 94.960                                  | –                                                                                                                      | –                                                                            | –                                                                                 | 1.134                           | –                               | 96.094                                                  |
| Sachanlagen                              |                                         |                                                                                                                        |                                                                              |                                                                                   |                                 |                                 |                                                         |
| a) Grundstücke<br>und Gebäude            | 7.103.749                               | –                                                                                                                      | –                                                                            | –                                                                                 | 436.563                         | –                               | 7.540.312                                               |
| b) Betriebs- und<br>Geschäftsausstattung | 3.381.371                               | –                                                                                                                      | 80.498                                                                       | –                                                                                 | 317.232                         | –                               | 3.618.105                                               |
| a                                        | 10.580.080                              | –                                                                                                                      | 80.498                                                                       | –                                                                                 | 754.929                         | –                               | 11.254.511                                              |

|                                                          | Anschaffungskosten 01.01. | Veränderungen (saldiert) | Buchwerte am Bilanzstichtag |
|----------------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------|-----------------------------|
|                                                          | EUR                       | EUR                      | EUR                         |
| Wertpapiere des Anlagevermögens                          | 418.882.767               | -17.287.378              | 401.595.389                 |
| Beteiligungen und Geschäftsguthaben bei Genossenschaften | 9.766.122                 | -30.000                  | 9.736.122                   |
| Anteile an verbundenen Unternehmen                       | 19.695.565                | -550.000                 | 19.145.565                  |
| b                                                        | 448.344.454               | -17.867.378              | 430.477.076                 |
| Summe a und b                                            | 472.037.068               |                          | 443.167.377                 |

## D. Erläuterungen zur Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung

### I. Bilanz

- » In den Forderungen an Kreditinstitute sind 24.137.786 EUR Forderungen an die zuständige genossenschaftliche Zentralbank enthalten.
- » Die in der Bilanz ausgewiesenen Forderungen haben folgende Restlaufzeiten:

|                                                                        | bis<br>drei Monate | mehr als drei<br>Monate bis ein Jahr | mehr als ein<br>Jahr bis fünf Jahre | mehr als<br>fünf Jahre |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|------------------------|
|                                                                        | EUR                | EUR                                  | EUR                                 | EUR                    |
| Andere Forderungen an Kreditinstitute (A 3b)<br>(ohne Bausparguthaben) | 4.736.368          | –                                    | –                                   | –                      |
| Forderungen an Kunden (A 4)                                            | 37.261.268         | 78.989.381                           | 384.310.238                         | 1.560.833.364          |

In den Forderungen an Kunden sind 1.568.079 EUR Forderungen mit unbestimmter Laufzeit enthalten.

Anteilige Zinsen wurden aus Vereinfachungsgründen dem ersten Restlaufzeitenband zugeordnet.

- » Von den in der Bilanz ausgewiesenen Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren werden im auf den Bilanzstichtag folgenden Geschäftsjahr 27.909.281 EUR fällig.
- » In den Forderungen sind folgende Beträge enthalten, die auch Forderungen an verbundene Unternehmen sind:

|                             | Forderungen an<br>verbundene Unternehmen |         |
|-----------------------------|------------------------------------------|---------|
|                             | Geschäftsjahr                            | Vorjahr |
|                             | EUR                                      | EUR     |
| Forderungen an Kunden (A 4) | 100.243                                  | 281.968 |

- » Wir halten Anteile an Sondervermögen (§ 1 Abs. 10 KAGB) sowie vergleichbaren EU-Investmentvermögen oder vergleichbaren ausländischen Investmentvermögen von mehr als 10 Prozent (Bilanzposten A6).

| Anlageziele                                                                | Buchwert    | Zeitwert    | Differenzen<br>(Zeitwert/Buchwert) | Erhaltene<br>Ausschüttungen | Tägliche<br>Rückgabe |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|------------------------------------|-----------------------------|----------------------|
|                                                                            | EUR         | EUR         | EUR                                | EUR                         | Ja/Nein              |
| Anlage Liquidität                                                          | 249.972.609 | 251.232.277 | 1.259.668                          | 9.994.273                   | Ja                   |
| Erweiterung zinsunabhängige Erträge<br>und Geschäftsfeld Baufinanzierungen | 227.555.085 | 226.033.623 | -1.521.462                         | –                           | Nein                 |

- » Die Genossenschaft besitzt folgende Beteiligungen an anderen Unternehmen, mit denen ein Konzernverhältnis besteht:

| Name und Sitz                                              | Anteil am Gesell-<br>schaftskapital | Eigenkapital<br>der Gesellschaft |            | Ergebnis des letzten<br>vorliegenden Jahresabschlusses |         |
|------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|------------|--------------------------------------------------------|---------|
|                                                            | %                                   | Jahr                             | EUR        | Jahr                                                   | EUR     |
| PSD Immobilien GmbH, Stuttgart                             | 100,0000                            | 2025                             | 105.161    | 2025                                                   | 273.476 |
| PSD Grundstücksverwaltungsgesell-<br>schaft mbH, Stuttgart | 100,0000                            | 2025                             | 29.784     | 2025                                                   | 1.809   |
| PSD Vermietungs-GmbH & Co. KG,<br>Stuttgart                | 100,0000                            | 2025                             | 10.398.069 | 2025                                                   | 94.262  |
| PSD Verwaltungs-GmbH & Co. KG,<br>Stuttgart                | 100,0000                            | 2025                             | 9.445.607  | 2025                                                   | 103.849 |

Ein Konzernabschluss wurde nicht aufgestellt, weil aufgrund untergeordneter Bedeutung für die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage (§ 290 Abs. 5 HGB i. V. m. § 296 Abs. 2 HGB) auf die Aufstellung verzichtet werden konnte.

- » Daneben besitzt die Genossenschaft folgende Beteiligungen an anderen Unternehmen, die nicht von untergeordneter Bedeutung sind:

| Name und Sitz                                                        | Anteil am Gesell-<br>schaftskapital | Eigenkapital<br>der Gesellschaft |               | Ergebnis des letzten<br>vorliegenden Jahresabschlusses |             |
|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|---------------|--------------------------------------------------------|-------------|
|                                                                      | %                                   | Jahr                             | EUR           | Jahr                                                   | EUR         |
| DZ Beteiligungs-GmbH & Co. KG<br>Baden-Württemberg, Stuttgart        | 0,0573                              | 2025                             | 3.212.092.325 | 2025                                                   | 122.288.259 |
| Zweite DZ Beteiligungs-GmbH & Co. KG<br>Baden-Württemberg, Stuttgart | 0,2800                              | 2025                             | 2.529.289.649 | 2025                                                   | 79.918.765  |

» In folgenden Posten sind enthalten:

|                                                                     | börsenfähig | börsennotiert | nicht börsennotiert | nicht mit dem<br>Niederstwert bewertete börsenfähige Wertpapiere |
|---------------------------------------------------------------------|-------------|---------------|---------------------|------------------------------------------------------------------|
|                                                                     | EUR         | EUR           | EUR                 | EUR                                                              |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere (A 5) | 119.019.548 | 119.019.548   | –                   | 59.103.403                                                       |

» Zu den Finanzanlagen gehörende Finanzinstrumente, die über ihrem beizulegenden Zeitwert ausgewiesen werden, bestehen in folgendem Umfang (der Buchwert wird im Folgenden ohne Stückzinsen dargestellt):

Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere mit einem Buchwert von 58.820.331,47 EUR haben einen niedrigeren beizulegenden Zeitwert von 56.442.317,96 EUR.

Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere mit einem Buchwert von 106.955.654,22 EUR haben einen niedrigeren beizulegenden Zeitwert von 105.434.192,16 EUR.

Außerplanmäßige Abschreibungen gemäß § 253 Abs. 3 Satz 6 HGB sind deshalb unterblieben, da für die in Aktivposten 5 enthaltenen Werte eine Durchhalteabsicht besteht und die Rückzahlung zum Nennwert erfolgt. Die Wertminderungen werden von uns als voraussichtlich nicht dauerhaft beurteilt.

Auf die im Anlagevermögen ausgewiesenen Investmentfondsanteile wurden außerplanmäßige Abschreibungen nach § 253 Abs. 3 Satz 6 HGB nicht vorgenommen. Die Wertminderung bei diesen Anlagen wird von uns als voraussichtlich nicht dauerhaft beurteilt.

» In den Sachanlagen sind enthalten:

|                                                                 | EUR        |
|-----------------------------------------------------------------|------------|
| Im Rahmen der eigenen Tätigkeit genutzte Grundstücke und Bauten | 11.555.314 |
| Betriebs- und Geschäftsausstattung                              | 1.063.844  |

» Bei den sonstigen Vermögensgegenständen sind folgende wesentliche Einzelbeträge enthalten:

|                                  | EUR       |
|----------------------------------|-----------|
| Ertragsausschüttungen Fonds      | 9.994.273 |
| Steuererstattungsansprüche       | 1.478.867 |
| Auszahlungsansprüche Provisionen | 878.093   |

» Im Rahmen von echten Pensionsgeschäften wurden Vermögensgegenstände mit einem Buchwert von 20.000.000 EUR übertragen.

» In den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind 381.186.531 EUR Verbindlichkeiten gegenüber der zuständigen genossenschaftlichen Zentralbank enthalten.

» Die in der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten weisen folgende Restlaufzeiten auf:

|                                                                                                    | bis<br>drei Monate | mehr als drei<br>Monate bis ein Jahr | mehr als ein<br>Jahr bis fünf Jahre | mehr als<br>fünf Jahre |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|------------------------|
|                                                                                                    | EUR                | EUR                                  | EUR                                 | EUR                    |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist (P 1b) | 75.026.659         | 130.348.055                          | 202.029.890                         | 34.533.902             |
| Spareinlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten (P 2ab)                    | –                  | –                                    | –                                   | –                      |
| Andere Verbindlichkeiten gegenüber Kunden mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist (P 2bb)   | 327.133.252        | 241.218.180                          | 234.174.472                         | 547.965                |

Anteilige Zinsen wurden aus Vereinfachungsgründen dem ersten Restlaufzeitenband zugeordnet.

» Bei den sonstigen Verbindlichkeiten sind folgende wesentliche Einzelbeträge enthalten:

|                                              | EUR       |
|----------------------------------------------|-----------|
| Abführung sonstige Steuern                   | 1.064.030 |
| Verbindlichkeiten aus unbezahlten Rechnungen | 636.899   |

- » Im passiven Rechnungsabgrenzungsposten sind Disagiobeträge, die bei der Ausreichung von Forderungen in Abzug gebracht wurden, im Gesamtbetrag von 655 EUR (Vorjahr: 1.133 EUR) enthalten.
- » In den nachstehenden Verbindlichkeiten sind folgende Beträge enthalten, die auch Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen sind:

|                                    | Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen |         |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------|
|                                    | Geschäftsjahr                                       | Vorjahr |
|                                    | EUR                                                 | EUR     |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden | 622.340                                             | 855.632 |

- » Die im gezeichneten Kapital ausgewiesenen Geschäftsguthaben gliedern sich wie folgt:

|                                                               | EUR    | EUR        |
|---------------------------------------------------------------|--------|------------|
| Geschäftsguthaben                                             |        |            |
| a) der verbleibenden Mitglieder                               |        | 58.972.585 |
| b) der ausscheidenden Mitglieder                              |        | 1.740.761  |
| c) aus gekündigten Geschäftsanteilen                          |        | 37.200     |
| Rückständige fällige Pflichteinzahlungen auf Geschäftsanteile | 30.389 |            |

- » Die Ergebnismrücklagen haben sich im Geschäftsjahr wie folgt entwickelt:

|                                                   | Gesetzliche Rücklage | Andere Rücklagen |
|---------------------------------------------------|----------------------|------------------|
|                                                   | EUR                  | EUR              |
| Stand 1. Januar 2025                              | 20.222.857           | 116.719.352      |
| Einstellungen<br>– aus Bilanzgewinn des Vorjahres | 750.000              | 4.750.358        |
| Stand 31. Dezember 2025                           | 20.972.857           | 121.469.710      |

- » Der Vorstand schlägt im Einvernehmen mit dem Aufsichtsrat vor, den Jahresüberschuss wie folgt zu verwenden:

|                                                                | EUR          |
|----------------------------------------------------------------|--------------|
| Ausschüttung einer Dividende auf Geschäftsguthaben von 3,000 % | 1.726.798,18 |
| Zuweisung zu den gesetzlichen Rücklagen                        | 800.000,00   |
| Zuweisung zu den anderen Ergebnismrücklagen                    | 4.991.149,05 |
| Insgesamt                                                      | 7.517.947,23 |

- » Zum Bilanzstichtag bestanden noch nicht abgewickelte Termingeschäfte (§ 36 RechKredV bzw. § 285 Nr. 19 HGB) in Form von Zins-Swaps. Die Zins-Swaps dienen ausschließlich zur Deckung von Zinsrisiken. Die Zinsderivate wurden ausschließlich als Sicherungsinstrumente im Rahmen der Steuerung der allgemeinen Zinsänderungsrisiken im Bankbuch (Aktiv-/Passiv-Steuerung) abgeschlossen.

#### Volumen der nicht zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Derivategeschäfte des Nichthandelsbestands

In der nachfolgenden Tabelle sind die nicht zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Derivategeschäfte des Nichthandelsbestands, 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 ohne rechnerisch angefallene Zinsen angegeben („clean prices“).

|                               | Nominalbetrag Restlaufzeit |             |           |          | Beizulegender Zeitwert positiv | Beizulegender Zeitwert negativ |
|-------------------------------|----------------------------|-------------|-----------|----------|--------------------------------|--------------------------------|
|                               | <= 1 Jahr                  | > 1–5 Jahre | > 5 Jahre | Summe    |                                |                                |
|                               | Mio. EUR                   | Mio. EUR    | Mio. EUR  | Mio. EUR | Mio. EUR                       | Mio. EUR                       |
| <b>Zinsbezogene Geschäfte</b> |                            |             |           |          |                                |                                |
| OTC-Produkte                  |                            |             |           |          |                                |                                |
| Zins-Swaps (gleiche Währung)  | –                          | 225,0       | 720,3     | 945,3    | 44,4                           | 2,8                            |

Die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts erfolgte bei Zins-Swap-Vereinbarungen durch Diskontierung der zukünftigen erwarteten Zahlungsströme auf den Abschlussstichtag.

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

| Passivposten                                     | Zur Sicherheit übertragene Vermögensgegenstände | Gesamtbetrag in EUR |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------------|
| 1a. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | Bankeigene Wertpapiere                          | 20.000.000          |

## II. Gewinn- und Verlustrechnung

» Im Zinsergebnis sind 13.727.000 EUR Erträge sowie 1.283.000 EUR Aufwendungen aus vorzeitig beendeten Zins-Swaps enthalten.

## E. Sonstige Angaben

- » Im Geschäftsjahr beliefen sich die Gesamtbezüge des Aufsichtsrats auf 107.611 EUR und die der früheren Vorstandsmitglieder und deren Hinterbliebenen auf 532.977 EUR.
- » Von der Möglichkeit des § 286 Abs. 4 HGB wurde Gebrauch gemacht.
- » Für frühere Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbliebene bestehen zum 31.12.2025 Pensionsrückstellungen in Höhe von 2.685.813 EUR.
- » Am Bilanzstichtag betrugen die Forderungen sowie die Verpflichtungen aus eingegangenen Haftungsverhältnissen für:

|                              | EUR     |
|------------------------------|---------|
| Mitglieder des Vorstands     | 544.000 |
| Mitglieder des Aufsichtsrats | 435.000 |

- » Nicht in der Bilanz ausgewiesene oder vermerkte Verpflichtungen, die für die Beurteilung der Finanzlage von Bedeutung sind, bestehen in Form von Garantieverpflichtungen gegenüber der Sicherungseinrichtung des Bundesverbandes der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken e. V. aus der Zugehörigkeit zum Garantieverbund durch Abgabe einer Garantieerklärung in Höhe von 5.037.088 EUR. Ferner besteht eine Beitragsgarantie gegenüber dem institutsbezogenen Sicherungssystem der BVR Institutssicherung 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.

» Die Zahl der im Jahr 2025 durchschnittlich beschäftigten Arbeitnehmer betrug:

|                           | Vollzeitbeschäftigte | Teilzeitbeschäftigte |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
| Kaufmännische Mitarbeiter | 88,75                | 53,50                |

Außerdem wurden durchschnittlich 8,50 Auszubildende beschäftigt.

» Mitgliederbewegung im Geschäftsjahr

|             | Anzahl der Mitglieder | Anzahl der Geschäftsanteile |
|-------------|-----------------------|-----------------------------|
| Anfang 2025 | 46.690                | 568.823                     |
| Zugang 2025 | 587                   | 44.611                      |
| Abgang 2025 | 2.001                 | 19.947                      |
| Ende 2025   | 45.276                | 593.487                     |

|                                                                                            | EUR       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Die Geschäftsguthaben der verbleibenden Mitglieder haben sich im Geschäftsjahr vermehrt um | 2.475.583 |
| Höhe des Geschäftsanteils                                                                  | 100       |
| Höhe der Haftsumme                                                                         | —         |

## Name und Anschrift des zuständigen Prüfungsverbandes:

Verband der PSD Banken e. V., Dreizehnmorgenweg 36, 53175 Bonn

### Mitglieder des Vorstands:

Matthias Brändle (Vorstandsvorsitzender)  
Bernd Schittler

Hauptamtlicher Geschäftsführer  
Hauptamtlicher Geschäftsführer

### Mitglieder des Aufsichtsrats:

Linus Maier (Vorsitzender)  
Stefan Pauluhn (stellvertretender Vorsitzender)  
Andrea Becker  
Daniel Bossert  
Sabine Engelhardt-Cavelius  
Irma Möllmann  
Joachim Reiter

Pensionär  
Geschäftsführer der Saarland-Sporttoto GmbH und Saarland-Spielbank GmbH  
Rentnerin  
Betriebsratsvorsitzender, PSD Bank RheinNeckarSaar eG  
Stellv. Landesbezirksleiterin ver.di Landesbezirk Rheinland-Pfalz-Saarland  
Rentnerin  
Landesfachbereichsleiter FB-Finanzdienste, Kommunikation und Technologie,  
Kultur, Ver- und Entsorgung, ver.di Landesbezirk Baden-Württemberg  
Pensionär  
Bereichsleiterin bei der BG Verkehrswirtschaft Post-Logistik Telekommunikation,  
Tübingen

Prof. Dr. Ulrich Scheurle  
Corina-Maria Wöhrstein

Stuttgart, 9. Februar 2026

PSD Bank RheinNeckarSaar eG  
Der Vorstand

Matthias Brändle

Bernd Schittler

## Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die PSD Bank RheinNeckarSaar eG, Stuttgart

Vermerk über die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

### Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der PSD Bank RheinNeckarSaar eG (im Folgenden „Genossenschaft“) – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2025 und der Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Genossenschaft für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- » entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Kreditgenossenschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Genossenschaft zum 31. Dezember 2025 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 und
- » vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Genossenschaft. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

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

### Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 53 Abs. 2 GenG, §§ 340k, 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden „EU-APrVO“) unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Genossenschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO i. V. m. §§ 55 Abs. 2, 38 Abs. 1a GenG, dass alle bei uns beschäftigten Personen, die das Ergebnis der Prüfung beeinflussen können, keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Artikel 5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

### Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Jahresabschlusses

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

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

#### Bewertung Kundenforderungen

##### a) Sachverhalt und Problemstellung

Die Forderungen an Kunden, saldiert mit den gebildeten Risikovorsorgen, umfassen einen Betrag in Höhe von 2.063,0 Mio. EUR. Dies entspricht 74,9 % der Bilanzsumme.

Die Identifizierung von Wertminderungen und die Ermittlung von Einzelwertberichtigungen und Pauschalwertberichtigungen nach IDW RS BFA 7 unterliegen wesentlichen Schätzungsunsicherheiten und Ermessensspielräumen. Das Risiko für den Jahresabschluss liegt darin, dass Wertberichtigungsbedarf nicht rechtzeitig identifiziert wird bzw. die Höhe der Wertberichtigung von der wirtschaftlichen Lage und Entwicklung der jeweiligen Kreditnehmer sowie von der Bewertung der Kreditsicherheiten abhängig ist. Daher ist die zutreffende Bewertung der Kundenforderungen von entscheidender Bedeutung für den Jahresabschluss und insbesondere für die Ertragslage und stellt nach unserer Einschätzung einen besonders wichtigen Prüfungssachverhalt dar.

## **b) Prüferisches Vorgehen und Erkenntnisse**

Wir haben zunächst beurteilt, ob die Systeme bzw. Prozesse der Bank derart ausgestaltet sind, dass akute Risiken mit hinreichender Sicherheit rechtzeitig erkannt werden und gegebenenfalls eine Risikovorsorge in ausreichendem Umfang gebildet wird. Unsere Prüfungshandlungen umfassten die für die Bewertung der Kundenforderungen relevanten Bereiche und Prozesse.

In der Folge haben wir uns von der Funktionsfähigkeit der Regelungen bzw. Prozesse durch Prüfung in Stichproben überzeugt. Hierbei stellen wir auf die eingerichteten relevanten Kontrollen der Bank ab.

Des Weiteren haben wir analytische Prüfungshandlungen durchgeführt. Dabei wurde der Datenbestand der Bank im Hinblick auf vordefinierte Prüfkriterien ausgewertet. In diesem Zuge wurden neben den Ratingeinstufungen insbesondere die Höhe der ungesicherten Kreditteile und die Gesamtzusage berücksichtigt.

Hierauf aufbauend haben wir bewusst ausgewählte Kreditengagements hinsichtlich der Notwendigkeit und – soweit erforderlich – der Angemessenheit einer Risikovorsorge einer Einzelfallprüfung unterzogen.

Im Hinblick auf die gebildete Pauschalwertberichtigung zur Berücksichtigung vorhersehbarer, aber noch nicht konkretisierter Ausfallrisiken im Kreditgeschäft haben wir uns unter anderem mit den bei der Bewertung zugrunde gelegten Annahmen und Parametern auseinandergesetzt. Dabei haben wir die zutreffende Ableitung der sachlichen und betraglichen Bemessungsgrundlagen nachvollzogen. Die Ermittlung der Pauschalwertberichtigung haben wir anhand der einfließenden wesentlichen Annahmen und Parameter nachvollzogen und plausibilisiert.

## **c) Verweis auf weitergehende Informationen**

Weitere Angaben der Bank zur Bilanzierung und Bewertung von Forderungen im Kreditgeschäft sind im Anhang im Abschnitt „B. Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden“ enthalten.

Im Lagebericht sind Ausführungen zu den Kreditstrukturen im Abschnitt „II.4.3 Vermögenslage“ und zu den Verfahren der Risikosteuerung im Abschnitt „III.3 Adressenausfallrisiken – Forderungen an Kunden“ enthalten.

## **Sonstige Informationen**

Sonstige Informationen lagen zum Zeitpunkt der Erteilung dieses Bestätigungsvermerks nicht vor.

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

Die gesetzlichen Vertreter der Genossenschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresabschlusses, der den deutschen, für Kreditgenossenschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften in allen wesentlichen Belangen entspricht, und dafür, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Genossenschaft vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit den deutschen Grundsätzen ordnungsmäßiger Buchführung als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Genossenschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen. Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Genossenschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Genossenschaft zur Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts.

## **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Genossenschaft vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang

steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 53 Abs. 2 GenG, §§ 340k, 317 HGB und der EU-APrVO unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses und Lageberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- » identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- » erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollen und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Genossenschaft bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- » beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- » ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise darüber, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Genossenschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Genossenschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- » beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresabschlusses insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Genossenschaft vermittelt.
- » beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Genossenschaft.
- » führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit dem Aufsichtsrat unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Wir geben gegenüber dem Aufsichtsrat eine Erklärung ab, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihm alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und, sofern einschlägig, die zur Beseitigung von Unabhängigkeitsgefährdungen vorgenommenen Handlungen oder ergriffenen Schutzmaßnahmen.

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

## Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen

### Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO

Wir sind als zuständiger Prüfungsverband gesetzlicher Abschlussprüfer der Genossenschaft.

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit unserer Berichterstattung an den Aufsichtsrat nach Artikel 11 EU-APrVO i. V. m. § 58 Abs. 3 GenG (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

Bei uns beschäftigte Personen, die das Ergebnis der Prüfung beeinflussen können, haben folgende Leistungen, die nicht im Jahresabschluss oder im Lagebericht der geprüften Genossenschaft angegeben wurden, zusätzlich zur Abschlussprüfung für die geprüfte Genossenschaft bzw. für die von dieser beherrschten Unternehmen erbracht:

- Wertpapierdienstleistungs- und Depotprüfung nach § 89 WpHG
- separate Bestätigungsleistungen an die Bankenaufsicht
- Schulungsveranstaltungen für Aufsichtsräte und Bankmitarbeiter

### Verantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist David Peters.

Bonn, den 5. Mai 2026

Verband der PSD Banken e. V.

Peters

Wirtschaftsprüfer

## **Anlage zum Jahresabschluss gemäß § 26a Abs. 1 Satz 2 KWG zum 31. Dezember 2025 („Länderspezifische Berichterstattung“)**

Die PSD Bank RheinNeckarSaar eG hat keine Niederlassungen im Ausland. Sämtliche nachfolgenden Angaben entstammen dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2025 und beziehen sich ausschließlich auf ihre Geschäftstätigkeit als regional tätige Kreditgenossenschaft in der Bundesrepublik Deutschland. Die Tätigkeit der PSD Bank RheinNeckarSaar eG besteht darin, Einlagen oder andere rückzahlbare Gelder von Privatkunden entgegenzunehmen und Kredite für eigene Rechnung zu gewähren.

Die PSD Bank RheinNeckarSaar eG definiert den Umsatz aus der Summe folgender Komponenten der Gewinn- und Verlustrechnung nach HGB: Zinserträge, Zinsaufwendungen, laufende Erträge aus Aktien etc., Erträge aus Gewinngemeinschaften etc., Provisionserträge, Provisionsaufwendungen und sonstige betriebliche Erträge. Der Umsatz beträgt für den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2025 38.116 TEUR.

Die Anzahl der Lohn- und Gehaltsempfänger in Vollzeitäquivalenten zum Jahresende beträgt 134,75.

Der Gewinn vor Steuern beträgt 9.157 TEUR.

Die Steuern auf Gewinn betragen 572 TEUR und betreffen laufende Steuern.

Die PSD Bank RheinNeckarSaar eG hat im Geschäftsjahr keine öffentlichen Beihilfen erhalten.

# Lagebericht für das Geschäftsjahr 2025

## der PSD Bank RheinNeckarSaar eG

### I. Grundlagen der Geschäftstätigkeit

Die PSD Bank RheinNeckarSaar eG ist eine eingetragene Genossenschaft, die der amtlich anerkannten BVR Institutssicherung GmbH und der zusätzlichen freiwilligen Sicherungseinrichtung des Bundesverbandes der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken e. V. angeschlossen ist. Zweck der Genossenschaft ist die wirtschaftliche Förderung und Betreuung der Mitglieder. Wir betreiben grundsätzlich alle banküblichen Geschäfte sowie das Dienstleistungsgeschäft.

Die Genossenschaft hat ihren Sitz in Stuttgart und unterhält zusätzlich Zweigstellen in Freiburg und Saarbrücken.

### II. Wirtschaftsbericht

#### II.1 Entwicklung der Gesamtwirtschaft und der PSD Banken

Die für das Verständnis der Analyse unseres Geschäftsverlaufs und unserer wirtschaftlichen Lage maßgeblichen Rahmenbedingungen im Geschäftsjahr haben sich wie folgt entwickelt:

#### Konjunktur in Deutschland

##### Wirtschaft stabilisiert sich

Im Jahr 2025 konnte sich die deutsche Wirtschaft noch nicht aus der ausgeprägten Schwächephase der Vorjahre befreien. Die gesamtwirtschaftliche Entwicklung hat sich jedoch etwas gefestigt. So stieg das preisbereinigte Bruttoinlandsprodukt nach ersten amtlichen Berechnungen leicht um 0,2 %, nachdem es in den Jahren 2023 und 2024 noch um 0,9 % beziehungsweise 0,5 % gesunken war.

##### US-Handelspolitik belastet Außenhandel

Der Außenhandel wurde maßgeblich durch die protektionistischere Handelspolitik des US-Präsidenten Donald Trump bestimmt. Bereits im Januar kündigte Trump neue US-Importzölle an. Ab Februar führte er dann Zusatzzölle auf Warenimporte einzelner Staaten sowie verschiedener Produktgruppen – darunter Stahl, Aluminium und Autos – ein, was teilweise handelspolitische Gegenmaßnahmen nach sich zog. Einige dieser Zölle wurden zeitweise ausgesetzt oder nach Abschluss von Handelsabkommen verringert. Insgesamt belastete die unberechenbare US-Handelspolitik den Welthandel spürbar.

##### Schwacher Arbeitsmarkt

Am Arbeitsmarkt zeigten sich unterschiedliche Entwicklungen. Während es im öffentlichen Dienst sowie im Sozial- und Gesundheitswesen zu einem weiteren Beschäftigungsaufbau kam, ging die Beschäftigung in den Bereichen verarbeitendes Gewerbe, Baugewerbe und Unternehmensdienstleister merklich zurück. Auch wegen des voranschreitenden demografischen Wandels, dessen Folgen durch eine weiter zunehmende Erwerbsbeteiligung im Inland und eine anhaltende Zuwanderung von ausländischen Arbeitskräften nicht kompensiert werden konnten, kam der langjährige Anstieg der Erwerbstätigenzahl insgesamt zum Erliegen. Im Jahresdurchschnitt sank die Zahl der im Inland arbeitenden Erwerbstätigen minimal um 5.000 Menschen auf knapp 46,0 Millionen. Die anhaltende gesamtwirtschaftliche Flaute spiegelt sich auch in der Arbeitslosenzahl wider: Sie nahm leicht zu von rund 2,8 Millionen im Vorjahr auf etwa 2,9 Millionen. Die Arbeitslosenquote stieg von 6,0 % auf 6,3 %.

##### Unveränderte Inflationsrate

Nach den kräftigen Preissteigerungen in den Jahren 2021 bis 2023 hat sich die Preisentwicklung im Jahr 2025 weiter stabilisiert. Im Jahresdurchschnitt legte der Verbraucherpreisindex um 2,2 % zu und damit im gleichen Maße wie 2024. Innerhalb des Jahres schwankte die Inflationsrate leicht um diesen Wert, wobei mit 2,4 % im September und 1,8 % im Dezember die höchsten und niedrigsten Monatsraten in der zweiten Jahreshälfte erreicht wurden. Auf Jahressicht blieben die Dienstleistungspreise mit einem Anstieg um 3,5 % der stärkste Treiber der Gesamtteuerung (2024: +3,8 %). Unter anderem für Dienstleistungen sozialer Einrichtungen (+8,7 %), Wartungen und Reparaturen von Fahrzeugen (+5,5 %) sowie Gaststättendienstleistungen (+4,0 %) mussten die Verbraucherinnen und Verbraucher spürbar mehr Geld aufwenden. Waren verteuerten sich demgegenüber um weniger deutliche 1,0 % (wie bereits 2024). Hier wirkten sich die Preisentwicklungen bei Nahrungsmitteln (+2,0 % nach +1,4 % im Vorjahr) und insbesondere bei Energie (-2,4 % nach -3,2 %) dämpfend auf die Gesamtrate aus.

##### Positive Entwicklung der Finanzmärkte trotz hoher politischer Unsicherheiten und erhöhter Volatilität

Die politischen Unsicherheiten blieben auch im Jahr 2025 erhöht und erreichten sogar neue Höchststände. Ein wesentlicher Beitrag dazu lag bei der seit Jahresanfang 2025 regierenden US-Administration, die unter anderem durch umfassende Zollandrohungen und -erhebungen gegenüber vielen Handelspartnern für weltweite Verunsicherung sorgte. Auch der weiterhin andauernde Krieg in der Ukraine und die Eskalation des Nahostkonflikts trugen dazu bei. In Frankreich sorgten erneut wackelige Mehrheitsverhältnisse und gescheiterte Regierungen für politische Instabilität. Die neue Bundesregierung in Deutschland und die Ankündigung umfassender Fiskalausgaben wurden an den Finanzmärkten positiv aufgenommen. Die weiteren Zinssenkungen der Notenbanken und anhaltende Hoffnungen auf Produktivitätseffekte durch künstliche Intelligenz (KI) sorgten zusätzlich für Kursanstiege. Gleichwohl war die Nervosität der Finanzmarktakteure spürbar. Äußerungen der neuen US-Regierung führten regelmäßig zu hoher Volatilität an den Finanzmärkten. Auch die Ankündigung des chinesischen KI-Start-ups DeepSeek, deutlich kostengünstiger und effizienter als amerikanische KI-Modelle vergleichbare Ergebnisse liefern zu können, sorgte für drastische Marktbewegungen und führte beim

amerikanischen Chiphersteller Nvidia zu einem Rückgang des Börsenwerts um knapp 600 Milliarden US-Dollar innerhalb eines Tages – dem bislang größten Verlust eines Unternehmens an einem Tag.

### **Fortsetzung der geldpolitischen Lockerung**

Der Zinssenkungszyklus, der in den meisten großen Volkswirtschaften im Jahr 2024 begann, setzte sich 2025 weiter fort. Die Europäische Zentralbank (EZB) senkte in der ersten Jahreshälfte die Zinsen weiter und wechselte anschließend in einen Haltemodus. Auf der anderen Seite des Atlantiks wartete die US-amerikanische Notenbank Federal Reserve (Fed) mit weiteren Zinsschritten bis in die zweite Jahreshälfte. Hervorzuheben ist unter den großen Notenbanken die japanische Zentralbank, die angesichts einer sich weiter beschleunigenden Inflation die Zinsen erhöhte – allerdings ausgehend von einem international vergleichsweise niedrigen Niveau.

### **Anleihemärkte: Grundgesetzänderung sorgt für nachhaltige Renditebewegung**

Neben Inflations- und Zinserwartungen sowie der Geldpolitik wirkten im Jahr 2025 vor allem auch politische Ereignisse auf die Anleihekurse. Im Februar sorgten die Neuwahlen in Deutschland und die Ankündigung eines umfassenden fiskalischen Ausgabenpakets für Verteidigung, Infrastruktur und Klima für einen deutlichen Anstieg der zehnjährigen Bundrenditen um etwa 30 Basispunkte. Damit verbunden sind erwartete positive Wachstumsimpulse, die zu höheren langfristigen Realzinsen führten. Der Anstieg führte auch in weiteren Ländern des Euroraums zu Renditeanstiegen, sodass die Zinsaufschläge zunächst weitgehend unverändert blieben. Die Zinssenkungen der EZB am kurzen Laufzeitende sorgten für einen steileren positiven Verlauf der Zinsstrukturkurve. Die zehnjährige Bundrendite startete bei 2,36 % ins Jahr und stieg mit der Ankündigung des Fiskalpakets bezogen auf Schlusskurse kurzzeitig auf knapp 3 %, bevor sie sich nach einem Rückgang im Bereich von etwa 2,7 % einpendelte. Zum Jahresende folgte ein kleiner Anstieg, und die Renditen lagen zum Jahresschluss bei 2,85 %. Die Zinsaufschläge zu zehnjährigen Bundesanleihen für französische Papiere lagen durch die politisch instabile Lage in Frankreich im Bereich von etwa 70 bis 80 Basispunkten. Damit lagen sie zum Jahresende seit Längerem erstmals wieder höher als die für italienische Papiere, die zum Jahresultimo bei etwa 65 Basispunkten lagen.

### **Euro wertet gegenüber Handelspartnern deutlich auf**

Die europäische Gemeinschaftswährung startete mit einem Kurs von 1,0355 US-Dollar in das Jahr 2025 und tendierte in den ersten Handelswochen eher seitwärts. Die Ankündigung des deutschen Fiskalpakets im März 2025 und der amerikanische „Befreiungstag“ im April sorgten für eine nachhaltige Aufwertung des Euros. Bis Juli 2025 hielt die Aufwärtsbewegung an, bevor der Euro-US-Dollar-Wechselkurs in eine Seitwärtsbewegung überging, in der er mit leichten Schwankungen bis zum Jahresende verblieb. Zum Jahresschluss kostete ein Euro 1,1745 US-Dollar. Die Stärke des Euros beschränkte sich dabei nicht auf den US-Dollar. Der effektive Wechselkurs des Euros gegenüber den 41 wichtigsten Handelspartnern erreichte im vergangenen Jahr ein Allzeithoch, nahe dem er das Handelsjahr beschloss.

### **Edelmetalle profitieren in Zeiten hoher Unsicherheit als sicherer Hafen**

Das Jahr 2025 war geprägt von geo- und handelspolitischen Unsicherheiten. Unsicherheitsindizes wie der viel beachtete Economic Policy Uncertainty Index erreichten in Deutschland und Europa neue Höchststände, in den USA den dritthöchsten Stand seit der globalen Finanzkrise 2008 sowie der Coronapandemie 2020. Besonders profitieren konnten von dieser Unsicherheit Edelmetalle wie Gold, Silber, Platin und Palladium, die neue Rekordstände erreichten.

### **DAX beendet das Jahr nahe Allzeithoch**

Das Jahr 2025 verlief für die Aktienmärkte erneut positiv. Viele wichtige Aktienindizes konnten neue Rekordstände erreichen. Angesichts der anhaltenden Krisenherde wie dem Krieg in der Ukraine oder dem Nahostkonflikt sowie der hohen Unsicherheit durch die Politik der US-Administration übertraf die positive Entwicklung dank Faktoren wie KI-Hoffnungen und expansiver Fiskalpolitik vielerorts erneut die Erwartungen. Der DAX startete mit 19.909 Punkten ins Jahr 2025 und bewegte sich bis zum amerikanischen „Befreiungstag“ in einer Aufwärtsbewegung. Der deutlichen Korrektur im April folgte eine ebenso deutliche Erholung auf über 24.000 Zähler im Mai. In der zweiten Jahreshälfte ging der DAX in eine Seitwärtsbewegung über und beendete das Jahr bei 24.490 Punkten.

### **Entwicklung der PSD Banken**

Die PSD Banken blieben auch im Jahr 2025 auf Wachstumskurs. Die addierte Bilanzsumme der 11 Banken stieg um 187 Mio. Euro (oder 0,7 %) auf insgesamt 25.258 Mio. Euro. Das Kreditwachstum der PSD Banken lag bei 2,4 %, während die Einlagen ebenfalls um 2,4 % zulegen konnten.

## **II.2 Leistungsindikatoren**

### **Definition unserer bedeutsamsten Leistungsindikatoren**

Die folgenden Kennzahlen stellen unsere bedeutsamsten finanziellen Leistungsindikatoren dar:

» Erreichter Baufinanzierungsabsatz Neugeschäft in TEUR:

Für 2025 wurde ein Zielwert von 220.000 TEUR festgelegt.

» Betriebsergebnis vor Steuern (in %): Betriebsergebnis vor Steuern in Euro \* 100 / durchschnittliches Geschäftsvolumen in Euro:

Für 2025 wurde ein Zielwert von 0,37 % festgelegt.

## Entwicklung unserer bedeutsamsten Leistungsindikatoren im Geschäftsjahr 2025

Die Entwicklung der von uns definierten bedeutsamsten finanziellen Leistungsindikatoren im Geschäftsjahr 2025 stellt sich wie folgt dar:

- » Der Baufinanzierungsabsatz im Neugeschäft betrug in 2025 243.907 TEUR.
- » Unser Betriebsergebnis vor Steuern betrug 0,33 % des durchschnittlichen Geschäftsvolumens.

Im Lagebericht wird auf deren Entwicklung bei der Analyse und Beurteilung des Geschäftsverlaufs und der Lage der Genossenschaft sowie im Rahmen des Prognoseberichts eingegangen.

### II.3 Geschäftsverlauf der PSD Bank RheinNeckarSaar eG

|                            | Berichtsjahr | Vorjahr   | Veränderung |        |
|----------------------------|--------------|-----------|-------------|--------|
|                            | TEUR         | TEUR      | TEUR        | %      |
| Bilanzsumme                | 2.754.776    | 2.660.235 | + 94.541    | + 3,6  |
| Außerbilanzielle Geschäfte | 1.018.162    | 924.589   | + 93.573    | + 10,1 |

Das Wachstum der Bilanzsumme ist durch das kräftige Wachstum der Kundenkredite und der Wertpapieranlagen geprägt.

Die außerbilanziellen Geschäfte beinhalten im Wesentlichen Derivategeschäfte.

| Aktivgeschäft                  | Berichtsjahr | Vorjahr   | Veränderung |        |
|--------------------------------|--------------|-----------|-------------|--------|
|                                | TEUR         | TEUR      | TEUR        | %      |
| Kundenforderungen              | 2.062.962    | 2.008.040 | + 54.922    | + 2,7  |
| Wertpapiere                    | 590.047      | 547.968   | + 42.079    | + 7,7  |
| Forderungen an Kreditinstitute | 24.302       | 40.575    | - 16.273    | - 40,1 |

Im Berichtsjahr konnten die Kundenforderungen aufgrund der stabilen Nachfrage nach unserem PSD BauGeld weiter gesteigert werden. Das Kundenkreditwachstum lag mit 2,7 % aufgrund erhöhter Tilgungen unter dem erwarteten Wert von 4,6 %.

Zur Anlage freier Liquidität wurden verzinsliche Wertpapiere über nominal 55.000 TEUR erworben.

| Passivgeschäft                               | Berichtsjahr | Vorjahr   | Veränderung |        |
|----------------------------------------------|--------------|-----------|-------------|--------|
|                                              | TEUR         | TEUR      | TEUR        | %      |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 441.939      | 556.908   | - 114.969   | - 20,6 |
| Spareinlagen von Kunden                      | 309.024      | 331.053   | - 22.029    | - 6,7  |
| andere Einlagen von Kunden                   | 1.734.431    | 1.507.266 | + 227.165   | + 15,1 |

Die Einlagen unserer Privatkunden (ohne vermittelte Einlagen) sind um 10,1 % oder 167.101 TEUR gestiegen. Die Einlagen der institutionellen Anleger in Form von Termingeldeinlagen sind um 52.869 TEUR gestiegen.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten konnten um 114.969 TEUR zurückgeführt werden. Die Refinanzierungsmittel wurden überwiegend als kurz- bis mittelfristige Termingelder bei der genossenschaftlichen Zentralbank aufgenommen.

| Dienstleistungsgeschäft                                    | Berichtsjahr | Vorjahr | Veränderung |        |
|------------------------------------------------------------|--------------|---------|-------------|--------|
|                                                            | TEUR         | TEUR    | TEUR        | %      |
| Erträge aus Wertpapierdienstleistungs- und Depotgeschäften | 3.122        | 2.734   | + 388       | + 14,2 |
| andere Vermittlungserträge                                 | 313          | 337     | - 24        | - 7,1  |
| Erträge aus Zahlungsverkehr                                | 2.756        | 2.835   | - 79        | - 2,8  |

Insbesondere die Entgelte für die Vermögensverwaltung bei der DZ Privatbank haben mit einem Anstieg um 177 TEUR zu der Steigerung der Erträge aus dem Dienstleistungsgeschäft beigetragen.

## II.4 Lage der PSD Bank RheinNeckarSaar eG

### II.4.1 Ertragslage

Die Ertragslage der Bank hat sich gegenüber dem Vorjahr als Spätfolge des Zinsanstiegs leicht abgeschwächt. Auswirkungen aus dem Russland-Ukraine-Konflikt sind unverändert nur von untergeordneter Bedeutung.

Die wesentlichen Erfolgskomponenten unserer Bank haben sich gegenüber dem Vorjahr wie folgt entwickelt:

| Gewinn- und Verlustrechnung                                                  | Berichtsjahr | Vorjahr | Veränderung |         |
|------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------|-------------|---------|
|                                                                              | TEUR         | TEUR    | TEUR        | %       |
| Zinsüberschuss <sup>1)</sup>                                                 | 23.175       | 24.565  | - 1.390     | - 5,7   |
| Laufende Erträge aus Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren | 9.994        | 10.443  | - 449       | - 4,3   |
| Provisionsüberschuss <sup>2)</sup>                                           | 3.345        | 2.747   | + 598       | + 21,8  |
| Sonstiges betriebliches Ergebnis <sup>3)</sup>                               | 696          | 341     | + 355       | + 104,1 |
| Verwaltungsaufwendungen                                                      |              |         |             |         |
| a) Personalaufwendungen                                                      | 12.348       | 11.863  | + 485       | + 4,1   |
| b) andere Verwaltungsaufwendungen                                            | 12.061       | 12.197  | - 136       | - 1,1   |
| Bewertungsergebnis <sup>4)</sup>                                             | - 3.461      | - 3.661 | + 200       | + 5,5   |
| Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit                                     | 9.157        | 10.222  | - 1.065     | - 10,4  |
| Steueraufwand                                                                | 639          | 2.987   | - 2.348     | - 78,6  |
| Jahresüberschuss                                                             | 7.518        | 7.235   | + 283       | + 3,9   |

<sup>1)</sup> GuV – Posten 1 abzüglich GuV – Posten 2.

<sup>2)</sup> GuV – Posten 5 abzüglich GuV – Posten 6.

<sup>3)</sup> GuV – Posten 8 abzüglich GuV – Posten 12.

<sup>4)</sup> GuV – Posten 13–16.

Der Zinsüberschuss ist gegenüber dem Vorjahr um 1.390 TEUR zurückgegangen. Ursächlich hierfür sind insbesondere um 7.778 TEUR geringere Zinserträge aus den Zinssicherungsgeschäften. Aus den getätigten Zinssicherungsgeschäften wurde ein Zinsüberschuss von 15.328 TEUR erzielt. Die Zinserträge aus dem Kundenkreditgeschäft sind durch das höhere Zinsniveau und Kreditwachstum um 4.723 TEUR gestiegen. Die Zinsaufwendungen aus dem Kundeneinlagengeschäft sind demgegenüber um 862 TEUR gestiegen.

Die Ausschüttungen aus den getätigten Anlagen in Wertpapierspezialfonds und Immobilienspezialfonds sind in 2025 auf 9.994 TEUR zurückgegangen. Höhere Ausschüttungen aus den Wertpapierspezialfonds konnten dabei die thesaurierten und nicht vorgenommenen Ausschüttungen aus den Wohnimmobilienspezialfonds nicht gänzlich ausgleichen.

Insbesondere um 388 TEUR höhere Erträge aus dem Wertpapiergeschäft waren ursächlich für die Steigerung des Provisionsüberschusses auf 3.345 TEUR.

Zum Anstieg des Personalaufwands hat unter anderem die tarifliche Lohnsteigerung um 6,0 % im April 2025 beigetragen.

Die geringeren Sachaufwendungen waren im Wesentlichen auf um 307 TEUR geringere Beiträge zu den genossenschaftlichen Sicherungseinrichtungen sowie um 244 TEUR geringere Beratungsleistungen zurückzuführen. Die Aufwände für IT-Dienstleistungen sind dagegen um 492 TEUR angestiegen.

Das Bewertungsergebnis aus dem Kundenkreditgeschäft hat sich positiv entwickelt.

Das Bewertungsergebnis aus dem Wertpapiergeschäft war insbesondere durch die freiwillige Abschreibung eines Immobilienspezialfonds in Höhe von 2.707 TEUR bestimmt.

Das Betriebsergebnis vor Steuern lag insgesamt bei 0,33 % und damit etwas unter dem Zielwert (vgl. Definition im Abschnitt II.2). Unter Berücksichtigung der freiwilligen Abschreibung auf einen Immobilienspezialfonds wäre ein Betriebsergebnis von 0,43 % und damit über Planwert erzielt worden.

Aufgrund höherer Beiträge aus bereits versteuerten Erträgen der Vorjahre im Bereich der Wertpapierspezialfonds ist der Steueraufwand geringer ausgefallen als im Vorjahr.

### II.4.2 Finanz- und Liquiditätslage

Die vorhandenen liquiden Mittel reichten im Geschäftsjahr aus, um die aufsichtsrechtlichen Anforderungen (Mindestreservebestimmungen und Bestimmungen der CRR) zu erfüllen.

Neben den dargestellten liquiden Mitteln stehen uns kurzfristig verfügbare Kreditlinien bei unserer genossenschaftlichen Zentralbank (DZ BANK AG) und die Refinanzierungsfazilitäten der EZB zur Verfügung.

Das Angebot der Deutschen Bundesbank, Refinanzierungsgeschäfte in Form von Offenmarktgeschäften abzuschließen, wurde nicht genutzt. Übernachtkredite (Spitzenrefinanzierungsfazilität) wurden nicht in Anspruch genommen.

Unsere Refinanzierungsstruktur wird überwiegend durch Geschäftsbeziehungen mit Privatkunden geprägt. Mittel der genossenschaftlichen Zentralbank sowie von anderen Banken und institutionellen Einlegern wurden zur Refinanzierung des Kreditwachstums genutzt.

Den Zahlungsverpflichtungen nach Art, Höhe und Fristigkeit konnte im Berichtsjahr stets nachgekommen werden.

Mit einer Beeinträchtigung der Liquiditätslage ist auch in den folgenden Jahren aufgrund der vorhandenen Liquiditätsreserven sowie der Einbindung in den genossenschaftlichen Liquiditätsverbund nicht zu rechnen.

Bis zur Erstellung des Lageberichts liegen keine Anhaltspunkte für Umstände vor, die die Liquiditätslage der Bank nachteilig verändern könnten.

## II.4.3 Vermögenslage

### Eigenkapital

Das Eigenkapital stellt sich gegenüber dem Vorjahr wie folgt dar:

| Eigenkapital         | Berichtsjahr | Vorjahr | Veränderung |       |
|----------------------|--------------|---------|-------------|-------|
|                      | TEUR         | TEUR    | TEUR        | %     |
| Gezeichnetes Kapital | 60.751       | 58.594  | + 2.157     | + 3,7 |
| Rücklagen            | 142.443      | 136.942 | + 5.501     | + 4,0 |

Wesentliche Veränderungen beim Eigenkapital ergaben sich durch die Zuweisungen zu den Rücklagen aus dem Bilanzgewinn 2024. Daneben besteht ein Fonds für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB in Höhe von 38.811 TEUR.

Der Anteil der bilanziellen Eigenmittel an der Bilanzsumme beläuft sich auf 9,05 %. Die harte Kernkapitalquote konnte von 16,95 % auf 17,61 % gesteigert werden. Die Gesamtkapitalquote konnte von 17,83 % auf 18,57 % gesteigert werden. Die gute Kapitalausstattung ermöglicht der Bank weiteres Wachstum im Kundenkreditgeschäft.

Die aufsichtsrechtlich geforderten Mindestkapitalanforderungen wurden jederzeit erfüllt.

Die Kapitalrendite gemäß § 26a Abs. 1 Satz 4 KWG (Quotient aus Nettogewinn [Nettogewinn = Jahresüberschuss nach Steuern] und Bilanzsumme) beläuft sich auf 0,27 %.

Ergänzend zu den Ausführungen im Rahmen des Geschäftsverlaufs zum Aktiv- und Passivgeschäft sowie zum Dienstleistungsgeschäft sind neben der Entwicklung des bilanziellen Eigenkapitals folgende wesentliche Aktiv- und Passivstrukturen im Rahmen der Vermögenslage zu erwähnen:

### Kundenforderungen

Der Schwerpunkt der Kundenfinanzierungen liegt im Bereich der Baufinanzierungen und ist breit gestreut. Dabei entfallen 83,9 % der Kundenfinanzierungen auf die Größenklasse unter 500 TEUR. Das Wachstum der Kundenforderungen im Bereich Baufinanzierung von 3,5 % spiegelt die hohe Nachfrage nach unseren Finanzierungsangeboten wider.

Akute Risiken im Kreditgeschäft sind in voller Höhe durch Einzelwertberichtigungen und Einzelrückstellungen abgesichert. Latente Risiken sind durch Vorsorgereserven und Pauschalwertberichtigungen abgedeckt.

Die aufsichtsrechtlichen Kreditgrenzen sowie die festgelegten Kreditbeschränkungen nach § 49 GenG wurden im Berichtszeitraum stets eingehalten.

Der Baufinanzierungsabsatz im Neugeschäft lag mit 243.907 TEUR über dem Zielwert von 220.000 TEUR (vgl. Definition im Abschnitt II.2).

### Wertpapiere

Die Wertpapieranlagen unserer Bank setzen sich wie folgt zusammen:

| Wertpapiere        | Berichtsjahr | Vorjahr | Veränderung |        |
|--------------------|--------------|---------|-------------|--------|
|                    | TEUR         | TEUR    | TEUR        | %      |
| Anlagevermögen     | 401.912      | 414.741 | - 12.829    | - 3,1  |
| Liquiditätsreserve | 188.135      | 133.227 | + 54.908    | + 41,2 |

Bei den festverzinslichen Wertpapieren handelt es sich ausschließlich um EUR-Anleihen.

Die Bestände der bankeigenen Spezialfonds haben sich durch Käufe und Verkäufe sowie die o. g. Abschreibung per Saldo um 7.305 TEUR erhöht.

### Weitere wesentliche Aktiv- und Passivstrukturen

In der Bilanzposition Aktiv 8 „Anteile an verbundenen Unternehmen“ sind unter anderem die zwei Immobilienochtergesellschaften mit dem Bankgebäude in Stuttgart mit einem Wert von 19.096 TEUR gebucht. Zur Entlastung der Eigenmittelanforderungen der Bank wurden die Anteile um zusammen 550 TEUR reduziert.

### Derivategeschäfte

Zur Steuerung des allgemeinen Zinsänderungsrisikos (Aktiv-/Passiv-Steuerung) wurden Zins-Swaps in einem Umfang von 945.264 TEUR eingesetzt. Diese Derivate werden in die verlustfreie Bewertung des Zinsbuches einbezogen.

## II.5 Zusammenfassende Beurteilung des Geschäftsverlaufs und der Lage

Insgesamt beurteilen wir die Geschäftsentwicklung und die wirtschaftliche Lage unseres Hauses im Hinblick auf die herausfordernden Rahmenbedingungen als zufriedenstellend.

Die geplanten Absatzziele im Baufinanzierungsgeschäft wurden übertroffen. Das Wachstum der Kreditbestände lag mit 2,9 % aufgrund erhöhter Tilgungsleistungen unter dem erwarteten Wert von 4,6 %.

Der geplante Zinsüberschuss konnte in einem sehr herausfordernden Umfeld steigender Zinsen und vor allem rückläufiger Gutachterwerte für Wohn- und Geschäftsimmobilien nicht ganz erreicht werden. Die höheren Ausschüttungen aus den Wertpapierspezialfonds konnten die Thesaurierung von Ausschüttungen in den Wohnimmobilienspezialfonds nicht ganz kompensieren.

Die Verwaltungsaufwendungen waren um 523 TEUR günstiger als geplant.

Das geplante Betriebsergebnis wurde aufgrund freiwillig vorgenommener Abschreibungen im Anlagevermögen nicht ganz erreicht. Die geplanten Zuführungen zu den Eigenmitteln aus dem Betriebsergebnis können durch den geringeren Steueraufwand geleistet werden.

## III. Risiken der künftigen Entwicklung (Risikobericht)

### III.1 Risikomanagementsystem

Die Ausgestaltung unseres Risikomanagements ist bestimmt durch unsere Geschäfts- und Risikostrategien, die hieraus abgeleiteten operativen Zielgrößen/Plandaten sowie die Risikotragfähigkeit der Bank. Im Rahmen der jährlichen Risikoinventur identifizieren, quantifizieren, beurteilen und dokumentieren wir unsere Risiken. Wir legen die für uns wesentlichen Risiken fest und entwickeln entsprechende Risikostrategien.

Durch eine Eckwertplanung über einen Planungszeitraum von drei Jahren und einem anschließenden Prognosezeitraum von zwei Jahren sowie mithilfe von Kennzahlen und Limitsystemen planen und steuern wir die Entwicklung unseres Instituts.

Im Rahmen einer mindestens vierteljährlichen Risikoberichterstattung bzw. Ad-hoc-Berichterstattung werden Vorstand und Aufsichtsrat informiert.

Die Funktionsfähigkeit und Angemessenheit aller Risikocontrolling- und Risikomanagement-Aktivitäten werden durch die Interne Revision geprüft.

Die Risikoquantifizierung erfolgt durch die Berechnung und Beurteilung der Risiken in der normativen und ökonomischen Perspektive.

Unser nach Abzug eines Puffers für Schwankungen und das Sicherheitsbedürfnis des Vorstands verbleibendes Risikodeckungspotenzial zum Bilanzstichtag betrug 178.867 TEUR. Erwartete Verluste sind hier bereits gekürzt. Die aggregierten Gesamtrisiken in Höhe von 121.974 TEUR sind wie folgt auf unsere wesentlichen Risikoarten aufgeteilt: Marktpreisrisiken 96.151 TEUR, Adressenausfallrisiken 18.893 TEUR, Liquiditätsrisiken 1.844 TEUR und operationelle Risiken 5.086 TEUR.

### III.2 Marktpreisrisiken

#### Zinsänderungsrisiken

Die Zinsänderungsrisiken/-chancen messen wir quartalsweise.

Für die Beurteilung des strategischen Zinsbuches wird das Barwertkonzept eingesetzt. Für die wesentlichen variablen Positionen hat die Bank Ablauffiktionen auf der Grundlage gleitender Durchschnitte ermittelt. Die Risiken werden nach der Veränderung des Barwertes des Zinsbuches mit dem Value-at-Risk-Ansatz auf Basis einer Monte-Carlo-Simulation gemessen. Die Bank hat per Stichtag 31.12.2025 das neue „dreijährige barwertige Marktrisiko-Modell mit Resampling“ mit einem Konfidenzniveau von 99,9 % eingeführt. Die Angemessenheit des dreijährigen Referenzzeitraums wird quartalsweise überprüft. Die bislang verwendete zehnjährige Simulation kommt ab diesem Zeitpunkt nicht mehr zur Anwendung.

#### Sonstige Marktpreisrisiken

Sonstige Marktpreisrisiken bestehen aus Immobilienrisiken.

Diese werden auf Basis eines analytischen Faktormodells unter Berücksichtigung des idiosynkratischen Risikos mit einem Konfidenzniveau von 99,9 % bei einer Haltedauer von 250 Tagen ermittelt. Dabei werden Wertänderungs-, Ertrags- und Mietausfallrisiken gemessen. Das Verfahren wird für Immobilienrisiken aus Fonds sowie für fremdgenutzte Direktbestände angewandt.

### III.3 Adressenausfallrisiken

#### Forderungen an Kunden

Die Adressrisiken im Kundengeschäft messen wir mittels des Kreditportfoliomodells Kundengeschäft mit dem Softwaremodul VR-Control KRM mit einem Konfidenzniveau von 99,9 % und einer Haltedauer von 250 Tagen.

Mithilfe der internen Ratingverfahren bestimmen wir die jeweilige Ausfallwahrscheinlichkeit. Als Exposuregröße verwenden wir die barwertigen Kreditrisikoprämien. Der Risikoausweis wird durch den Credit Value at Risk (CVaR = unerwarteter Verlust) dargestellt.

Die Überwachung und Steuerung des Kreditgeschäfts erfolgt auf der Basis von Limitierungen sowie durch Steuerungsvorgaben für das Neugeschäft. Unsere Auswertungen geben Auskunft über die Verteilung des Kreditvolumens nach Ratingstrukturen, Produktstrukturen, Größenklassen, Neugeschäftsstruktur und Risikoklassen. Risikokonzentrationen sind nicht vorhanden.

Risikovorsorge wird auf Basis der handelsrechtlichen Vorschriften gebildet.

Das Adressenausfallrisiko aus dem Kundengeschäft bewegte sich im Geschäftsjahr innerhalb des vom Vorstand vorgegebenen Limits.

## Eigenanlagen

Für die Identifizierung, Beurteilung und Überwachung der Risiken greifen wir auf die Ratingergebnisse von Ratingagenturen und Beobachtungen der Spreadentwicklungen der Emittenten zurück.

Die Messung der Adressrisiken bei den Eigenanlagen erfolgt durch das Kreditportfoliomodell für Eigengeschäfte mit dem Softwaremodul VR-Control ZIABRIS mit einem Konfidenzniveau von 99,9 % und einer Haltedauer von 250 Tagen auf Basis von Zufallszahlen in einer Monte-Carlo-Simulation. Adressrisiken aus Anlagen in Spezialfonds werden in die Risikoermittlung mit einbezogen.

Als Risikoausweis stellen wir den Credit Value at Risk (CVaR = unerwarteter Verlust) dar.

Den Risiken begegnen wir dadurch, dass wir keine Wertpapiere von Emittenten bzw. aus Emissionen erwerben, deren Rating von einer anerkannten Ratingagentur mit schlechter als „BBB“ beurteilt wurde. Das Ausfallrisiko begrenzen wir durch ein System interner Strukturlimite, die eine Streuung des Depotbestandes gewährleisten.

Das Adressenausfallrisiko aus Eigenanlagen bewegte sich im Geschäftsjahr innerhalb des vom Vorstand vorgegebenen Limits.

## Länderrisiken

Länderrisiken sind insgesamt von untergeordneter Bedeutung.

## III.4 Liquiditätsrisiken

### Refinanzierungskostenrisiko

Die Messung des Refinanzierungskostenrisikos erfolgt auf der Basis eines VaR-Ansatzes der Schwankungen des Spreads zwischen einer liquiditätspreisbehafteten Zinskurve und einer liquiditätspreisfreien Zinskurve. Die Bank setzt hierzu als liquiditätspreisbehaftete Kurve eine Mischzinskurve aus einer Risk-free-Kurve und einer Bankenrefinanzierungskurve ein. Das Risiko wird mit einem Konfidenzniveau von 99,9 % auf Basis einer Historie ab dem 10.09.2020 auf alle liquiditätspreisbehafteten Geschäfte berechnet.

### Zahlungsunfähigkeitsrisiko

Da das Zahlungsunfähigkeitsrisiko aufgrund seiner Eigenart nicht sinnvoll mit Risikodeckungspotenzial begrenzt und somit nicht in die klassische Risikotragfähigkeit integriert werden kann, haben wir diesbezüglich einen weiteren Prozess (Liquiditätstragfähigkeit) in die Risikosteuerungs- und Controllingprozesse aufgenommen.

Die Überwachung der Liquiditätstragfähigkeit bzw. die Steuerung des Zahlungsunfähigkeitsrisikos erfolgt mithilfe entsprechender Liquiditätsablaufbilanzen (LAB), in welchen wir die szenariospezifischen Zahlungsmittelabflüsse den szenariospezifischen Zahlungsmittelzuflüssen an den jeweiligen Zahlungsmittelzeitpunkten gegenüberstellen. Sofern sich hieraus im Zeitverlauf ein kumulierter Zahlungsmittelbedarf entwickelt, prüfen wir, ob dieser mit dem jeweilig definierten Liquiditätsdeckungspotenzial (LDP) für einen zuvor definierten Zeitraum (Liquiditätshorizont bzw. Überlebenshorizont) im jeweiligen betrachteten Szenario abgedeckt werden kann.

Weiter wird zur frühzeitigen Erkennung eines Liquiditätsengpasses die LCR-Kennziffer laufend gemessen und gesteuert. Zum Bilanzstichtag belief sich die Kennziffer auf 153,10 %. Im Geschäftsjahr bewegte sie sich zwischen 148,25 % und 244,09 % und lag somit stets über dem geforderten Mindestwert von 100,00 %. Die Entwicklung der Liquiditätskennziffer LCR wird täglich überwacht.

In liquiditätsmäßig engen Märkten sind wir nicht engagiert.

Eine Liquiditätsmanagementfunktion wurde mit dem Ziel der Liquiditätssteuerung eingerichtet, um in Phasen eines sich abzeichnenden Liquiditätsengpasses einschließlich eines Stressfalls die Zahlungsfähigkeit zu sichern und eine Unterschreitung der bankaufsichtlichen LCR-Mindestquote zu verhindern. Zudem wurde für den Fall eines Liquiditätsengpasses ein Notfallplan festgelegt. Im Rahmen der Eigenanlagen- und Liquiditätsstrategie streuten wir die Positionen der Liquiditätsreserve über Laufzeiten und Emittenten, um eine Liquidierbarkeit zu erreichen, damit wir jederzeit kurzfristig auf unerwartete Zahlungsstromschwankungen reagieren können.

## III.5 Operationelle Risiken

Wesentliche identifizierte operationelle Risiken werden in einer Schadensfalldatenbank erfasst, anlassbezogen analysiert und überwacht.

Die Ermittlung erfolgt auf Basis eines Self Assessments. Der Risikowert wird mit einem Konfidenzniveau von 99,9 % aus dem Gesamtschadensprozess berechnet. Der Erwartungswert des Risikos wird unter Berücksichtigung von historischen Werten für einen Zeitraum von 250 Tagen und der Duration des Kundengeschäfts berechnet.

Den operationellen Risiken begegnen wir mit unterschiedlichen Maßnahmen. Dazu zählen insbesondere Arbeitsanweisungen, die Einhaltung einer organisatorischen Funktionstrennung, die laufende Optimierung der Arbeitsabläufe, Mitarbeiterschulungen, der Einsatz von Sicherheits-, Compliance-, Datenschutz- und Geldwäschebeauftragten, laufende Investitionen in neue DV-Systeme über die von uns beauftragte Rechenzentrale, Back-up-Einrichtungen, Prüfung der Verfahren und Systeme durch die Interne Revision und Versicherungen (z. B. gegen Diebstahl- und Betrugsrisiken). Zusätzlich hat unser Haus eine Notfallplanung erstellt.

Dem Rechtsrisiko begegnen wir durch die grundsätzliche Verwendung der im Verbund entwickelten Formulare. Bei Rechtsstreitigkeiten nehmen wir juristische Hilfe in Anspruch.

Im Geschäftsjahr sind keine operationellen Risiken mit spürbarer Ertragsauswirkung eingetreten.

### III.6 Gesamtbild der Risikolage

Zusammenfassend ist die Risikolage insgesamt als günstig einzustufen, da die Risikotragfähigkeit im Geschäftsjahr 2025 unter den von uns definierten Risiko- und Stressszenarien sowohl in der ökonomischen als auch der normativen Perspektive gegeben war.

Die vorgegebenen Anforderungen der CRR und des KWG wurden im Geschäftsjahr 2025 jederzeit eingehalten.

Nach dem Planungsstand ist die Risikotragfähigkeit im Berichtszeitraum 2026 angesichts der laufenden Ertragskraft und der Vermögens- und Substanzsituation der Bank gegeben. Die dargestellten Risiken werden die künftige Entwicklung unserer Bank nicht wesentlich beeinträchtigen können.

Insbesondere das stark angestiegene Zinsniveau sowie die Ausstrahlung desselben auf einen ohnehin von der schwachen Wirtschaftsentwicklung sowie den hohen Energiepreisen belasteten Immobilienmarkt prägen derzeit die Risikosituation der Bank.

### IV. Voraussichtliche Entwicklung mit ihren wesentlichen Chancen und Risiken (Prognosebericht)

Die Prognosen, die sich auf die voraussichtliche Entwicklung der PSD Bank RheinNeckarSaar eG für das nächste Geschäftsjahr 2026 beziehen, stellen Einschätzungen dar, die wir auf Basis der zum Zeitpunkt der Erstellung des Lageberichts zur Verfügung stehenden Informationen und Planungsrechnungen getroffen haben.

Der Ausblick auf das Jahr 2026 ist angesichts des weiter andauernden Russland-Ukraine-Konflikts, insbesondere aber der noch nicht absehbaren Folgen des Krieges im Nahen Osten zwischen dem Iran auf der einen und Israel und den USA auf der anderen Seite sowie der erratischen amerikanischen Außen- und Wirtschaftspolitik unter Präsident Trump mit großen Unsicherheiten behaftet. Wir weisen darauf hin, dass sich die Prognosen durch die Veränderungen der zugrunde liegenden Annahmen – etwa aufgrund künftiger Auswirkungen des Nahost-Kriegs auf die für unsere Geschäftstätigkeit relevanten Märkte – als unzutreffend erweisen können.

Die Entwicklungen an den Finanz- und Beschaffungsmärkten (insbesondere im Hinblick auf die Zins- und Inflationsentwicklung und die Baukosten) können einen weiteren erheblichen Rückgang der Bautätigkeit und mithin des Transaktionsvolumens am Immobilienmarkt sowie des Finanzierungsbedarfs auslösen, der sich möglicherweise in wesentlich geringerer Nachfrage im Baufinanzierungsgeschäft niederschlagen wird. Höhere Zinsen können zu einer weiteren Verteuerung der Kundeneinlagen der Bank führen. Eine volatile, von der Politik beeinflusste Börse könnte zu einem Rückgang im Wertpapiergeschäft führen.

#### Entwicklung der Gesamtwirtschaft und der Kreditgenossenschaften

Die Prognosen zur Konjunkturentwicklung gehen gemäß dem BVR Kompass 2026 vom September 2025 von einer durch den Wachstumspakt der Bundesregierung getragenen leichten Erholung der Wirtschaft in 2026 aus. Das Bruttoinlandsprodukt wird nach den Einschätzungen der Konjunkturexperten im Hauptszenario um 1,00 % steigen bei einem leichten Anstieg der Inflationsraten auf 2,25 %. Das Wachstum der Kredite für Privatkunden wird mit nur 2,5 % erwartet. Das Wachstum der Einlagen wird mit 3,75 % demgegenüber höher erwartet.

#### Wesentliche Prognoseannahmen bzw. sonstige prognostische Angaben

Wir planen für das nächste Geschäftsjahr ein Neugeschäftsvolumen im Baufinanzierungsgeschäft von 240 Mio. EUR. Das Kundenkreditwachstum erwarten wir dann in Höhe von ca. 4,8 %.

Im Einlagengeschäft planen wir mit einem Wachstum von 5,0 %, das wir mit attraktiven Anlageangeboten für unsere Kunden sowie der Gewinnung neuer Einlagenkunden erreichen wollen.

Im Dienstleistungsgeschäft erwarten wir einen Wertpapierabsatz von 67,1 Mio. EUR als renditeorientierte Anlagealternative für unsere Kunden. Wachstumstreiber soll hier wiederum das gehobene Privatkundensegment sein.

Im Geschäftsfeld Immobilienvermittlung erwarten wir eine Konsolidierung der Transaktionsraten und eine Normalisierung der Immobilienmärkte. Aufgrund des weiter sehr herausfordernden Zinsumfelds mit einer hohen Wettbewerbsintensität um die Gewinnung von neuen Kunden und Einlagen erwarten wir für 2026 einen leichten Rückgang beim Zinsüberschuss. Aus den Immobilienspezialfonds erwarten wir für 2026 eine Wiederaufnahme der Ausschüttungen.

Die Personalaufwendungen werden sich nach unseren Planungen im nächsten Geschäftsjahr aufgrund tariflicher Lohnsteigerungen sowie eines Anstiegs der Beschäftigten erhöhen.

Durch unsere konservative Anlagestrategie im Eigengeschäft sowie unsere risikoorientierte Kreditstrategie gehen wir davon aus, dass keine nennenswerten ungeplanten Abschreibungen auf unsere Wertpapierbestände und Kundenkredite erforderlich werden.

Mit einer Beeinträchtigung der Liquiditätslage ist aufgrund unserer Liquiditätssteuerung sowie ausreichend zur Verfügung stehenden Refinanzierungsmöglichkeiten bei unserer Zentralbank und am Interbankenmarkt auch im nächsten Geschäftsjahr nicht zu rechnen.

Wesentliche Investitionen sind derzeit nicht geplant.

Nach unseren Planungsrechnungen erwarten wir eine weitere Stärkung unserer Eigenmittel durch die voraussichtliche Dotierung der Rücklagen aus dem Jahresergebnis 2025. Wir planen für das nächste Geschäftsjahr mit einer Gesamtkapitalquote von über 18 %.

Wir gehen davon aus, dass wir die aufsichtsrechtlichen Mindestanforderungen aus CRR und KWG einhalten können.

## Prognose der bedeutsamsten Leistungsindikatoren

Vor dem Hintergrund der geschilderten Entwicklungen und Annahmen erwarten wir für das Geschäftsjahr 2026 die nachfolgend dargestellten Auswirkungen auf unsere bedeutsamsten finanziellen Leistungsindikatoren (vgl. Definition im Abschnitt II.2):

- » Das Kundenkreditwachstum planen wir mit einem Baufinanzierungsneugeschäftsvolumen von 240 Mio. EUR.
- » Das Betriebsergebnis vor Steuern planen wir mit 0,35 %.

## Gesamtaussage

Für das nächste Geschäftsjahr rechnen wir mit einem Betriebsergebnis vor Steuern von 0,35 % der durchschnittlichen Bilanzsumme (vgl. Definition im Abschnitt II.2). Im Kundenkreditgeschäft erwarten wir eine Steigerung der Kredite um 4,8 %.

Wir erwarten in 2026 eine Verschärfung des derzeitigen Multikrisenszenarios. Unseren Planungen für 2026 liegt deshalb ein nur geringes Wirtschaftswachstum von 1,00 % bei einer Inflationsrate von 2,25 % und einer gleichbleibenden Zinsstrukturkurve an den Geld- und Kapitalmärkten zugrunde.

Alle Annahmen können sich als nicht zutreffend erweisen. Wir analysieren laufend mögliche Auswirkungen auf die Bank und werden unsere Prognosen korrigieren, soweit dies erforderlich ist.

## Risiken

Wesentliche Risiken sehen wir in einer weiteren Eskalation einer der derzeitigen geopolitischen Krisen sowie in der unkalkulierbaren Wirtschafts- und Außenpolitik der USA mit nicht absehbaren Folgen für die wirtschaftliche Entwicklung, die Zins- und Immobilienpreisentwicklung sowie die Sicherheitslage in Deutschland.

Die genannten Faktoren könnten zu einer rückläufigen Geschäftsentwicklung im Kredit- und Wertpapiergeschäft und einem Anstieg der Kreditrisiken führen. Ebenso könnten die Wertentwicklung und Ertragskraft unserer Eigenanlagen negativ beeinflusst werden.

## Chancen

Wesentliche Chancen für die Ertragslage und den voraussichtlichen Geschäftsverlauf bestehen im nächsten Geschäftsjahr insbesondere, wenn abweichend von unseren Planungsannahmen die Zinssätze an den Geldmärkten sinken und an den Kapitalmärkten steigen würden und insbesondere eine nachhaltige Erholung der Wohnimmobilienpreise einsetzen würde.

## V. Zweigniederlassungen

Es bestehen keine Zweigniederlassungen.

Stuttgart, 5. Mai 2026

PSD Bank RheinNeckarSaar eG

Der Vorstand

Matthias Brändle

Bernd Schittler

# Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat im Berichtsjahr die ihm nach Gesetz, Satzung und Geschäftsordnung obliegenden Aufgaben erfüllt. Er nahm seine Überwachungsfunktion wahr und fasste die in seinen Zuständigkeitsbereich fallenden Beschlüsse. Dies umfasste auch die Befassung mit der Prüfung nach § 53 GenG. Den Jahresabschluss, den Lagebericht und den Vorschlag für die Verwendung des Jahresüberschusses hat der Aufsichtsrat geprüft und für in Ordnung befunden. Der Vorschlag für die Verwendung des Jahresüberschusses entspricht den Vorschriften der Satzung.

Der Vorstand informierte den Aufsichtsrat in regelmäßig stattfindenden Sitzungen über die Geschäftsentwicklung, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie über besondere Ereignisse.

Der vorliegende Jahresabschluss 2025 mit Lagebericht wurde vom Verband der PSD Banken e. V. geprüft. Über das Prüfungsergebnis wird in der Vertreterversammlung berichtet.

Der Aufsichtsrat empfiehlt der Vertreterversammlung, den vom Vorstand vorgelegten Jahresabschluss zum 31.12.2025 festzustellen und die vorgeschlagene Verwendung des Jahresüberschusses zu beschließen.

Stuttgart, 5. Mai 2026

Linus Maier  
(Vorsitzender des Aufsichtsrats)

## Impressum

**Herausgeber:** PSD Bank RheinNeckarSaar eG | **Verantwortlich für den Inhalt:** Matthias Brändle, Vorstandsvorsitzender; Bernd Schittler, Vorstandsmitglied

**Redaktion:** Sandra Brnjic, Chapter Marketing & Digital Communication | **Realisation und Druck:** repa druck, Saarbrücken

**PSD Bank RheinNeckarSaar eG**  
70369 Stuttgart

**Servicenummer**

Tel. 0711.90050-3500  
Fax 0711.90050-50505

**Internet**

psd-rns.de

**E-Mail**

info@psd-rns.de

**Geschäftsstellen**

**Stuttgart**

Deckerstr. 37–39 · 70372 Stuttgart

**Freiburg**

Basler Str. 64–66 · 79100 Freiburg

**Saarbrücken**

Bahnhofstr. 68 · 66111 Saarbrücken

**Social Media**



PSD Bank  
RheinNeckarSaar eG