



Geschäftsbericht 2020

Wenn's um Geld geht



Sparkasse
Baden-Baden Gaggenau

Jahresabschluss der Sparkasse Baden-Baden Gaggenau	4
Anhang zum Jahresabschluss 2020	
1.1 Allgemeine Angaben	8
1.2 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	8
1.3 Erläuterungen zur Jahresbilanz	10
1.4 Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung	16
1.5 Sonstige Angaben	17
Lagebericht für das Geschäftsjahr 2020	
1 Grundlagen der Sparkasse	22
2 Wirtschaftsbericht	23
3 Nachtragsbericht	30
4 Risikobericht	31
5 Chancen- und Prognosebericht	38
Bericht des Verwaltungsrates	42

Jahresabschluss der Sparkasse Baden-Baden Gaggenau

Sitz Baden-Baden, eingetragen beim Amtsgericht Mannheim, Handelsregister Nr. 201299

Jahresbilanz zum 31. Dezember 2020

Aktivseite

	EUR	EUR	EUR	EUR	31.12.2019 TEUR
1. Barreserve					
a) Kassenbestand			17.089.561,44		12.230
b) Guthaben bei der Deutschen Bundesbank			<u>152.976.261,00</u>		<u>111.888</u>
				170.065.822,44	<u>124.118</u>
2. Schuldtitel öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei der Deutschen Bundesbank zugelassen sind					
a) Schatzwechsel und unverzinsliche Schatzanweisungen sowie ähnliche Schuldtitel öffentlicher Stellen			<u>0,00</u>		<u>0</u>
b) Wechsel			<u>0,00</u>		<u>0</u>
				0,00	<u>0</u>
3. Forderungen an Kreditinstitute					
a) täglich fällig			<u>7.028.422,82</u>		<u>5.681</u>
b) andere Forderungen			<u>104.642.905,49</u>		<u>172.321</u>
				111.671.328,31	<u>178.002</u>
4. Forderungen an Kunden				<u>1.246.527.930,39</u>	<u>1.189.109</u>
darunter:					
durch Grundpfandrechte gesichert	608.591.095,84				(579.539)
Kommunalkredite	<u>44.040.330,77</u>				<u>(40.346)</u>
5. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere					
a) Geldmarktpapiere					
aa) von öffentlichen Emittenten		<u>0,00</u>			<u>0</u>
darunter:					
beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	<u>0,00</u>				<u>(0)</u>
ab) von anderen Emittenten		<u>0,00</u>			<u>0</u>
darunter:					
beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	<u>0,00</u>				<u>(0)</u>
			<u>0,00</u>		<u>0</u>
b) Anleihen und Schuldverschreibungen					
ba) von öffentlichen Emittenten		<u>115.796.149,91</u>			<u>108.578</u>
darunter:					
beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	<u>115.796.149,91</u>				<u>(108.578)</u>
bb) von anderen Emittenten		<u>364.137.539,44</u>			<u>264.778</u>
darunter:					
beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	<u>199.463.448,47</u>				<u>(164.373)</u>
			<u>479.933.689,35</u>		<u>373.356</u>
c) eigene Schuldverschreibungen			<u>0,00</u>		<u>0</u>
Nennbetrag	<u>0,00</u>				<u>(0)</u>
				479.933.689,35	<u>373.356</u>
6. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere				<u>117.175.894,94</u>	<u>118.013</u>
6a. Handelsbestand				<u>0,00</u>	<u>0</u>
7. Beteiligungen				<u>17.799.286,00</u>	<u>16.785</u>
darunter:					
an Kreditinstituten	<u>2.548.607,85</u>				<u>(2.549)</u>
an Finanzdienstleistungsinstituten	<u>984.485,72</u>				<u>(984)</u>
8. Anteile an verbundenen Unternehmen				<u>5.312.312,59</u>	<u>5.312</u>
darunter:					
an Kreditinstituten	<u>0,00</u>				<u>(0)</u>
an Finanzdienstleistungsinstituten	<u>0,00</u>				<u>(0)</u>
9. Treuhandvermögen				<u>8.818.800,00</u>	<u>29</u>
darunter:					
Treuhandkredite	<u>8.818.800,00</u>				<u>(29)</u>
10. Ausgleichsforderungen gegen die öffentliche Hand einschließlich Schuldverschreibungen aus deren Umtausch				<u>0,00</u>	<u>0</u>
11. Immaterielle Anlagewerte					
a) Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte			<u>0,00</u>		<u>0</u>
b) entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten			<u>12.237,00</u>		<u>2</u>
c) Geschäfts- oder Firmenwert			<u>0,00</u>		<u>0</u>
d) geleistete Anzahlungen			<u>0,00</u>		<u>0</u>
				12.237,00	<u>2</u>
12. Sachanlagen				<u>14.852.186,43</u>	<u>15.717</u>
13. Sonstige Vermögensgegenstände				<u>1.304.420,53</u>	<u>2.995</u>
14. Rechnungsabgrenzungsposten				<u>71.679,82</u>	<u>91</u>
Summe der Aktiva				2.173.545.587,80	2.023.529

Passivseite

	EUR	EUR	EUR	EUR	31.12.2019 TEUR
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten					
a) täglich fällig			4.326.714,39		58.066
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist			<u>198.814.402,17</u>		<u>164.695</u>
				<u>203.141.116,56</u>	<u>222.760</u>
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden					
a) Spareinlagen					
aa) mit vereinbarter Kündigungsfrist von drei Monaten		<u>451.609.923,64</u>			<u>438.755</u>
ab) mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten		<u>70.006,71</u>			<u>95</u>
			<u>451.679.930,35</u>		<u>438.850</u>
b) andere Verbindlichkeiten					
ba) täglich fällig	1.238.866.726,73				<u>1.112.606</u>
bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	<u>13.850.088,73</u>				<u>14.348</u>
			<u>1.252.716.815,46</u>		<u>1.126.954</u>
				<u>1.704.396.745,81</u>	<u>1.565.804</u>
3. Verbriefte Verbindlichkeiten					
a) begebene Schuldverschreibungen			19.928.395,54		18.526
b) andere verbrieftete Verbindlichkeiten			<u>0,00</u>		<u>0</u>
darunter:					
Geldmarktpapiere	<u>0,00</u>				<u>(0)</u>
				<u>19.928.395,54</u>	<u>18.526</u>
3a. Handelsbestand				<u>0,00</u>	<u>0</u>
4. Treuhandverbindlichkeiten				<u>8.818.800,00</u>	<u>29</u>
darunter:					
Treuhandkredite	<u>8.818.800,00</u>				<u>(29)</u>
5. Sonstige Verbindlichkeiten				<u>1.308.713,07</u>	<u>2.145</u>
6. Rechnungsabgrenzungsposten				<u>84.965,20</u>	<u>88</u>
7. Rückstellungen					
a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen			<u>16.062.837,00</u>		<u>15.100</u>
b) Steuerrückstellungen			<u>1.698.242,00</u>		<u>265</u>
c) andere Rückstellungen			<u>11.696.874,30</u>		<u>11.305</u>
				<u>29.457.953,30</u>	<u>26.671</u>
8. (weggefallen)					
9. Nachrangige Verbindlichkeiten				<u>0,00</u>	<u>0</u>
10. Genussrechtskapital				<u>0,00</u>	<u>0</u>
darunter:					
vor Ablauf von zwei Jahren fällig	<u>0,00</u>				<u>(0)</u>
11. Fonds für allgemeine Bankrisiken				<u>129.822.158,62</u>	<u>111.472</u>
darunter:					
Sonderposten nach § 340e Abs. 4 HGB	<u>102.158,62</u>				<u>(102)</u>
12. Eigenkapital					
a) gezeichnetes Kapital			<u>0,00</u>		<u>0</u>
b) Kapitalrücklage			<u>0,00</u>		<u>0</u>
c) Gewinnrücklagen					
ca) Sicherheitsrücklage	<u>76.035.330,40</u>				<u>75.397</u>
			<u>76.035.330,40</u>		<u>75.397</u>
d) Bilanzgewinn			<u>551.409,30</u>		<u>638</u>
				<u>76.586.739,70</u>	<u>76.035</u>
Summe der Passiva				<u>2.173.545.587,80</u>	<u>2.023.529</u>
1. Eventualverbindlichkeiten					
a) Eventualverbindlichkeiten aus weitergegebenen abgerechneten Wechseln			<u>0,00</u>		<u>0</u>
b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen			<u>50.624.403,53</u>		<u>48.168</u>
c) Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten			<u>0,00</u>		<u>0</u>
				<u>50.624.403,53</u>	<u>48.168</u>
2. Andere Verpflichtungen					
a) Rücknahmeverpflichtungen aus unechten Pensionsgeschäften			<u>0,00</u>		<u>0</u>
b) Platzierungs- und Übernahmeverpflichtungen			<u>0,00</u>		<u>0</u>
c) Unwiderrufliche Kreditzusagen			<u>127.408.042,14</u>		<u>123.749</u>
				<u>127.408.042,14</u>	<u>123.749</u>

Jahresabschluss der Sparkasse Baden-Baden Gaggenau

Sitz Baden-Baden, eingetragen beim Amtsgericht Mannheim, Handelsregister Nr. 201299

Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2020

	EUR	EUR	EUR	EUR	1.1.-31.12.2019 TEUR
1. Zinserträge aus					
a) Kredit- und Geldmarktgeschäften		31.148.741,51			33.002
darunter:					
abgesetzte negative Zinsen	13.237,64				(48)
b) festverzinslichen Wertpapieren und Schulbuchforderungen		5.689.320,00			5.777
			36.838.061,51		38.779
			8.890.562,68		10.145
2. Zinsaufwendungen					
darunter:					
abgesetzte positive Zinsen	595.356,59				(294)
aus der Aufzinsung von Rückstellungen	1.264.130,21				(1.438)
				27.947.498,83	28.634
3. Laufende Erträge aus					
a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren			3.457.459,40		3.078
b) Beteiligungen			292.377,10		1.144
c) Anteilen an verbundenen Unternehmen			602.193,59		659
				4.352.030,09	4.881
4. Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen				943.691,57	995
5. Provisionserträge			11.073.398,54		10.814
6. Provisionsaufwendungen			1.957.133,98		880
				9.116.264,56	9.934
7. Nettoertrag des Handelsbestands				0,00	0
8. Sonstige betriebliche Erträge				1.155.741,32	1.129
darunter:					
aus der Fremdwährungsumrechnung	54.619,47				(78)
9. (weggefallen)				43.515.226,37	45.573
10. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen					
a) Personalaufwand					
aa) Löhne und Gehälter		15.460.799,95			15.178
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung		5.167.128,60			5.002
darunter:					
für Altersversorgung	2.134.229,45				(1.962)
			20.627.928,55		20.180
b) andere Verwaltungsaufwendungen			9.715.745,38		10.056
				30.343.673,93	30.236
11. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen				1.409.851,95	1.413
12. Sonstige betriebliche Aufwendungen				678.752,70	1.212
darunter:					
aus der Fremdwährungsumrechnung	15.450,68				(4)
13. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft			0,00		9.060
14. Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft			6.918.766,39		0
				6.918.766,39	9.060
15. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere			0,00		174
16. Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren			5.111.535,59		0
				5.111.535,59	174
17. Aufwendungen aus Verlustübernahme				0,00	0
18. Zuführungen zum Fonds für allgemeine Bankrisiken				18.350.000,00	0
19. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit				4.763.249,77	3.478
Übertrag				4.763.249,77	3.478

	EUR	EUR	EUR	EUR	1.1.-31.12.2019 TEUR
Übertrag				4.763.249,77	3.478
20. Außerordentliche Erträge			<u>0,00</u>		<u>0</u>
21. Außerordentliche Aufwendungen			<u>0,00</u>		<u>0</u>
22. Außerordentliches Ergebnis				<u>0,00</u>	<u>0</u>
23. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			<u>4.147.058,96</u>		<u>2.772</u>
24. Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 12 ausgewiesen			<u>64.781,51</u>		<u>68</u>
25. Jahresüberschuss				<u>4.211.840,47</u>	<u>2.840</u>
				<u>551.409,30</u>	<u>638</u>
26. Gewinnvortrag/Verlustvortrag aus dem Vorjahr				<u>0,00</u>	<u>0</u>
				<u>551.409,30</u>	<u>638</u>
27. Entnahmen aus Gewinnrücklagen					
a) aus der Sicherheitsrücklage			<u>0,00</u>		<u>0</u>
b) aus anderen Rücklagen			<u>0,00</u>		<u>0</u>
				<u>0,00</u>	<u>0</u>
				<u>551.409,30</u>	<u>638</u>
28. Einstellungen in Gewinnrücklagen					
a) in die Sicherheitsrücklage			<u>0,00</u>		<u>0</u>
b) in andere Rücklagen			<u>0,00</u>		<u>0</u>
				<u>0,00</u>	<u>0</u>
29. Bilanzgewinn				551.409,30	638

1.1 Allgemeine Angaben

Die Sparkasse Baden-Baden Gaggenau hat ihren Jahresabschluss nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) und der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute (Rech-KredV) aufgestellt.

Eine Konsolidierung der Tochterunternehmen der Sparkasse wäre für die Verpflichtung, ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns zu vermitteln, von untergeordneter Bedeutung, da die Vermögenswerte aller Tochterunternehmen in Relation zur Bilanzsumme der Sparkasse und die Jahresergebnisse im Verhältnis zu den GV-Posten der Sparkasse unwesentlich sind. Die Sparkasse hat daher in Anwendung von § 296 Abs. 2 HGB auf die Aufstellung eines Konzernabschlusses verzichtet.

1.2 Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Forderungen an Kunden und Kreditinstitute (einschließlich Schuldscheine und Namensschuldverschreibungen) sind zum Nennwert bilanziert. Bei der Auszahlung von Darlehen einbehaltene Disagien werden auf deren Laufzeit bzw. Festzinsbindungsdauer verteilt.

Schuldscheine, die zusätzliche Bonitäts- oder sonstige Preisrisiken beinhalten („strukturierte Schuldscheine“), werden grundsätzlich mit den Anschaffungskosten angesetzt und gegebenenfalls auf den niedrigeren Marktpreis abgeschrieben.

Für erkennbare Ausfallrisiken haben wir bei Forderungen an Kunden in Höhe des zu erwartenden Ausfalls Einzelwertberichtigungen vorgenommen. Das latente Kreditrisiko ist durch eine Pauschalwertberichtigung abgesichert. Hierbei wurde die auf dem steuerlich zulässigen Rahmen basierende Berechnung im Gegensatz zur bisherigen Handhabung dergestalt modifiziert, dass der betrachtete Zeitraum zur Ermittlung des durchschnittlichen Forderungsausfalls und durchschnittlichen risikobehafteten Kreditvolumens von fünf auf zehn Jahre ausgedehnt wurde. Darüber hinaus hat die Sparkasse den Abschlag von 40,0 % vom durchschnittlichen Forderungsausfall nicht mehr vorgenommen. Die Änderung dieser Bewertungsmethode begründen wir damit, dass sich ansonsten aus den historisch niedrigen Kreditausfällen der letzten Jahre eine Pauschalwertberichtigung in Höhe von 669,0 TEUR ergeben hätte, die im Hinblick auf das durch die Covid-19-Krise gestiegene latente Kreditrisiko nicht mehr angemessen gewesen wäre. Durch die Änderung ergab sich eine Pauschalwertberichtigung in Höhe von 1.058,3 TEUR. Für die besonderen Risiken des Geschäftszweiges der Kreditinstitute wurde zusätzlich Vorsorge getroffen.

Die Schuldtitel öffentlicher Stellen und Wertpapiere werden zu den Anschaffungskosten bzw. niedrigeren Kurswerten oder den niedrigeren beizulegenden Werten bilanziert (strenges Niederstwertprinzip).

Im Anlagevermögen gehaltene Immobilienfonds werden zu Rücknahmepreisen ohne Berücksichtigung der bei einer vorzeitigen Rückgabe anfallenden Rücknahmeabschläge bewertet.

Für die Ermittlung des Bewertungskurses haben wir die Wertpapiere daraufhin untersucht, ob zum Bilanzstichtag ein aktiver Markt vorliegt. Für die Abgrenzung, ob ein aktiver Markt vorliegt, haben wir die Kriterien zugrunde gelegt, die in der MiFID II (Markets in Financial Instruments Directive – Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai

2014) für die Abgrenzung eines liquiden von einem illiquiden Markt festgelegt wurden. In den Fällen, in denen wir insoweit nicht von einem aktiven Markt ausgehen konnten, haben wir die Bewertung anhand von gerechneten Kursen des kursversorgenden Systems vorgenommen, denen unter Verwendung laufzeit- und risikoadäquater Zinssätze ein Discounted Cash-flow-Modell zugrunde liegt.

Bei Wertpapierleihgeschäften gehen wir nicht von einem Übergang des wirtschaftlichen Eigentums der Wertpapiere aus. Insoweit bleiben verliehene Wertpapiere (Buchwert 87,4 Mio EUR) in den ursprünglichen Bilanzposten.

Die Beteiligungen einschließlich der unter Bilanzposten Aktiva 6 ausgewiesenen Anteile an geschlossenen Investmentvermögen und Anteile an verbundenen Unternehmen wurden nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet.

Die immateriellen Anlagewerte und das Sachanlagevermögen werden mit Anschaffungs- oder Herstellungskosten, vermindert um planmäßige Abschreibungen entsprechend der voraussichtlichen Nutzungsdauer, bilanziert. Außerplanmäßige Abschreibungen aufgrund voraussichtlich dauernder Wertminderung wurden vorgenommen. Aus Vereinfachungsgründen werden bei den Sachanlagen in Anlehnung an die steuerlichen Regelungen Vermögensgegenstände von geringem Wert (bis 250 Euro) sofort als Sachaufwand erfasst und geringwertige Vermögensgegenstände (bis 800 Euro) sofort abgeschrieben.

Die in den Sonstigen Vermögensgegenständen enthaltenen Forderungen und Vermögenswerte wurden mit dem Niederstwert bewertet.

Die Verbindlichkeiten werden mit dem Erfüllungsbetrag angesetzt. Der Unterschied zwischen Erfüllungs- und Ausgabebetrag wird unter den Rechnungsabgrenzungen ausgewiesen.

Die Rückstellungen wurden in Höhe des Erfüllungsbetrags angesetzt, der nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig ist; sie berücksichtigen alle erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen.

Die Pensionsrückstellungen wurden unter Anwendung versicherungsmathematischer Grundsätze mit dem Anwartschaftsbarwertverfahren unter Zugrundelegung der Richttafeln Heubeck 2018 G ermittelt. Für die Abzinsung wurde der sich aus den vergangenen zehn Geschäftsjahren ergebende durchschnittliche Marktzinssatz von 2,30 % bei einer pauschal angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren verwendet. Die Erfolge aus der Änderung des Abzinsungssatzes seit dem letzten Abschlussstichtag werden im Zinsergebnis ausgewiesen. Bei der Berechnung wurden jährliche Lohn- und Gehaltssteigerungen von 2,5 % und ein Rententrend von jährlich 2,0 % berücksichtigt. Aus der Berechnung der Rückstellungen mit dem durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen zehn Geschäftsjahre und der vergangenen sieben Geschäftsjahre ergibt sich ein Unterschiedsbetrag von 1.503 TEUR. Eine Ausschüttungssperre gemäß § 253 Abs. 6 HGB besteht nicht, da in Vorjahren bereits in entsprechender Höhe die Sicherheitsrücklage dotiert wurde.

Sparkassen haben ihren Arbeitnehmern Leistungen der betrieblichen Altersversorgung nach Maßgabe des „Tarifvertrags über die zusätzliche Altersvorsorge der Beschäftigten des öffentlichen Dienstes- Altersvorsorge-TV-Kommunal (ATV-K)“ zugesagt. Um den anspruchsberechtigten Mitarbeitern die Leistungen der betrieblichen Altersversorgung gemäß ATV-K zu verschaffen, ist die Sparkasse Mitglied in der Zusatzversorgungskasse des Kommunalen Versorgungsverbands

Baden-Württemberg (ZVK). Die ZVK finanziert die Versorgungs- verpflichtungen im Umlage- und Kapitaldeckungsverfahren (Hybridfinanzierung). Hierbei werden im Rahmen eines Abschnittdeckungsverfahrens ein Umlagesatz und ein Zusatzbeitrag bezogen auf die Zusatzversorgungspflichtigen Entgelte der versicherten Beschäftigten ermittelt. Aus den Zusatzbeiträgen wird gemäß § 64 ZVK-Satzung innerhalb des Vermögens der ZVK ein separater Kapitalstock aufgebaut. Die ZVK erhebt zusätzlich zur Deckung der im ehemaligen Gesamtversorgungssystem entstandenen Versorgungsansprüche ein Sanierungsgeld. Der Rechtsanspruch der versorgungsberechtigten Mitarbeiter zur Erfüllung des Leistungsanspruchs gemäß ATV-K richtet sich gegen die ZVK, während die Verpflichtung der Sparkasse ausschließlich darin besteht, der ZVK im Rahmen des mit ihr begründeten Mitgliedschaftsverhältnisses die erforderlichen, satzungsmäßig geforderten Finanzierungsmittel zur Verfügung zu stellen. Nach der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) in seinem Rechnungslegungsstandard IDW RS HFA 30 n. F. vertretenen Rechtsauffassung begründet die Durchführung der betrieblichen Altersversorgung bei einem externen Versorgungsträger wie der ZVK handelsrechtlich eine mittelbare Versorgungsverpflichtung. Die ZVK hat im Auftrag der Sparkasse den nach Rechtsauffassung des IDW (vgl. IDW RS HFA 30 n. F.) zu ermittelnden Barwert der auf die Sparkasse im umlagefinanzierten Abrechnungsverband entfallenden Leistungsverpflichtung zum 31. Dezember 2020 ermittelt. Unabhängig davon, dass es sich bei dem Kassenvermögen um Kollektivvermögen aller Mitglieder des umlagefinanzierten Abrechnungsverbandes handelt, ist es gemäß IDW RS HFA 30 n. F. für Zwecke der Angaben im Anhang nach Art. 28 Abs. 2 EGHGB anteilig in Abzug zu bringen. Auf dieser Basis beläuft sich der gemäß Art. 28 Abs. 2 EGHGB anzugebende Betrag auf 33.441.368 EUR. Der Barwert der auf die Sparkasse entfallenden Leistungsverpflichtung wurde in Anlehnung an die versicherungsmathematischen Grundsätze und Methoden (Anwartschaftsbarwertverfahren), die auch für unmittelbare Pensionsverpflichtungen angewendet wurden, unter Berücksichtigung einer gemäß Satzung der ZVK unterstellten jährlichen Rentensteigerung von 1 % und unter Anwendung der Heubeck-Richttafeln RT 2005 G (in einer an den Bestand der ZVK angepassten Modifikation) ermittelt. Als Diskontierungszinssatz wurde gemäß § 253 Abs. 2 Satz 2 HGB i. V. m. der Rückstellungsabzinsungsverordnung der auf Basis der vergangenen zehn Jahre ermittelte durchschnittliche Marktzinssatz von 2,30 % verwendet, der sich bei einer pauschal angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt. Da es sich nicht um ein endgehaltsbezogenes Versorgungssystem handelt, sind erwartete Gehaltssteigerungen nicht zu berücksichtigen. Die Daten zum Versichertenbestand der Versorgungseinrichtung per 31. Dezember 2020 liegen derzeit noch nicht vor, so dass auf den Versichertenbestand per 31. Dezember 2019 abgestellt wurde. Der gemäß Art. 28 Abs. 2 EGHGB anzugebende Betrag bezieht sich auf die Einstandspflicht der Sparkasse gemäß § 1 Abs. 1 Satz 3 BetrAVG, bei der die Sparkasse für die Erfüllung der zugesagten Leistung einzustehen hat (Subsidiärhaftung), sofern die ZVK die vereinbarten Leistungen nicht erbringt. Hierfür liegen gemäß der Einschätzung des Verantwortlichen Aktuars im Aktuar-Gutachten 2020 für die Sparkasse keine Anhaltspunkte vor. Vielmehr bestätigt der Verantwortliche Aktuar der ZVK in diesem Gutachten die Angemessenheit der rechnungsmäßigen Annahmen zur Ermittlung des Finanzierungssatzes und bestätigt auf Basis des versicherungsmathematischen Äquivalenzprinzips die dauernde Erfüllbarkeit der Leistungsverpflichtungen der ZVK.

Bezüglich der als wesentlich einzuordnenden, bei den sonstigen Rückstellungen (Passivposten 7c) ausgewiesenen Rückstellungen für Beihilfen, Prämien für Prämiensparverträge und offenen Kreditlinien ergeben sich folgende ergänzende Hinweise: Rückstellungen mit einer ursprünglichen Laufzeit von einem Jahr oder weniger werden nicht abgezinst. Rückstellungen, die eine Ursprungslaufzeit von über einem Jahr hatten, werden auch bei einer Restlaufzeit von einem Jahr oder weniger abgezinst. Bei der Ermittlung der im Zusammenhang mit der Rückstellungsbewertung entstehenden Aufwendungen und Erträge wird davon ausgegangen, dass die Änderung des Abzinsungssatzes zum Beginn der Periode eingetreten ist. Erfolge aus der Änderung des Abzinsungssatzes oder der Restlaufzeit werden bei den nicht aus dem klassischen Bankgeschäft resultierenden Rückstellungen für Beihilfen im operativen Ergebnis, ansonsten einheitlich im Finanzergebnis ausgewiesen.

Gemäß IDW RS BFA 3 n. F. wurde zum Bilanzstichtag auf Basis einer barwertigen Betrachtungsweise unter Berücksichtigung voraussichtlich noch anfallender Risiko- und Verwaltungskosten nachgewiesen, dass aus den zinsbezogenen Geschäften des Bankbuchs (Zinsbuchs) kein Verpflichtungsüberschuss besteht. Somit war diesbezüglich keine Rückstellung für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften erforderlich (Verlustfreie Bewertung der zinsbezogenen Geschäfte des Bankbuchs (Zinsbuchs)).

Die strukturierten Produkte (Darlehen mit Mindestzinsvereinbarung, Forwarddarlehen und Kundendarlehen mit variabler Verzinsung und Zinsobergrenze) wurden unter Berücksichtigung des IDW RS HFA 22 einheitlich (ohne Abspaltung der Nebenrechte), die Produkte Kredithandelstransaktion SKB XIII, XIV, XV, XVI und XVII unter Abspaltung der Nebenrechte bilanziert und ggf. bewertet. Die als „erhaltene“ Kreditsicherheiten behandelten Credit Default Swaps werden nicht eigenständig bilanziert, sondern bei der Bewertung der besicherten Forderung berücksichtigt. Die übernommenen Adressenausfallrisiken aus Credit Linked Notes, die als „gestellte“ Kreditsicherheiten behandelt werden, wurden nach IDW RS BFA 1 als Eventualverbindlichkeiten ausgewiesen. Für akute Ausfallrisiken wurde eine Rückstellung gebildet.

Die zur Steuerung von Zinsänderungsrisiken abgeschlossenen Zinsswapgeschäfte wurden in die verlustfreie Bewertung der zinsbezogenen Geschäfte des Bankbuchs (Zinsbuchs) einbezogen und waren somit nicht gesondert zu bewerten.

Das Währungsrisiko wird über eine Währungsgesamtposition je Währung als Einheit gesteuert. In diese werden je Währung die einzelnen Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten, Devisentermingeschäfte sowie Kassageschäfte eingestellt. Eine besondere Deckung gemäß § 340h HGB wird in Höhe der sich hierbei betragsmäßig ausgleichenden Positionen je Währung angenommen.

Die Umrechnung der auf fremde Währung lautenden Bilanzposten erfolgte mit dem Kassamittelkurs.

Die Aufwendungen aus der Währungsumrechnung wurden in der Gewinn- und Verlustrechnung berücksichtigt. Die Erträge aus der Umrechnung besonders gedeckter Geschäfte wurden ebenfalls erfolgswirksam vereinnahmt.

Die Erfolge aus der Währungsumrechnung wurden in dem GuV-Posten ausgewiesen, dem die sonstigen Bewertungsergebnisse des zugrunde liegenden Geschäfts zuzuordnen sind. Der Ausweis der Aufwendungen und Erträge aus besonders gedeckten Positionen erfolgte saldiert im sonstigen betrieblichen Ergebnis.

1.3 Erläuterungen zur Jahresbilanz

1.3.1 Aktivseite

3. Forderungen an Kreditinstitute

In dieser Position sind enthalten:

	31.12.2020	Vorjahr
	TEUR	TEUR
Forderungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	41.692	70.601
darunter: Forderungen an die eigene Girozentrale	41.667	70.571

Die Unterposition b) – andere Forderungen – (ohne anteilige Zinsen) setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:

	TEUR
bis drei Monate	5.031
mehr als drei Monate bis ein Jahr	25.027
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	43.500
mehr als fünf Jahre	30.000

4. Forderungen an Kunden

In dieser Position sind enthalten:

	31.12.2020	Vorjahr
	TEUR	TEUR
Forderungen an verbundene Unternehmen	3.079	2.915
Forderungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	25.707	23.067
nachrangige Forderungen	2.109	1.898
darunter: an verbundene Unternehmen	2.109	1.898

Diese Position (ohne anteilige Zinsen) setzt sich nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:

	TEUR
bis drei Monate	29.291
mehr als drei Monate bis ein Jahr	97.623
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	363.854
mehr als fünf Jahre	717.900
mit unbestimmter Laufzeit	36.763

5. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

In dieser Position sind enthalten:

	31.12.2020	Vorjahr
	TEUR	TEUR
Forderungen an Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	56.105	18.466
Beträge, die in dem auf den Bilanzstichtag folgenden Jahr fällig werden (ohne anteilige Zinsen)	50.504	
	TEUR	
Von den in dieser Position enthaltenen Wertpapieren sind börsennotiert	375.693	

6. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere

	TEUR
Von den in dieser Position enthaltenen Wertpapieren sind börsennotiert	20

Anteile an Investmentvermögen

An den folgenden Investmentvermögen halten wir mehr als 10 % der Anteile:

Anlageziele Bezeichnung des Investmentvermögens	Marktwert	Buchwert	Ausschüttungen im Geschäftsjahr
	TEUR	TEUR	TEUR
Rentenfonds (international)			
Deka Investment SGK-Fonds	43.278	26.179	1.035
Gemischte Fonds			
Deka Investment SGK-Fonds	44.586	43.907	807

Für die dargestellten Investmentvermögen lagen keine Beschränkungen in der Möglichkeit der täglichen Rückgabe vor.

Anhang zum Jahresabschluss 2020

der Sparkasse Baden-Baden Gaggenau

9. Treuhandvermögen

Das ausgewiesene Treuhandvermögen stellt in voller Höhe Forderungen an Kunden (Aktivposten 4) dar.

12. Sachanlagen

In dieser Position sind enthalten:

	TEUR
im Rahmen der eigenen Tätigkeit genutzte Grundstücke und Gebäude	11.612
Betriebs- und Geschäftsausstattung	1.976

13. Sonstige Vermögensgegenstände

In dieser Position sind enthalten:

	31.12.2020	Vorjahr
	TEUR	TEUR
nachrangige Vermögensgegenstände	29	29

14. Rechnungsabgrenzungsposten

In dieser Position sind enthalten:

	31.12.2020	Vorjahr
	TEUR	TEUR
Unterschiedsbetrag zwischen Erfüllungs- und niedrigerem Ausgabebetrag von Verbindlichkeiten oder Anleihen	23	22

1.3.1.1 Mehrere Positionen betreffende Angaben

	TEUR
Von den Vermögensgegenständen lauten auf Fremdwährung	6.757

Verrechnung gemäß § 246 Abs. 2 HGB

Die Sparkasse hat Wertpapiere, die ohne Verrechnung in Aktivaposition 6 auszuweisen gewesen wären, mit Anschaffungskosten in Höhe von 1.490 TEUR und beizulegenden Zeitwerten von 1.654 TEUR gemäß § 246 Abs. 2 HGB mit – ohne Verrechnung bei Passivaposition 7 auszuweisenden – Altersversorgungsverpflichtungen (Erfüllungsbetrag 1.654 TEUR) verrechnet. Die in diesem Zusammenhang zu kompensierenden Aufwendungen (GuV-Position 12) und Erträge (GuV-Position 8) des Geschäftsjahres beliefen sich auf 20 TEUR.

Anlagenpiegel

Entwicklung des Anlagevermögens (Angaben in TEUR)														
		Entwicklung der Anschaffungs-/Herstellungskosten						Entwicklung der kumulierten Abschreibungen					Buchwerte	
Stand am 1.1. des Geschäftsjahres	Zugänge	Abgänge	Umbuchungen	Stand am 31.12. des Geschäftsjahres	Abschreibungen im Geschäftsjahr	Zuschreibungen im Geschäftsjahr	Änderungen der gesamten Abschreibungen im Zusammenhang mit			Stand am 31.12. des Geschäftsjahres	Stand am 31.12. des Geschäftsjahres	Stand am 31.12. des Vorjahres		
							Zugängen	Abgängen	Umbuchungen					
Immaterielle Anlagewerte	395	17	66	0	346	7	0	66	0	334	12	2		
Sachanlagen	49.661	541	1.597 ¹	0	48.605	1.403	0	1.594	0	33.753	14.852	15.717		

		Veränderungssaldo (§ 34 Abs. 3 RechKredV)		(ohne anteilige Zinsen)	
Forderungen an Kreditinstitute			-67.000	93.500	160.500
Forderungen an Kunden			9.500	113.500	104.000
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere			-3.863	24.891	28.754
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere			-837	73.249	74.086
Beteiligungen			1.014	17.799	16.785
Anteile an verbundenen Unternehmen			0	5.312	5.312
Sonstige Vermögensgegenstände			0	29	29

¹ In den Abgängen ist im Berichtsjahr ein Betrag von 1.497 TEUR enthalten, der aus der Annahme eines fiktiven Abgangs von vollständig abgeschriebenem Vermögensgegenständen mit Anschaffungskosten bis 3 TEUR resultiert.

Anhang zum Jahresabschluss 2020

der Sparkasse Baden-Baden Gaggenau

1.3.2 Passivseite

1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

In dieser Position sind enthalten:

	31.12.2020	Vorjahr
	TEUR	TEUR
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	151.248	205.425
darunter: gegenüber der eigenen Girozentrale	151.248	
	TEUR	
Der Gesamtbetrag der als Sicherheit übertragenen Vermögensgegenstände für in dieser Position enthaltene Verbindlichkeiten beläuft sich auf insgesamt	182.324	

Die Unterposition b) – mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist – setzt sich (ohne anteilige Zinsen) nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:

	TEUR
bis drei Monate	4.757
mehr als drei Monate bis ein Jahr	12.017
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	101.267
mehr als fünf Jahre	80.772

2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

In dieser Position sind enthalten:

	31.12.2020	Vorjahr
	TEUR	TEUR
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	640	624
Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	246	90

Die Unterposition ab) – Spareinlagen mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten – setzt sich (ohne anteilige Zinsen) nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:

	TEUR
mehr als drei Monate bis ein Jahr	70

Die Unterposition bb) – andere Verbindlichkeiten mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist – setzt sich (ohne anteilige Zinsen) nach Restlaufzeiten wie folgt zusammen:

	TEUR
bis drei Monate	1.108
mehr als drei Monate bis ein Jahr	10.188
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	2.113
mehr als fünf Jahre	437

3. Verbriefte Verbindlichkeiten

	TEUR
In Unterposition a) – begebene Schuldverschreibungen – enthaltene Beträge, die in dem auf den Bilanzstichtag folgenden Jahr fällig werden (ohne anteilige Zinsen)	1.600

4. Treuhandverbindlichkeiten

Bei den Treuhandverbindlichkeiten handelt es sich um Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (Passivposten 1).

6. Rechnungsabgrenzungsposten

In dieser Position sind enthalten:

	31.12.2020	Vorjahr
	TEUR	TEUR
Unterschiedsbetrag zwischen Nennbetrag und niedrigerem Auszahlungsbetrag von Forderungen	85	88

1.3.2.1 Mehrere Positionen betreffende Angaben

	TEUR
Von den Schulden lauten auf Fremdwährung	6.560

1.3.2 Passivseite unter dem Strich

2. Andere Verpflichtungen

Im Posten „Andere Verpflichtungen“ sind im Unterposten c) „Unwiderruflich Kreditzusagen“ sieben Einzelposten von wesentlicher Bedeutung in Bezug auf die Gesamttätigkeit der Sparkasse enthalten; die Einzelbeträge liegen zwischen 2,9 Mio EUR und 13,7 Mio EUR. Bei den genannten unwiderruflichen Kreditzusagen handelt es sich mit 27,7 Mio EUR um Kontokorrentkredite und mit 16,8 Mio EUR um Darlehen.

Wir gehen derzeit davon aus, dass die unwiderruflichen Kreditzusagen von den Kreditnehmern in Anspruch genommen werden.

1.4 Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

1. Zinserträge

In dieser Position sind enthalten:

Periodenfremde Erträge:	TEUR
Vorfälligkeitsentschädigungen (Kunden)	1.050
Aperiodische Zinserträge aus Vorjahren	716

2. Zinsaufwendungen

In dieser Position sind enthalten:

Periodenfremde Aufwendungen:	TEUR
Close-Out-Zahlungen aus Zinsswaps	1.120
Aperiodischer Zinsaufwand Sparverträge	189

8. Sonstige betriebliche Erträge

In dieser Position sind enthalten:

Periodenfremde Aufwendungen:	TEUR
Auflösung von Rückstellungen	225

10. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen

In dieser Position sind enthalten:

Periodenfremde Aufwendungen:	TEUR
Zuführung zu Pensionsrückstellungen	345

29. Bilanzgewinn

Der Verwaltungsrat wird den Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 in seiner für den 02. Juli 2021 vorgesehenen Sitzung feststellen. Der Vorschlag für die Verwendung des Ergebnisses sieht vor, den Bilanzgewinn vollständig der Sicherheitsrücklage zuzuführen.

1.5 Sonstige Angaben

Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

Name, Sitz	Höhe des Kapitalanteils	Eigenkapital	Jahresergebnis
Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart, Karlsruhe, Mannheim, Mainz	0,02 %	13.923 Mio EUR (31.12.2019 ¹⁾)	+ 444 Mio EUR (2019)
Sparkassenverband Baden-Württemberg, Stuttgart	0,88 %	_2	_2
SVB-Sparkassen-Versicherung Beteiligungs-GmbH Nr. 8, Stuttgart	11,05 %	42.086 TEUR (30.11.2019)	+ 1.146 TEUR (2018/2019)
SVB-Sparkassen-Versicherung Beteiligungs-GmbH Nr. 9, Stuttgart	16,27 %	23.876 TEUR (30.11.2019)	+ 648 TEUR (2018/2019)

¹⁾ Konzernabschluss gemäß IFRS

²⁾ Keine Angabe gemäß § 286 Abs. 3 Satz 2 HGB

Der übrige Anteilsbesitz nach § 285 Nr. 11 HGB ist für die Beurteilung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage von untergeordneter Bedeutung.

Der Sparkassenverband Baden-Württemberg hat sich zusammen mit den weiteren Trägern quotal entsprechend seinem Stammkapitalanteil an der Bereitstellung von zusätzlichem Eigenkapital für die Landesbank Baden-Württemberg beteiligt. Als Mitglied des Sparkassenverbands Baden-Württemberg sind wir verpflichtet, über Umlagen den nicht anderweitig gedeckten Verbandsaufwand entsprechend dem maßgeblichen Umlageschlüssel abzudecken. Darüber hinaus sind wir Mitglied des Sicherungssystems der Deutschen Sparkassenorganisation, wobei das System der freiwilligen Institutssicherung beibehalten wurde. Zusätzlich erfüllt das Sicherungssystem auch die Anforderungen des Einlagensicherungsgesetzes. Aus diesen Verpflichtungen ist über die laufenden jährlichen Beitragsverpflichtungen hinaus derzeit ein akutes Risiko einer wesentlichen Inanspruchnahme nicht erkennbar.

Zum Erwerb der Landesbank Berlin Holding AG (LBBH) durch die S-Finanzgruppe haben wir uns über den Deutschen Sparkassen- und Giroverband ö.K. (DSGV) an der Erwerbsgesellschaft der S-Finanzgruppe mbH & Co. KG (Erwerbsgesellschaft) als Kommanditistin unterbeteiligt. In diesem Zusammenhang besteht ein Aufwendungsersatzanspruch des DSGV gegenüber den Unterbeteiligten für den Fall, dass die über die Erwerbsgesellschaft auszuschüttenden Dividenden der LBBH die laufenden Aufwendungen (im Wesentlichen aus der Fremdfinanzierung) nicht abdecken. Aktuell ist aus dieser Verpflichtung kein akutes Risiko einer Inanspruchnahme erkennbar.

Derivative Finanzinstrumente

Die am Bilanzstichtag noch nicht abgewickelten Termingeschäfte gliedern sich wie folgt:

	Nominalbeträge				Zeitwerte ¹	
	in TEUR				in TEUR	
	nach Restlaufzeiten			Ins- gesamt	+	/.
	bis 1 Jahr	1-5 Jahre	> 5 Jahre			
Zinsbezogene Geschäfte						
OTC-Produkte						
Zinsswaps ²	77.500	171.000	167.000	415.500	75	14.388
Sonstige Geschäfte						
OTC-Produkte						
Credit Default Swaps (Sicherungsnehmerposition)	1.600	18.300		19.900	31	81
Insgesamt	79.100	189.300	167.000	435.400	106	14.469

¹⁾ Ohne anteilige Zinsen

²⁾ Diese in die Zinsbuchsteuerung einbezogenen Derivate wurden bei der verlustfreien Bewertung der zinsbezogenen Geschäfte des Bankbuchs (Zinsbuchs) berücksichtigt (vgl. Abschnitt „Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden“) und waren insoweit nicht gesondert zu bewerten.

Bei den zinsbezogenen Termingeschäften handelt es sich um Deckungsgeschäfte.

Bei den Kontrahenten im Derivategeschäft per 31. Dezember 2020 handelt es sich ausschließlich um deutsche Kreditinstitute.

Bei OTC-gehandelten derivativen Finanzinstrumenten werden theoretisch ermittelte Werte als Zeitwerte angesetzt (Mark to Model Bewertung).

Bei der Mark to Model Bewertung wird bezüglich der derivativen Finanzinstrumente wie folgt verfahren:

Zinsswaps werden in die Basisbestandteile Kuponanleihe und Floater zerlegt und unter Zugrundelegung entsprechender Zinsstrukturkurven getrennt bewertet. Der Barwert des Swaps ergibt sich dabei aus der Differenz der Barwerte der beiden Basisprodukte.

Die beizulegenden Zeitwerte der Kreditderivate werden nach der JPMorgan-Methodik bewertet. Kern der Methodik ist, dass der vereinbarte Spread und der aktuelle faire Spread auf den jeweiligen Bewertungszeitpunkt abdiskontiert werden. Die Differenz der Barwerte der beiden Cash Flow-Reihen bildet den Zeitwert des Credit Default Swaps. Dabei wird der faire Spread anhand der Ausfallwahrscheinlichkeit des Referenzschuldners ermittelt, die aus historischen Ausfallzeitreihen (bei nicht marktgängigen Adressen) oder gehandelten Marktspreeds (implizite Ausfallwahrscheinlichkeit, bei Vorhandensein eines liquiden Marktes für die Adresse) abgeleitet wird.

Latente Steuern

Aufgrund abweichender Ansatz- und Bewertungsvorschriften zwischen Handels- und Steuerbilanz bestehen zum Bilanzstichtag Steuerlatenzen. Dabei wird der Gesamtbetrag der künftigen Steuerbelastungen durch absehbare Steuerentlastungen überdeckt. Ein Ausweis passiver latenter Steuern war insoweit nicht erforderlich, auf den Ansatz aktiver latenter Steuern hat die Sparkasse entsprechend § 274 Abs. 1 HGB verzichtet. Die wesentlichen künftigen Steuerbelastungen resultieren aus negativen Aktiengewinnen. Die zum Ausgleich der künftigen Steuerbelastungen benötigten

absehbaren künftigen Steuerentlastungen ergeben sich vor allem aus unterschiedlichen bilanziellen Ansätzen bei den Forderungen an Kunden. Der Ermittlung der latenten Steuern wurde ein Steuersatz von 29,1 % (Körperschaft- und Gewerbesteuer zzgl. Solidaritätszuschlag) zugrunde gelegt. Aus Beteiligungen an Personengesellschaften resultierende, lediglich der Körperschaftsteuer und dem Solidaritätszuschlag unterliegende Differenzen wurden bei den Berechnungen mit einem Steuersatz von 15,825 % berücksichtigt.

Abschlussprüferhonorare

Für das Geschäftsjahr wurden von unserem Abschlussprüfer für folgende Leistungen Honorare berechnet:

	TEUR
für die Abschlussprüfung	209
für andere Bestätigungen	35
für die Steuerberatung	18

Anrechnung nicht realisierte Reserven im aufsichtsrechtlichen Eigenkapital

Die Sparkasse hat nicht realisierte Reserven in Wertpapieren in Höhe von 8.909 TEUR dem haftenden Eigenkapital nach § 10 KWG in der bis zum 31.12.2013 geltenden Fassung zugerechnet.

Mitarbeiter/innen

Im Jahresdurchschnitt wurden beschäftigt:

	Anzahl
Vollzeitkräfte	173
Teilzeit- und Ultimokräfte (anteilig)	66
Auszubildende	13
Insgesamt	252

Bezüge / Kreditgewährungen an Vorstand und Verwaltungsrat

Für die früheren Mitglieder des Vorstandes bzw. deren Hinterbliebene wurden Versorgungsbezüge in Höhe von 821 TEUR bezahlt. Für diese Personengruppe bestehen Pensionsrückstellungen in Höhe von 8.095 TEUR.

Die Mitglieder des Verwaltungsrats erhielten für Ihre Tätigkeit im Berichtsjahr Gesamtbezüge in Höhe von 140 TEUR.

Den Mitgliedern des Vorstandes wurden Kredite (einschließlich Haftungsverhältnisse) in Höhe von 1.250 TEUR gewährt.

An die Mitglieder des Verwaltungsrates wurden Kredite in Höhe von 1.084 TEUR ausgereicht.

Anhang zum Jahresabschluss 2020

der Sparkasse Baden-Baden Gaggenau

Organe

Verwaltungsrat

Margret Mergen	Oberbürgermeisterin, Vorsitzende	(ab 01.01.2021) (bis 31.12.2020 1. stv. Vorsitzende)
Christof Florus	Oberbürgermeister, 1. stv. Vorsitzender	(ab 01.01.2021) (bis 31.12.2020 2. stv. Vorsitzender)
Karsten Mußler	Bürgermeister, 2. stv. Vorsitzender	(ab 01.01.2021) (bis 31.12.2020 Vorsitzender)
Andreas Büchler	Schulleiter	
Georg Detscher	Sparkassenangestellter	
Axel Gräßle	Geschäftsführer eines Küchen- und Badstudios	
Nicole Häfele	Sparkassenangestellte	
Ursula Opitz	Musikpädagogin i. R.	
Andreas Paul	Sparkassenangestellter	
Beatrix Riedinger	Steuerberaterin	
Armin Schöpflin	Leitender Kriminal-Direktor a. D.	
Stefan Tuczek	Sparkassenangestellter	
Jürgen Warth	Sparkassenangestellter	
Robert Wein	Bürgermeister	
Michael Wertheimer	Geschäftsführer eines Baustoffgroßhandels	

Vorstand

Lothar Volle	Vorstandsvorsitzender
Martin Semmet	stv. Vorsitzender
Susanne Burg	stv. Mitglied

Eines unserer Vorstandsmitglieder ist Mitglied im Verwaltungsrat der LBS Landesbausparkasse Südwest, Stuttgart.

Baden-Baden, den 20. April 2021

Sparkasse Baden-Baden Gaggenau

Der Vorstand

Lothar Volle Martin Semmet Susanne Burg

Anlage zum Jahresabschluss gemäß § 26a Abs. 1 Satz 2 KWG zum 31. Dezember 2020 („Länderspezifische Berichterstattung“)

Die Sparkasse Baden-Baden Gaggenau hat keine Niederlassungen im Ausland. Sämtliche nachfolgende Angaben entstammen dem Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 und beziehen sich ausschließlich auf ihre Geschäftstätigkeit als regional tätige Sparkasse in der Bundesrepublik Deutschland. Die Tätigkeit der Sparkasse Baden-Baden Gaggenau besteht im Wesentlichen darin, Einlagen oder andere rückzahlbare Gelder von Privat- und Firmenkunden entgegenzunehmen und Kredite für eigene Rechnung zu gewähren.

Die Sparkasse Baden-Baden Gaggenau definiert den Umsatz als Saldo aus der Summe folgender Komponenten der

Gewinn- und Verlustrechnung nach HGB: Zinserträge, Zinsaufwendungen, laufende Erträge aus Aktien etc., Erträge aus Gewinngemeinschaften etc., Provisionserträge, Provisionsaufwendungen, Nettoertrag/-aufwand des Handelsbestands und sonstige betriebliche Erträge. Der Umsatz beträgt für den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2020 43.515 TEUR.

Die Anzahl der Lohn- und Gehaltsempfänger in Vollzeitäquivalenten beträgt im Jahresdurchschnitt 239.

Der Gewinn vor Steuern beträgt 4.763 TEUR.

Die Steuern auf den Gewinn betragen 4.147 TEUR. Die Steuern betreffen laufende Steuern.

Die Sparkasse Baden-Baden Gaggenau hat im Geschäftsjahr keine öffentlichen Beihilfen erhalten.

1 Grundlagen der Sparkasse

Rechtliche Rahmenbedingungen

Die Sparkasse Baden-Baden Gaggenau ist gemäß § 1 Sparkassengesetz Baden-Württemberg eine rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts mit Sitz in Baden-Baden. Sie ist Mitglied des Sparkassenverbands Baden-Württemberg (SVBW) und über diesen dem Deutschen Sparkassen- und Giroverband e. V. (DSGV), Berlin, angeschlossen. Sie ist beim Amtsgericht Mannheim unter der Nummer HRA 201299 im Handelsregister eingetragen. Träger der Sparkasse sind die Städte Baden-Baden, Gaggenau und Kuppenheim sowie die Gemeinde Bischweier.

Organe der Sparkasse sind der Verwaltungsrat, der Kreditausschuss und der Vorstand.

Die Sparkasse bietet als selbstständiges regionales Wirtschaftsunternehmen zusammen mit ihren Partnern aus der Sparkassen-Finanzgruppe Privatkunden, Unternehmen und Kommunen Finanzdienstleistungen und -produkte an, soweit das Sparkassengesetz Baden-Württemberg, die Sparkassengeschäftsordnung oder die Satzung keine Einschränkungen vorsehen. Der im Sparkassengesetz verankerte öffentliche Auftrag verpflichtet die Sparkasse, mit ihrer Geschäftstätigkeit in ihrem Geschäftsgebiet den Wettbewerb zu stärken und die angemessene und ausreichende Versorgung aller Bevölkerungskreise, der Wirtschaft – insbesondere des Mittelstands – und der öffentlichen Hand mit Bankdienstleistungen sicherzustellen.

Die Sparkasse ist als Mitglied im SVBW über dessen Sparkassenstützungsfonds dem Sicherungssystem der Sparkassen-Finanzgruppe angeschlossen. Die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) hat das institutsbezogene Sicherungssystem der Sparkassen-Finanzgruppe als Einlagensicherungssystem nach dem Einlagensicherungsgesetz (EinSiG) amtlich anerkannt. Das Sicherungssystem stellt im Entschädigungsfall sicher, dass den Kunden der Sparkassen der gesetzliche Anspruch auf Auszahlung ihrer Einlagen gemäß dem EinSiG erfüllt werden kann („gesetzliche Einlagensicherung“). Darüber hinaus ist es das Ziel des Sicherungssystems, einen Entschädigungsfall zu vermeiden und die Sparkassen selbst zu schützen, insbesondere deren Liquidität und Solvenz zu gewährleisten („diskretionäre Institutssicherung“).

Die Gesamtzahl der Beschäftigten hat sich bis zum 31. Dezember 2020 gegenüber dem Vorjahr um 3,5 % auf 299 Mitarbeiter verringert, von denen 173 vollzeitbeschäftigt, 113 teilzeitbeschäftigt sowie 13 in Ausbildung sind.

2 Wirtschaftsbericht

2.1 Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

Volkswirtschaftliches Umfeld

Nach Einschätzung der volkswirtschaftlichen Abteilung des DSGV war das Jahr 2020 neben den medizinischen und gesellschaftlichen Konsequenzen des Virus auch in wirtschaftlicher Hinsicht völlig von der Corona-Pandemie beherrscht. Praktisch alle großen Volkswirtschaften erlebten krisenhafte Einbrüche bei Produktion und Handel. Neben den Folgen der Corona-Pandemie war die wirtschaftliche Entwicklung durch die Handelskonflikte (insbesondere zwischen der USA und der EU/China) und die Auswirkungen des Brexit beeinflusst. Auf Jahresbasis dürfte die weltweite Produktion 2020 nach Schätzungen des Internationalen Währungsfonds um über 4 % rückläufig gewesen sein. Beim Welthandel geht der IWF sogar von einem Rückschlag um mehr als 10 % aus.

Deutschland mit seiner im internationalen Vergleich herausgehobenen größeren Rolle der Industrieproduktion war in den einzelnen Phasen der Pandemie in unterschiedlichem Maße betroffen. Am Ende des ersten und zu Beginn des zweiten Quartals 2020 spielten Lieferengpässe und die Unterbrechung der internationalen Arbeitsteilung in den industriellen Wertschöpfungsketten eine große Rolle. Das zweite Quartal 2020, in das in Deutschland zeitlich der größte Teil des ersten Lockdowns fiel, brachte eine saisonbereinigte Schrumpfung des BIP von 9,8 % gegenüber dem Vorquartal mit sich. Das dritte Quartal zeigte mit dem zwischenzeitlichen Rückgang der Infektionszahlen und nach Beendigung des ersten Lockdowns eine sehr starke Erholung, gemessen am BIP um 8,5 %. Dieser Aufschwung wurde dann allerdings im November mit dem wieder ausgebrochenen Infektionsgeschehen und dem nötig gewordenen zweiten Lockdown jäh unterbrochen. Für das Gesamtjahr 2020 weist das Statistische Bundesamt eine reale BIP-Veränderung von -4,9 % aus.

Die Breite des wirtschaftlichen Rückschlags 2020 zeigt sich beim Blick auf die Verwendungskomponenten des BIP. Die Exporte waren preisbereinigt um 9,9 % rückläufig, die Ausüstungsinvestitionen um 12,5 %. Das sind die beiden auch in normalen Rezessionen üblicherweise am stärksten ausschlagenden Komponenten, wenngleich sonst nicht in diesem Ausmaß. Nur die Bauinvestitionen und der Staatskonsum stemmten sich mit realen Zuwächsen ein Stück gegen die BIP-Schrumpfung.

Die privaten Konsumausgaben, als der gewichtigste BIP-Bestandteil, waren 2020 ebenfalls um 6,0 % in ungewöhnlichem Umfang rückläufig. Das war deutlich stärker als der Rückgang der Einkommen, die für weite Teile der Bevölkerung sehr stabil blieben – natürlich mit den Ausnahmen der direkt von Sektorschließungen oder Kurzarbeit betroffenen Personen. In der Folge ist die Sparquote der privaten Haushalte sehr stark angestiegen auf das für Deutschland zuvor ungekannte Niveau von 16,3 %.

Der Arbeitsmarkt hat sich in Deutschland als recht robust erwiesen. Zwar ist die Zahl der Erwerbstätigen 2020 zurückgegangen, und die Zahl der Arbeitslosen hat im Jahresdurchschnitt um 429.000 zugenommen. Die jahresdurchschnittliche Arbeitslosenquote ist 2020 um 0,9 % auf 5,9 % gestiegen. Doch angesichts des extremen BIP-Einbruchs ist dies eine moderate Entwicklung. Zu der Abfederung haben auch die sehr großzügigen Kurzarbeitsregelungen beigetragen, die die Beschäftigung und auch die Einkommensströme stabilisiert haben.

Der Preisauftrieb war 2020 sehr verhalten. Die Pandemie hatte zwar sowohl angebotsseitige und nachfrageseitige Aspekte. Doch die gedrückte Nachfrage überwog in der Wirkung auf die Preise. Auch die Rohstoffpreise, insbesondere die Ölpreise waren angesichts der pandemiebedingten geringeren Wirtschaftsaktivität über weite Strecken des Jahres sehr niedrig. Dazu kam in Deutschland im zweiten Halbjahr der Effekt der zeitweise reduzierten Mehrwertsteuersätze. Im Ergebnis stiegen die Verbraucherpreise 2020 nur um 0,5 % in der Abgrenzung des nationalen Warenkorb bzw. um 0,4 % gemäß dem HVPI.

Auf Ebene des Euroraums war der Preisauftrieb mit 1,4 % ebenfalls schwach. Die Geldpolitik der Europäischen Zentralbank hat dagegegenghalten. Sie hat zur Begrenzung der Pandemiefolgen für die Finanzierungsbedingungen ihre bereits seit Jahren expansive Geldpolitik noch weiter auf Expansion geschaltet. Die Ankaufprogramme der Notenbank wurden fortgesetzt und zusätzliche Pandemie-Notprogramme wurden aufgelegt (PEPP). Weitere Langfristtender (TLTRO III) wurden geschaltet. Immerhin wurde der Leitzins selbst nicht noch weiter vertieft. Mit dem insgesamt noch expansiveren Kurs ist die Zinslandschaft allerdings auf der Zeitachse noch länger verfestigt.

Kreditwirtschaft / Branchensituation

Die Corona-Pandemie war auch das beherrschende Thema in der Kreditwirtschaft, wenngleich sie sich nach Einschätzung der Deutschen Bundesbank bisher nicht stark auf den Bankensektor auswirkte. Die Bundesbank führt hierzu in ihrem Geschäftsbericht 2020 aus, dass die deutschen Banken zum einen besser mit Eigenkapital ausgestattet seien als vor der globalen Finanzkrise. Zuletzt lag die aggregierte Kernkapitalquote des deutschen Bankensektors bei circa 17 %. Zum anderen blieb die Anzahl der Unternehmensinsolvenzen dank der umfassenden wirtschaftspolitischen Maßnahmen bislang niedrig, und der Anteil der notleidenden Kredite im Bankensektor war daher entsprechend gering. Wenn die Hilfsmaßnahmen für die Realwirtschaft auslaufen, rechnet die Bundesbank zwar mit einer steigenden Zahl von Unternehmensinsolvenzen und entsprechend höheren Kreditausfällen. Die daraus resultierenden Wertberichtigungen dürften aber aus Sicht der Bundesbank für den Bankensektor verkraftbar sein.

Entwicklungen in der Sparkassenorganisation

Die Analysten der kanadischen DBRS bescheinigten der Sparkassen-Finanzgruppe zuletzt im August 2020 mit einem A-Rating „gute Kreditqualität“. Dieses sogenannte Floor-Rating zeigt an, dass die Bonität aller Mitglieder der Sicherungseinrichtungen der Sparkassen-Finanzgruppe mindestens mit A bewertet wird.

Die Ratingagentur Fitch hat zuletzt im August 2020 ihr seit 2012 bestehendes Rating von A+ für die Sparkassen bestätigt. Dieses Gruppenrating können sich die Sparkassen einzeln zuweisen lassen, es kann wie ein Individualrating genutzt werden.

Moody's Investors Service stuft die Sparkassen-Finanzgruppe zuletzt im Oktober 2020 mit dem Rating „Aa2“ ein. Das sogenannte „Corporate Family Rating“ für die Sparkassen-Finanzgruppe bewertet die Gruppe als Ganzes. Es stellt keine Einheitsnote dar, bestätigt aber die hohe Solidität und Kreditwürdigkeit der Sparkassen-Finanzgruppe insgesamt.

Regionales Wirtschaftsumfeld

Auch die Entwicklung der regionalen Wirtschaft im IHK-Bereich Karlsruhe, zu dem das Geschäftsgebiet der Sparkasse Baden-Baden Gaggenau zählt, war durch die Corona-Pandemie geprägt. Zwar stieg nach einer Umfrage der IHK Karlsruhe der IHK-Konjunkturklimaindex, der die Beurteilung der Geschäftslage und der Geschäftserwartungen in einem Wert darstellt, im Branchendurchschnitt von 105 Indexpunkten im Herbst 2020 auf 116 Punkte zum Jahresbeginn 2021. Der Index liegt damit aber zum einen noch weit unter dem Durchschnitt der vergangenen zehn Jahre von 128 Punkten. Zum anderen zeigt sich auch eine Spaltung der Konjunktur. Während Industrie und unternehmensnahe Dienstleistungen langsam wieder Tritt fassen, haben die neuerlichen Kontaktbeschränkungen und Schließungen bereits angeschlagene Branchen wie den stationären Einzelhandel oder die Gastronomie weiter in Bedrängnis gebracht. Insgesamt melden 42 % der Unternehmen gut laufende Geschäfte (Herbst 2020: 34 %). Weitere 39 % der Betriebe berichten von einer zufriedenstellenden Gesamtsituation. Der Anteil der Unternehmen mit unbefriedigendem Geschäftsverlauf hat sich im Vergleich zum Herbst 2020 um 10 Prozentpunkte auf 29 % verringert.

Bei den Investitionen sind die Unternehmen zurückhaltend. Der Investitionssaldo ist zwar von minus 25 Punkten im vergangenen Herbst auf aktuell minus 16 Punkte angestiegen, nach derzeitigem Planungsstand wollen aber lediglich 23 % der Betriebe in den kommenden zwölf Monaten mehr investieren. 39 % der Unternehmen möchten die Investitionsausgaben in der nächsten Zeit konstant halten. 25 % der Betriebe wollen ihre Investitionsbudgets (weiter) herunterfahren, 13 % werden komplett auf Investitionen verzichten.

Die Corona-Pandemie hat auch deutliche Spuren auf dem regionalen Arbeitsmarkt hinterlassen. Die durchschnittliche Arbeitslosenquote im Bereich der Arbeitsagentur Karlsruhe-Rastatt kletterte von 3,2 % in 2019, auf 4,1 % in 2020, liegt damit aber auch weiterhin deutlich unter dem Bundesdurchschnitt von 5,9 %.

Die Sparkasse Baden-Baden Gaggenau verfügt gemessen an der Giromarktkennziffer auf Basis der Privat-Marktanalyse (PriMa) des Deutschen Sparkassen- und Giroverbandes über eine starke Marktposition in ihrem Geschäftsgebiet. Größte Wettbewerber sind die im Geschäftsgebiet vertretenen Volks- und Raiffeisenbanken. Große Privatbanken sind nur in Baden-Baden und Gaggenau präsent. Daneben befinden sich noch Direktbanken, Autobanken und die Postbank im Wettbewerb mit den örtlichen Kreditinstituten. Aktuell steht die Sparkasse Baden-Baden Gaggenau in ihrem Geschäftsgebiet 12 Konkurrenzinstituten mit Filialen gegenüber.

2.2 Veränderungen der rechtlichen Rahmenbedingungen im Jahr 2020

Um die negativen Entwicklungen auf den Finanzmärkten zu entspannen hat die BaFin als Reaktion auf die Corona-Pandemie den antizyklischen Kapitalpuffer zum 01.04.2020 von 0,25 % auf 0 % gesenkt. Durch die Herabsetzung des inländischen antizyklischen Kapitalpuffers sollten die Kreditinstitute frühzeitig in die Lage versetzt werden, mit dem freigesetzten Kapital potentielle Verluste zu absorbieren und so weiterhin benötigte Kredite an die Realwirtschaft ausreichen zu können.

Die individuellen Eigenmittelanforderungen für das Zinsänderungsrisiko und weitere Eigenmittelanforderungen zur Unterlegung von Risiken in Stresssituationen im Rahmen des aufsichtsrechtlichen Überprüfungs- und Bewertungsprozesses (Supervisory Review and Evaluation Process - SREP) hat die BaFin zuletzt mit Bescheid vom 16.12.2019 bei der Sparkasse festgesetzt.

2.3 Bedeutsamste finanzielle Leistungsindikatoren

Als bedeutsamste finanzielle Leistungsindikatoren dienen in Übereinstimmung mit der sparkasseninternen Berichterstattung folgende Steuerungsgrößen:

- Forderungen an Kunden ohne gewerbliche Schuldscheindarlehen
- Betriebsergebnis vor Bewertung in Prozent der Durchschnittsbilanzsumme (DBS)

Die bedeutsamsten finanziellen Leistungsindikatoren stellen sich zum Bilanzstichtag im Vergleich mit dem Vorjahr wie folgt dar:

Bedeutsamster Leistungsindikator mit Bezug zur Bilanz

	Wachstum	
	2020	2019
	%	%
Forderungen an Kunden ohne gewerbliche Schuldscheindarlehen ¹	3,6	0,8

¹ Forderungen an Kunden ohne erworbene Schuldscheine und Namensschuldverschreibungen (Kreditvolumen I) gem. Abgrenzung der Geschäftsentwicklung der Sparkassenorganisation (GEWI)

Bedeutsamster Leistungsindikator mit Bezug zur Gewinn- und Verlustrechnung

	Ergebnis	
	31.12.2020	31.12.2019
	%	%
Betriebsergebnis vor Bewertung in % der DBS ²	0,58	0,76

² Betriebsergebnis vor Bewertung gemäß der Abgrenzung des Betriebsvergleichs (bereinigt um neutrale und aperiodische Positionen) in % der Durchschnittsbilanzsumme gem. Betriebsvergleich

Hinsichtlich der Entwicklung der bedeutsamsten Leistungsindikatoren wird auf die Ausführungen in Kapitel 2.4.2 Aktivgeschäft sowie 2.5.3 Ertragslage verwiesen.

2.4 Darstellung, Analyse und Beurteilung des Geschäftsverlaufs

	Bestand zum Jahresende		Veränderung		Anteil am Geschäftsvolumen
	2020 Mio. EUR	2019 Mio. EUR	Mio. EUR	%	%
Geschäftsvolumen ¹	2.224,2	2.071,7	152,5	7,4	–
Bilanzsumme	2.173,5	2.023,5	150,0	7,4	–
Forderungen an Kreditinstitute	111,7	178,0	-66,3	-37,3	5,0
Kundenkreditvolumen ²	1.306,0	1.237,3	68,7	5,5	58,7
darunter Avale:	50,6	48,2	2,4	5,0	2,3
Wertpapiervermögen ³	597,1	491,4	105,7	21,5	26,8
Handelsbestand	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Anlagevermögen ⁴	38,0	37,8	0,2	0,5	1,7
Sonstige Vermögenswerte ⁵	171,4	127,2	44,2	34,7	7,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	203,1	222,8	-19,6	-8,8	9,1
Mittelaufkommen von Kunden ⁶	1.724,3	1.584,3	140,0	8,8	77,5
Sonstige Passivpositionen (einschl. Eventualverbindlichkeiten und Rückstellungen) ⁷	220,1	188,6	31,5	16,7	9,9
Eigenkapital	76,6	76,0	0,6	0,8	3,4

¹ Bilanzsumme zuzüglich Eventualverbindlichkeiten

² Bilanzpositionen Aktiva 4 und 9 zuzüglich Eventualverbindlichkeiten

³ Bilanzpositionen Aktiva 5 und 6

⁴ Bilanzpositionen Aktiva 7, 8, 11 und 12

⁵ Bilanzpositionen Aktiva 1, 13 und 14

⁶ Bilanzpositionen Passiva 2, 3a und 9

⁷ Bilanzpositionen Passiva 3b, 4, 5 und 6

2.4.1 Bilanzsumme und Geschäftsvolumen

Der Anstieg des Geschäftsvolumens und der Bilanzsumme wurde weitgehend durch die deutliche Zunahme der Mittelaufkommen von Kunden getragen. Auf der Aktivseite erhöhten sich im Wesentlichen das Wertpapiervermögen sowie das Kundenkreditvolumen. Auch bei den sonstigen Vermögenswerten war erneut ein Anstieg zu verzeichnen. Das Wachstum der Bilanzsumme lag damit über unseren Erwartungen.

2.4.2 Aktivgeschäft

Forderungen an Kreditinstitute

Der Rückgang bei den Forderungen an Kreditinstitute resultiert aus der Rückzahlung fälliger Schuldscheindarlehen.

Kundenkreditvolumen

Im Kundenkreditvolumen konnte im Vergleich zum Vorjahr ein deutlicheres Wachstum verzeichnet werden. Wachstumstreiber waren dabei insbesondere die im Vorjahresvergleich deutlich gestiegenen Wohnbaufinanzierungen im Privatkundengeschäft. Die Konsumentenkredite waren dagegen im Vergleich zum Vorjahr nicht mehr so stark nachgefragt. Insgesamt ergab sich damit im Kreditgeschäft mit unseren Privatkunden ein deutlicher Anstieg. Die Kredite an Unternehmen und Selbständige haben trotz der wirtschaftlichen Unsicherheiten für die Gewerbetreibenden aufgrund der Corona-Pandemie erneut leicht zugenommen. Daneben steigen die Treuhandkredite im Hinblick auf Auszahlung von Förderkrediten im Zusammenhang mit der Corona-Pandemie.

Das Wachstum des bedeutsamsten finanziellen Leistungsindikators mit Bezug zur Bilanz, Forderungen an Kunden ohne gewerbliche Schuldscheindarlehen, lag mit 3,6 % sowohl über dem Vorjahreswert als auch über dem vom uns prognostizierten Anstieg.

Hinsichtlich der im ausgewiesenen Kundenkreditvolumen enthaltenen Avale aus der Teilnahme an Sparkassen-Kreditbaskets wird auf die Angaben im Anhang verwiesen.

Die Sparkasse hat zum Jahresende Teile der stillen Reserven (340f HGB) dem Kernkapital zugeführt. Dieser Umstand erhöhte den Bilanzausweis der Position Forderungen an Kunden leicht.

Wertpapiervermögen

Das Wertpapiervermögen dient vor allem der Vermögensanlage sowie der Liquiditätsreserve und setzt sich insbesondere aus festverzinslichen Wertpapieren erstklassiger Adressen zusammen. Der Anstieg im Wertpapiervermögen resultiert im Wesentlichen aus der Anlage der Gelder aus den fälligen Schuldscheindarlehen sowie den zugeflossenen Kundeneinlagen und erfolgte weitestgehend in festverzinslichen Wertpapieren.

Beteiligungen / Anteilsbesitz

Der Anstieg des ausgewiesenen Anteilsbesitzes bei den Beteiligungen und Anteilen an verbundenen Unternehmen ist auf Zuschreibungen zurückzuführen.

Sachanlagen

Die Sachanlagen haben sich im Vergleich zum Vorjahr leicht um 0,9 Mio. EUR reduziert. Der Rückgang resultiert im Wesentlichen aus den planmäßigen Abschreibungen.

2.4.3 Passivgeschäft

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Der Rückgang der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten ist auf die Rückzahlung von Tagesgeldern zurückzuführen.

Mittelaufkommen von Kunden

Die Kundeneinlagen nahmen im Vergleich zum Vorjahr um 8,8 % auf 1.724,3 Mio. EUR zu. Wegen des extrem niedrigen Zinsniveaus bevorzugten unsere Kunden weiterhin Produkte mit sehr kurzfristigen Verfügungsmöglichkeiten. Der Anstieg der Mittelaufkommen von Kunden vollzog sich daher fast ausschließlich im Bereich der täglich fälligen Gelder, die um 11,4 % auf 1.238,9 Mio. EUR anstiegen.

Dienstleistungen

Gegenüber dem Vorjahr konnten im Bereich des Dienstleistungsgeschäftes die Provisionserträge leicht um 0,3 Mio. EUR auf 11,1 Mio. EUR gesteigert werden.

Im Wertpapiergeschäft mit unseren Kunden summierten sich die Käufe und Verkäufe im Geschäftsjahr auf 189,8 Mio. EUR. Dies entspricht einem Anstieg von 31,1 %. Dementsprechend steigen die Provisionseinnahmen im Wertpapiergeschäft.

Unsere Tochtergesellschaft S-Immo + Finanz GmbH hat im abgelaufenen Jahr Objekte im Gesamtwert von 35,7 Mio. EUR vermittelt. Dies bedeutet im Vergleich zu dem sehr guten Vorjahr ein Rückgang um 48,1 %. Die Anzahl der vermittelten Objekte stieg dagegen um 68,6 %.

Für unseren Verbundpartner SV Sparkassenversicherung (SV) konnten wir Lebensversicherungen mit einer Beitragssumme von 11,2 Mio. EUR vermitteln. Dies entspricht einem Rückgang von 6,2 % gegenüber dem Vorjahresergebnis. Die Anzahl der vermittelten Verträge sank dabei um 9,6 %. Auch in den weiteren Versicherungssparten (z. B. Sach-, Haftpflicht-, Unfall-, Rechtsschutz- und Kfz-Versicherungen) war ein Rückgang zu verzeichnen. Die Anzahl der vermittelten Verträge nahmen hier um 34,6 % ab, die Beitragssumme sank um 35,4 %.

Das Brutto-Neugeschäftsvolumen der für unseren Verbundpartner LBS Landesbausparkasse Südwest vermittelten Bausparverträge lag mit 23,0 Mio. EUR 25,1 % unter dem Wert des Vorjahres. Die Anzahl der vermittelten Bausparverträge ging im gleichen Zeitraum um 7,6 % zurück.

Die Provisionserlöse aus dem Giro- und Zahlungsverkehr sind die bedeutendste Ertragskomponente unseres Dienstleistungsgeschäftes und haben sich mit einem Anstieg von 1,5 % im Vergleich zum Vorjahr weiter leicht erhöht. Insgesamt führen wir für unsere Kunden über 71.300 Giro-/ Tagesgeldkonten. Die Anzahl der Konten mit Freischaltung für das Online-Banking ist nochmals gestiegen. So sind zwischenzeitlich 60,9 % (Vorjahr 56,9 %) der Girokonten für das Online-Banking freigeschaltet.

2.4.4 Derivate

Wir nutzen derivative Produkte für Zinssicherungswünsche unserer Kunden im mittel- und langfristigen Kreditgeschäft. Im Eigengeschäft werden derivative Produkte als Sicherungsgeschäfte abgeschlossen. Hinsichtlich der zum Jahresende bestehenden Geschäfte verweisen wir auf die Darstellung im Anhang.

2.5 Darstellung, Analyse und Beurteilung der Lage

2.5.1 Vermögenslage

Der Anteil des Kundenkreditvolumens am Geschäftsvolumen hat sich gegenüber dem Vorjahr nochmals leicht auf 58,7 % (Vorjahr 59,7 %) reduziert. Der Anteil des Wertpapiervermögens stieg aufgrund der Anlage von Geldern aus fälligen Schulscheindarlehen und der zugeflossenen Kundeneinlagen um 3,1 Prozentpunkte auf 26,8 %. Durch die Ausweitung des Guthabens bei der Deutschen Bundesbank stieg der Anteil der sonstigen Vermögenswerte um 1,6 Prozentpunkte auf 7,7 %. Auf der Passivseite dominieren weiterhin die Mittelaufkommen von Kunden mit einem gegenüber dem Vorjahr leicht gestiegenen Volumenanteil in Höhe von 77,5 % (Vorjahr 76,5 %). Demgegenüber hat sich der Anteil der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten um 1,7 Prozentpunkte auf 9,1 % reduziert. Weitere bedeutsame Veränderungen bei den Strukturanteilen haben sich keine ergeben.

Sämtliche Vermögensgegenstände und Rückstellungen werden vorsichtig bewertet. Die Rückstellungen werden in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags angesetzt. Einzelheiten sind dem Anhang zum Jahresabschluss zu entnehmen.

Die zum Jahresende ausgewiesene Sicherheitsrücklage erhöhte sich durch die Zuführung des Bilanzgewinns 2019. Insgesamt weist die Sparkasse inklusive des Bilanzgewinns 2020 vor Gewinnverwendung ein Eigenkapital von 76,6 Mio. EUR (Vorjahr 76,0 Mio. EUR) aus. Neben der Sicherheitsrücklage verfügt die Sparkasse über umfangreiche weitere Eigenkapitalbestandteile. So wurde der Fonds für allgemeine Bankrisiken gemäß § 340g HGB durch teilweise Umwidmung zu Lasten der Vorsorgereserven gemäß § 340f HGB sowie zusätzliche Vorsorge um 18,4 Mio. EUR auf 129,8 Mio. EUR erhöht.

Die Eigenkapitalanforderungen der CRR wurden jederzeit eingehalten. Die Gesamtkapitalquote nach CRR (Verhältnis der angerechneten Eigenmittel bezogen auf die risikobezogenen Positionswerte) übertrifft am 31. Dezember 2020 mit 16,1 % (im Vorjahr: 16,6 %) den vorgeschriebenen Mindestwert von 8,0 % gemäß CRR zuzüglich Kapitalerhaltungspuffer sowie Stresspuffer (Eigenmittelzielkennziffer) deutlich.

Auch die harte Kernkapitalquote und die Kernkapitalquote übersteigen die aufsichtlich vorgeschriebenen Werte deutlich.

Die bankaufsichtlichen Kennzahlen zur Eigenmittelausstattung zeigen die in der folgenden Tabelle erkennbare Entwicklung.

	Mio. EUR		in %	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
Eigenmittel	192,2	193,9		
Kernkapital	187,5	186,9		
Ergänzungskapital	4,7	7,0		
Gesamtrisikobetrag	1.195,4	1.169,6		
Harte Kernkapitalquote			15,7	16,0
Gesamtkapitalquote			16,1	16,6

2.5.2 Finanzlage

Die Liquiditätsdeckungsquote (Liquidity Coverage Ratio – LCR) lag mit 165 % bis 229 % oberhalb des zu erfüllenden Mindestwerts von 100 %. Die LCR-Quote lag zum 31. Dezember 2020 bei 198 %.

Kredit- und Dispositionslinien bestehen bei der Deutschen Bundesbank, der Landesbank Baden-Württemberg, der Landesbank Hessen-Thüringen und der DEKA. Die Sparkasse hat das Angebot der Deutschen Bundesbank, Refinanzierungsgeschäfte in Form von Offenmarktgeschäften abzuschließen im Jahr 2020 genutzt und darüber hinaus an einem gezielten

längerfristigen Refinanzierungsgeschäft (GLRG III) der Europäischen Zentralbank (EZB) teilgenommen.

Das zur Erfüllung der Mindestreservevorschriften notwendige Guthaben wurde in der erforderlichen Höhe bei der Deutschen Bundesbank unterhalten.

Die Zahlungsbereitschaft der Sparkasse war im abgelaufenen Geschäftsjahr aufgrund einer angemessenen Liquiditätsvorsorge jederzeit gegeben. Die Zahlungsbereitschaft ist nach unserer Finanzplanung auch für die absehbare Zukunft gesichert.

2.5.3 Ertragslage

Die wesentlichen Erfolgskomponenten der Gewinn- und Verlustrechnung laut Jahresabschluss sind in der folgenden Tabelle aufgeführt. Die Erträge und Aufwendungen sind

nicht um periodenfremde und außergewöhnliche Posten bereinigt.

	2020 Mio. EUR	2019 Mio. EUR	Veränderung Mio. EUR	Veränderung in %
Zinsüberschuss ¹	33,2	34,5	-1,3	-3,7
Provisionsüberschuss ²	9,1	9,9	-0,8	-8,2
Nettoergebnis des Handelsbestands	0,0	0,0	0,0	0,0
Sonstige betriebliche Erträge ³	1,2	1,1	0,0	2,4
Personalaufwand	-20,6	-20,2	-0,4	-2,2
Anderer Verwaltungsaufwand	-9,7	-10,1	0,3	3,4
Sonstige betriebliche Aufwendungen ⁴	-2,1	-2,6	0,5	20,4
Ergebnis vor Bewertung und Risikovorsorge	11,1	12,7	-1,6	-12,8
Aufwand aus Bewertung und Risikovorsorge	12,0	-9,2	21,3	230,3
Zuführung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken	-18,4	0,0	-18,4	-
Ergebnis vor Steuern	4,8	3,5	1,3	37,0
Steueraufwand	-4,2	-2,8	-1,4	-49,6
Jahresüberschuss	0,6	0,6	0,0	-13,6

¹ Zinsüberschuss: GuV-Posten Nr. 1 bis 4

² Provisionsüberschuss: GuV-Posten Nr. 5 und 6

³ Sonstige betriebliche Erträge: GuV-Posten Nr. 8 und 20

⁴ Sonstige betriebliche Aufwendungen: GuV-Posten Nr. 11, 12, 17 und 21

⁵ Aufwand aus Bewertung und Risikovorsorge: GuV-Posten Nr. 13 bis 16

Zur Analyse der Ertragslage wird für interne Zwecke und für den überbetrieblichen Vergleich der bundeseinheitliche Betriebsvergleich der Sparkassenorganisation eingesetzt, in dem eine detaillierte Aufspaltung und Analyse des Ergebnisses unserer Sparkasse in Relation zur durchschnittlichen Bilanzsumme erfolgt. Zur Ermittlung eines Betriebsergebnisses vor Bewertung werden die Erträge und Aufwendungen um periodenfremde und außergewöhnliche Posten bereinigt, die in der internen Darstellung dem neutralen Ergebnis zugerechnet werden. Nach Berücksichtigung des Bewertungsergebnisses ergibt sich das Betriebsergebnis nach Bewertung. Unter Berücksichtigung des neutralen Ergebnisses und der Steuern verbleibt der Jahresüberschuss.

Das auf dieser Basis ermittelte Betriebsergebnis vor Bewertung, welches einen bedeutsamsten finanziellen Leistungsindikator unserer Sparkasse darstellt, lag unter unseren Erwartungen und unter dem Durchschnitt der baden-württembergischen Sparkassen vergleichbarer Größenordnung. Der Provisionsüberschuss fiel dabei geringer als von uns erwartet aus. Zwar entwickelten sich die ordentlichen Aufwendungen günstiger als von uns erwartet, der Rückgang im Provisionsüberschuss konnte damit jedoch nicht kompensiert werden.

Bedeutsamster finanzieller Leistungsindikator mit Bezug zur Gewinn- und Verlustrechnung

	2020	2019
Betriebsergebnis vor Bewertung in % der DBS ¹	0,58	0,76

¹ Betriebsergebnis vor Bewertung gemäß der Abgrenzung des Betriebsvergleichs (bereinigt um neutrale und aperiodische Positionen) in % der Durchschnittsbilanzsumme gem. Betriebsvergleich

Der Zinsüberschuss stellt demnach unverändert die bedeutendste Ertragsquelle unseres Geschäftes dar. Im Vorjahresvergleich hat sich der Zinsüberschuss nochmals verringert. Wie bereits im Vorjahr resultiert der Rückgang wesentlich aus dem Auslaufen höherverzinslicher Kundenkredite und Fälligkeiten höherverzinslicher Wertpapiere.

Der Provisionsüberschuss, der sich im Wesentlichen aus Provisionen und Gebühren aus dem Giroverkehr, dem Wertpapiergeschäft und der Vermittlung von Produkten unserer Verbundpartner zusammensetzt, liegt unter dem Vorjahreswert. Grund hierfür waren im Wesentlichen gestiegene Provisionsaufwendungen für Vermittlungsgeschäfte.

Lagebericht für das Geschäftsjahr 2020

Bei den ordentlichen Aufwendungen lagen sowohl der Personalaufwand als auch der Sachaufwand jeweils leicht über dem Vorjahreswert.

Abschreibungen und Wertberichtigungen nach Verrechnung mit Erträgen (Bewertung und Risikovorsorge) bestanden in Höhe von 4,1 Mio. EUR (Vorjahr 0,5 Mio. EUR). Das Bewertungsergebnis aus den Wertpapieranlagen fiel aufgrund der Realisierung von Kursgewinnen durch den Verkauf von Anteilen an einem Spezialfonds positiv aus. Nach dem Bewertungsaufwand im Vorjahr ergab sich im Kreditgeschäft für das Jahr 2020 ein leicht positives Bewertungsergebnis. Sonstige Bewertungsmaßnahmen betrafen Zuschreibungen auf Beteiligungen.

Wie unter Punkt 2.5.1 Vermögenslage ausgeführt wurde der Sonderposten nach § 340 g HGB deutlich um 18,4 Mio. EUR aufgestockt.

Die gemäß § 26a Absatz 1 Satz 4 KWG offen zu legende Kapitalrendite, berechnet als Quotient aus Nettogewinn (Jahresüberschuss) und Bilanzsumme, beträgt 0,03 %.

Vor dem Hintergrund des intensiven Wettbewerbs und der anhaltenden Niedrigzinsphase sowie der gesamtwirtschaftlichen Auswirkungen der Corona-Pandemie sind wir mit der Entwicklung der Ertragslage im Jahr 2020 zufrieden.

2.6 Gesamtaussage zum Geschäftsverlauf und zur Lage

Die Ertragslage wurde durch die Auswirkungen der Corona-Pandemie nur in geringem Umfang beeinflusst. Den Geschäftsverlauf, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage beurteilen wir trotz der Auswirkungen der Corona-Pandemie unter Berücksichtigung der gesamtwirtschaftlichen sowie branchenspezifischen Entwicklung als günstig. Zwar konnte das prognostizierte Betriebsergebnis vor Bewertung nicht

ganz erreicht werden. Dafür lag das Wachstum bei den Forderungen an Kunden ohne gewerbliche Schuldscheindarlehen über dem von uns angestrebten Wert. Nach Berücksichtigung der notwendigen Bewertungsmaßnahmen war so erneut eine deutliche Stärkung unseres wirtschaftlichen Eigenkapitals möglich.

3 Nachtragsbericht

Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem Schluss des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 haben sich nicht ergeben.

4 Risikobericht

4.1 Risikomanagementsystem

In der Geschäftsstrategie werden die Ziele des Instituts für jede wesentliche Geschäftsaktivität sowie die Maßnahmen zur Erreichung dieser Ziele dargestellt. Die Risikostrategie umfasst die Ziele der Risikosteuerung der wesentlichen Geschäftsaktivitäten sowie die Maßnahmen zur Erreichung dieser Ziele.

Die Risikoinventur umfasst die systematische Identifizierung

der Risiken sowie die Einschätzung der Wesentlichkeit unter Berücksichtigung der mit den Risiken verbundenen Risikokonzentrationen. Basis der Risikoinventur bilden die relevanten Risikoarten bzw. -kategorien.

Auf der Grundlage der für das Geschäftsjahr 2020 durchgeführten Risikoinventur wurden folgende Risiken als wesentlich eingestuft:

Risikoart	Risikokategorie
Adressausfallrisiken	Kundengeschäft Eigengeschäft
Marktpreisrisiken	Zinsen (Zinsänderungsrisiko) Spreads (Spreadrisiken) Aktien
Beteiligungsrisiken	
Liquiditätsrisiken	Zahlungsunfähigkeitsrisiko
Operationelle Risiken	

Der Ermittlung der periodischen Risikotragfähigkeit liegt ein Going-Concern-Ansatz zu Grunde wonach sichergestellt ist, dass auch bei Verlust des bereitgestellten Risikodeckungspotenzials die regulatorischen Mindestkapitalanforderungen erfüllt werden können. Das vom Vorstand bereitgestellte Gesamtlimit in Höhe von 57,0 Mio. EUR reichte unterjährig stets aus, um die Risiken abzudecken. Zur Berechnung des gesamtinstitutsbezogenen Risikos wurde das Konfidenzniveau auf 95,0 % festgelegt. Die Risikotragfähigkeit wird vierteljährlich in einer rollierenden Zwölf-Monats-Betrach-

tung ermittelt. Wesentliche Bestandteile des bereitgestellten Risikodeckungspotenzials sind das geplante Ergebnis nach Steuern des laufenden Jahres, die Vorsorgereserven nach § 340f und der Fonds für allgemeine Bankrisiken nach 340g HGB.

Das auf der Grundlage des bereitgestellten Risikodeckungspotenzials eingerichtete Limitsystem stellt sich zum 31.12.2020 wie folgt dar:

	Limit Mio. EUR	Auslastung	
		Mio. EUR	%
Adressenausfallrisiken Kunden	11,0	6,6	60,2
Adressenausfallrisiken Eigengeschäft	4,5	2,4	53,4
Marktpreisrisiken Zinsen und Spreads (Rendite)	32,0	21,6	67,5
Marktpreisrisiken Zinsspanne	0,5	0,0	1,0
Marktpreisrisiken Aktien	9,0	8,1	89,9

Die zuständigen Abteilungen steuern die Risiken im Rahmen der bestehenden organisatorischen Regelungen und der Limitvorgaben des Vorstands.

Die der Risikotragfähigkeit zugrunde liegenden Annahmen sowie die Angemessenheit der Methoden und Verfahren werden jährlich überprüft.

Stresstests werden regelmäßig durchgeführt. Als Ergebnis dieser Simulationen ist festzuhalten, dass die Risikotragfähigkeit gegeben ist.

Um einen möglichen etwaigen Kapitalbedarf rechtzeitig identifizieren zu können, besteht ein zukunftsgerichteter Kapitalplanungsprozess (Stand: 30.09.2020) bis zum Jahr 2025. Dabei wurden Annahmen über die künftige Ergebnisentwicklung sowie den künftigen Kapitalbedarf getroffen, wie z. B. rückläufige Betriebsergebnisse aufgrund einer anhaltenden Niedrigzinsphase. Für den im Rahmen der Kapitalplanung betrachteten Zeitraum können die Mindestanforderungen an die Eigenmittelausstattung auch bei adversen Entwicklungen vollständig eingehalten werden. Es besteht ein ausreichendes internes Kapital (einsetzbares Risikodeckungspotenzial), um die Risikotragfähigkeit im Betrachtungszeitraum unter Going-Concern-Aspekten sicherstellen zu können.

Der Sicherung der Funktionsfähigkeit und Wirksamkeit von Steuerungs- und Überwachungssystemen dienen die Einrichtung von Funktionstrennungen bei Zuständigkeiten und Arbeitsprozessen sowie insbesondere die Tätigkeit der Risikocontrolling-Funktion, der Compliance-Funktion und der funktionsfähigen Internen Revision.

Das Risikocontrolling, das aufbauorganisatorisch von Bereichen, die Geschäfte initiieren oder abschließen, getrennt ist, hat die Funktion, die wesentlichen Risiken zu identifizieren, zu beurteilen, zu überwachen und darüber zu berichten. Dem Risikocontrolling obliegt die Methodenauswahl, die Überprüfung der Angemessenheit der eingesetzten Methoden und Verfahren sowie die Errichtung und Weiterentwicklung der Risikosteuerungs- und –controllingprozesse. Zusätzlich verantwortet das Risikocontrolling die Umsetzung der aufsichtsrechtlichen und gesetzlichen Anforderungen, die Erstellung der Risikotragfähigkeitsberechnung und die laufende Überwachung der Einhaltung von Risikolimiten. Es unterstützt den Vorstand in allen risikopolitischen Fragen und ist an der Erstellung und Umsetzung der Risikostrategie maßgeblich beteiligt. Die für die Überwachung und Steuerung von Risiken zuständige Risikocontrolling-Funktion wird durch die Mitarbeiter der Abteilung Gesamtbanksteuerung wahrgenommen. Die Leitung der Risikocontrolling-Funktion obliegt dem Leiter der Abteilung Gesamtbanksteuerung, der dem Überwachungs- und Marktfolgevorstand unterstellt ist.

Die Sparkasse setzt zur Steuerung der Zinsänderungsrisiken derivative Finanzinstrumente (Swapgeschäfte) ein. Sie wurden in die verlustfreie Bewertung des Bankbuches einbezogen. Daneben ist die Sparkasse an 5 Kreditbasket-Trans-

aktionen der Sparkassen-Finanzgruppe beteiligt. Die hieraus resultierenden Kreditderivate halten wir sowohl in der Position des Sicherungsnehmers als auch als Sicherungsgeber. Dabei handelt es sich um in emittierte Credit Linked Notes eingebettete Credit Default Swaps.

Das Reportingkonzept umfasst die regelmäßige Berichterstattung sowohl zum Gesamtbankrisiko als auch für einzelne Risikoarten. Die Berichte enthalten neben quantitativen Informationen auch eine qualitative Beurteilung zu wesentlichen Positionen und Risiken. Auf besondere Risiken für die Geschäftsentwicklung und dafür geplante Maßnahmen wird gesondert eingegangen.

Ein vom Verwaltungsrat gebildeter Ausschuss wird vierteljährlich über die Risikosituation auf der Grundlage des Gesamtrisikoberichts informiert. Der Verwaltungsrat wird vom Vorsitzenden des Ausschusses über die Risikosituation der Sparkasse informiert. Neben der turnusmäßigen Berichterstattung ist auch geregelt, in welchen Fällen eine Ad-hoc-Berichterstattung zu erfolgen hat. Im Hinblick auf die Marktveränderungen aufgrund der Corona-Pandemie wurde der vom Verwaltungsrat gebildete Ausschuss ab Mitte März 2020 bis Mitte Juni 2020 wöchentlich über das aktuelle Bewertungsergebnis Wertpapiere informiert.

Verfahren zur Aufnahme von Geschäftsaktivitäten in neuen Produkten oder auf neuen Märkten (Neu-Produkt-Prozess) sind festgelegt. Zur Einschätzung der Wesentlichkeit geplanter Veränderungen in der Aufbau- und Ablauforganisation sowie den IT-Systemen bestehen Definitionen und Regelungen.

4.2 Strukturelle Darstellung der wesentlichen Risiken

4.2.1 Adressenausfallrisiken

Unter dem Adressenrisiko wird eine negative Abweichung vom Erwartungswert einer bilanziellen oder außerbilanziellen Position verstanden, die durch eine Bonitätsverschlechterung einschließlich Ausfall eines Schuldners bedingt ist.

Das Ausfallrisiko umfasst die Gefahr einer negativen Abweichung vom Erwartungswert, welche aus einem drohenden bzw. vorliegenden Zahlungsausfall eines Schuldners erfolgt.

Das Migrationsrisiko bezeichnet die Gefahr einer negativen Abweichung vom Erwartungswert, da aufgrund der Bonitäts-einstufung ein höherer Spread gegenüber der risikolosen Kurve berücksichtigt werden muss.

Adressenausfallrisiken im Kundengeschäft

Die Steuerung der Adressenausfallrisiken des Kundengeschäfts erfolgt entsprechend der festgelegten Strategie unter besonderer Berücksichtigung der Größenklassenstruktur, der Branchen, der gestellten Sicherheiten sowie der Risikoklassifizierung der Engagements.

Der Risikomanagementprozess umfasst folgende wesentliche Elemente:

- Trennung zwischen Markt (Vertrieb 1. Votum) und Markt folge (2. Votum) bis in die Geschäftsverteilung des Vorstands
- Regelmäßige Bonitätsbeurteilung und Beurteilung der Kapitaldiensttragfähigkeit auf Basis aktueller Unterlagen
- Einsatz standardisierter Risikoklassifizierungsverfahren (Rating- und Scoringverfahren) in Kombination mit bonitätsabhängiger Preisgestaltung und bonitätsabhängigen Kompetenzen
- Regelmäßige Überprüfung von Sicherheiten
- Interner Grenzwert für Kreditobergrenzen, die unterhalb der Großkreditgrenzen des KWG liegen, dient der Vermeidung von Risikokonzentrationen im Kundenkreditportfolio
- Einsatz eines Risikofrüherkennungsverfahrens, das gewährleistet, dass bei Auftreten von signifikanten Bonitätsverschlechterungen frühzeitig risikobegrenzende Maßnahmen eingeleitet werden können
- Festgelegte Verfahren zur Überleitung von Kreditengagements in die Intensivbetreuung oder Sanierungsbetreuung
- Berechnung des Adressenausfallrisikos für die Risikotragfähigkeit mit dem Kreditrisikomodell „Credit Portfolio View“
- Einsatz von Sicherungsinstrumenten mittels Kredithandelstransaktionen
- Kreditportfolioüberwachung auf Gesamthausebene mittels regelmäßigem Reporting

Das Kreditgeschäft der Sparkasse gliedert sich in zwei große Gruppen: Das Firmenkunden-/Kommunalkundenkreditgeschäft und das Privatkundenkreditgeschäft.

	Obligo	
	31.12.2020 Mio. EUR	31.12.2019 Mio. EUR
Firmenkundenkredite	991,7	980,0
Privatkundenkredite	649,8	597,1
Kommunalkredite und kommunalverbürgte Kredite	34,9	40,8
Gesamt	1.676,4	1.617,9

Mit einem Anteil von 49,7 % (Vorjahr 48,7 %) stellen die kleineren Engagements mit einem Obligo bis 1,0 Mio. EUR nahezu die Hälfte des Kundenkreditvolumens. Für das Strukturrisiko nach Größenklassen haben wir einen Schwellenwert als Indiz für eine Risikokonzentration festgelegt. Demnach soll die Summe aller Kredite ab 4,0 Mio. EUR eingeräumter Limite (zusammengerechnet auf der Basis des Wirtschaftsverbundes) 25 % des Kundenkreditvolumens nicht übersteigen. Nicht einbezogen werden dabei Kommunalkredite, kommunalnahe Kreditnehmer, Tochterunternehmen der Sparkasse und Gesellschaften der Sparkassenorganisation sowie einzelwertberichtigte Kreditnehmer. Der so definierte Schwellenwert wurde dabei nicht überschritten.

Als Indiz für Risiken aus der Branchenstruktur haben wir einen Schwellenwert von größer 10 % Anteil einer Branche am Kundenkreditvolumen festgelegt. Das Grundstücks- und Wohnungswesen ist dabei mit 13,1 % weiterhin die am stärksten besetzte Branche. Hierbei ergibt sich jedoch eine breite Diversifikation, da hier auch der Immobilienbesitz zahlreicher Unternehmen mit unterschiedlicher wirtschaftlicher Ausrichtung zusammengefasst ist. Ebenso weist die Branche Grundstücks- und Wohnungswesen im Vergleich zu anderen Branchen unterdurchschnittliche Blankoanteile auf, sodass sich auch unter diesem Aspekt eine Risikokonzentration relativiert. Die übrigen Branchen zeigen sich weit gestreut.

Zum 31. Dezember 2020 ergibt sich im Kundengeschäft folgende Ratingklassenstruktur:

Ratingklasse	Anzahl in %	Volumen in %
1 bis 10	94,9	93,3
11 bis 15	3,4	3,2
16 bis 18	1,2	3,0
ungeratet	0,5	0,5

Das Länderrisiko, das sich aus unsicheren politischen, wirtschaftlichen und sozialen Verhältnissen eines anderen Landes ergeben kann, ist für die Sparkasse von untergeordneter Bedeutung. Das an Kreditnehmer mit Sitz in Ländern, die aufgrund von Länder-Ratingeinstufungen anerkannter Rating-Agenturen erhöhte Länderrisiken aufweisen, ausgeliehene Kreditvolumen betrug am 31. Dezember 2020 4,9 Mio. EUR.

Insgesamt ist unser Kreditportfolio sowohl nach Branchen und Größenklassen als auch nach Ratinggruppen gut diversifiziert.

Zur Absicherung von Adressenausfallrisiken hat die Sparkasse 15 Einzelkreditnehmer mit einem Kreditvolumen von insgesamt 19,9 Mio. EUR in die Sparkassen-Kreditbaskets (über die Emission von Originatoren-Credit Linked Notes) eingebracht.

Risikovorsorgemaßnahmen sind für alle Engagements vorgesehen, bei denen nach umfassender Prüfung der wirtschaftlichen Verhältnisse der Kreditnehmer davon ausgegangen werden kann, dass es voraussichtlich nicht mehr möglich sein wird, alle fälligen Zins- und Tilgungszahlungen gemäß den vertraglich vereinbarten Kreditbedingungen zu vereinnahmen. Bei der Bemessung der Risikovorsorgemaßnahmen werden die voraussichtlichen Realisationswerte der gestellten Sicherheiten berücksichtigt. Der Vorstand wird vierteljährlich über die Entwicklung der Strukturmerkmale des Kreditportfolios, die Einhaltung der Limite und die Entwicklung der notwendigen Vorsorgemaßnahmen für Einzelrisiken schriftlich unterrichtet. Eine ad-hoc-Berichterstattung ergänzt bei Bedarf das standardisierte Verfahren.

Entwicklung der Risikovorsorge:

Art der Risikovorsorge	Anfangsbestand per 01.01.2019 TEUR	Zuführung TEUR	Auflösung TEUR	Verbrauch TEUR	Endbestand per 31.12.2020 TEUR
Einzelwertberichtigungen	20.328,0	4.480,0	5.765,1	738,9	18.304,0
Rückstellungen	1.592,0	1.449,3	521,0	73,2	2.447,1
Pauschalwertberichtigungen	615,9	442,4	0,0	0,0	1.058,3
Gesamt	22.535,9	6.371,7	6.286,1	812,1	21.809,4

Adressenausfallrisiken im Eigengeschäft

Die Adressenausfallrisiken im Eigengeschäft umfassen die Gefahr einer negativen Abweichung vom Erwartungswert, welche einerseits aus einem drohenden bzw. vorliegenden Zahlungsausfall eines Emittenten oder eines Kontrahenten (Ausfallrisiko) resultiert, andererseits aus der Gefahr entsteht, dass sich im Zeitablauf die Bonitätseinstufung (Ratingklasse) des Schuldners innerhalb der Ratingklassen 1 bis 16 (gemäß Sparkassenlogik) ändert und damit ein möglicherweise höherer Spread gegenüber der risikolosen Zinskurve berücksichtigt werden muss (Migrationsrisiko). Dabei unterteilt sich das Kontrahentenrisiko in ein Wiedereindeckungsrisiko und ein Erfüllungsrisiko. Zudem gibt es im Eigengeschäft das Risiko, dass die tatsächlichen Restwerte der Emissionen bei Ausfall von den prognostizierten Werten abweichen. Ferner beinhalten Aktien eine Adressenrisikokomponente. Diese besteht in der Gefahr einer negativen Wertveränderung aufgrund von Bonitätsverschlechterung oder Ausfall des Aktienemittenten.

Die Steuerung der Adressenausfallrisiken des Eigengeschäfts erfolgt entsprechend der festgelegten Strategie unter besonderer Berücksichtigung der Größenklassenstruktur, der Bonitäten, der Branchen sowie des Risikos der Engagements.

Der Risikomanagementprozess umfasst folgende wesentliche Elemente:

- Festlegung von Limiten je Partner (Emittenten- und Kontrahentenlimite)
- Regelmäßige Bonitätsbeurteilung der Vertragspartner anhand von externen Ratingeinstufungen sowie eigenen Analysen
- Berechnung des Adressenausfallrisikos für die Risikotragfähigkeit mit dem Kreditrisikomodell „Credit Portfolio View“

Die Eigengeschäfte umfassen zum Bilanzstichtag ein Volumen im Buchwert von 804,4 Mio. EUR. Der überwiegende Anteil der Positionen sind dabei die Schuldverschreibungen und Anleihen, die zum Teil auch in Wertpapierspezialfonds gehalten werden. Die durch die Sparkasse direkt oder indirekt gehaltenen gerateten Anlagen verfügen zu 97,6 % (Vorjahr 97,2 %) über ein Rating innerhalb des Investmentgrade nach Standard & Poor's (AAA – BBB).

Zum Jahresende 2020 lagen die Adressenausfallrisiken aus Eigengeschäften bei 2,4 Mio. EUR (Limitauslastung 53,4 %). Die Limitauslastung im Vorjahr lag bei 75,1 %. Zusätzlich werden historische Spreadveränderungen als Teil der Markt-

preisrisiken abgebildet. Vor dem Hintergrund der im Wesentlichen guten bis sehr guten Bonitäten der Emittenten, sowie der zusätzlichen Limitierung der Adressenausfallrisiken im Rahmen der Risikotragfähigkeitskonzeption, gehen wir von einem moderaten Adressenausfallrisiko bei Eigengeschäften aus.

Das Länderrisiko, das sich aus unsicheren politischen, wirtschaftlichen und sozialen Verhältnissen eines anderen Landes ergeben kann, ist für die Sparkasse von untergeordneter Bedeutung.

Risikokonzentrationen sehen wir im Bereich der Landesbanken sowie in der Branche „Banken und Financials“ und Staatsanleihen. Da die Bestände überwiegend innerhalb des Haftungsverbundes der Sparkassen-Finanzgruppe gehalten werden bzw. Basisinvestments innerhalb des effizienten Portfolios in guten bis sehr guten Bonitäten darstellen, betrachten wir das unmittelbare Ausfallrisiko als gering. Eine weitere Konzentration ist bei der Anlagesumme der fünf größten Emittenten gegeben, da die Summe 50 % des Gesamtbestandes überschreitet. Allerdings ist diese Konzentration auf die Überschussanlage bei der Deutschen Bundesbank und auf Anlagen innerhalb des Haftungsverbundes der Sparkassen-Finanzgruppe zurückzuführen. Das Ausfallrisiko schätzen wir als sehr gering ein.

4.2.2 Marktpreisrisiken

Das Marktpreisrisiko wird definiert als Gefahr einer negativen Abweichung vom Erwartungswert einer bilanziellen oder außerbilanziellen Position, welche sich aus der Veränderung von Risikofaktoren ergibt.

Die Steuerung der Marktpreisrisiken erfolgt entsprechend der festgelegten Strategie unter besonderer Berücksichtigung der festgelegten Limite und der vereinbarten Anlageleitlinien für Spezialfonds. Der Anlageausschuss hat die Aufgabe den Vorstand bei der Umsetzung der Strategie zu unterstützen.

Marktpreisrisiken aus Zinsen (Zinsänderungsrisiken)

Das Zinsänderungsrisiko wird definiert als die Gefahr einer negativen Abweichung vom Erwartungswert einer bilanziellen oder außerbilanziellen Position, welche sich aus der Veränderung der risikolosen Zinskurve ergibt. Ferner ist die Gefahr einer unerwarteten Rückstellungsbildung bzw. -erhöhung im Rahmen der verlustfreien Bewertung des Bankbuchs gemäß IDW RS BFA 3 zu berücksichtigen. Im Sinne dieser Definition werden alle zinstragenden Positionen des Anlage- sowie Handelsbuchs betrachtet. Ebenso Teil des Zinsänderungsrisikos ist das Risiko, dass der geplante Zinskonstitutions- bzw. Strukturbeitrag unterschritten wird.

Der Risikomanagementprozess umfasst folgende wesentliche Elemente:

- Periodische Ermittlung, Überwachung und Steuerung der Zinsänderungsrisiken des Anlagebuchs mittels der IT-Anwendung Integrierte Zinsbuchsteuerung Plus mittels Simulationsverfahren auf Basis verschiedener Risikoszenarien (Haltedauer 250 Handelstage und dem Konfidenzniveau von 95,0 %). Die größte negative Auswirkung (Summe der Veränderung des Zinsüberschusses, des zinsinduzierten Bewertungsergebnisses und des Rückstellungstestes nach IDW RS BFA 3 im Betrachtungszeitraum) im Vergleich zum Planszenario zeigt das Szenario mit steigenden Zinsen, welches daher auf die Risikotragfähigkeit angerechnet wird.
- Betrachtung des laufenden Geschäftsjahres und der fünf Folgejahre bei der Bestimmung der Auswirkungen auf das handelsrechtliche Ergebnis
- Aufbereitung des Cashflows für die Berechnung von wertorientierten Kennzahlen zu Risiko und Ertrag sowie des Zinsrisikokoeffizienten gemäß § 25a Abs. 2 KWG und BaFin-Rundschreiben 6/2019 vom 6. August 2019
- Regelmäßige Überprüfung, ob bei Eintritt des unterstellten Risikoszenarios eine Rückstellung gemäß IDW RS BFA 3 n. F. zu bilden wäre
- Ermittlung des wertorientierten Zinsänderungsrisikos auf Basis der Modernen Historischen Simulation, wobei die Sparkasse den VaR als Differenz zwischen dem statistischen Erwartungswert (Mittelwert) und dem Quantilwert des Konfidenzniveaus am Planungshorizont definiert, für die vierteljährliche Risikomessung mit einem Konfidenzniveau von 95,0 % und dem Risikobetrachtungshorizont von 3 Monaten

Im Rahmen der Gesamtbanksteuerung wurden zur Absicherung von Zinsänderungsrisiken derivative Finanzinstrumente in Form von Zinsswaps eingesetzt (vgl. Angaben im Anhang zum Jahresabschluss).

Auf Basis des Rundschreibens 6/2019 (BA) der BaFin vom 6. August 2019 (Zinsänderungsrisiken im Anlagebuch) haben wir zum Stichtag 31. Dezember 2020 die barwertige Auswirkung einer Ad-hoc-Parallelverschiebung der Zinsstrukturkurve um + bzw. - 200 Basispunkte errechnet.

Währung	Zinsänderungsrisiken	
	Zinsschock (+200 / -200 BP)	
	Vermögensrückgang	Vermögenszuwachs
TEUR	33.809	4.941

Marktpreisrisiken aus Spreads

Das Spreadrisiko wird allgemein definiert als die Gefahr einer negativen Abweichung vom Erwartungswert einer bilanziellen oder außerbilanziellen Position, welche sich aus der Veränderung von Spreads bei gleichbleibendem Rating ergibt. Dabei wird unter einem Spread der Aufschlag auf eine risikolose Zinskurve verstanden. Der Spread ist unabhängig von der zu Grunde liegenden Zinskurve zu sehen, d. h. ein Spread in einer anderen Währung wird analog einem Spread in Euro behandelt.

Im Sinne dieser Definition ist also eine Spread-Ausweitung, die sich durch eine Migration ergibt, dem Adressenausfallrisiko zuzuordnen. Implizit enthalten im Spread ist auch eine Liquiditätskomponente.

Der Risikomanagementprozess umfasst folgende wesentliche Elemente:

- Regelmäßige Ermittlung der Marktpreisrisiken aus verzinslichen Positionen mittels Szenarioanalyse (Haltedauer 250 Handelstage, Konfidenzniveau 95,0 %)
- Berücksichtigung von Risiken aus Fonds nach dem Durchschauprinzip
- Anrechnung der ermittelten Risiken auf die bestehenden Risikolimit

Aktienkursrisiken

Das Marktpreisrisiko aus Aktien wird definiert als die Gefahr einer negativen Abweichung vom Erwartungswert einer bilanziellen oder außerbilanziellen Position, welche sich aus der Veränderung von Aktienkursen ergibt. Neben dem Marktpreisrisiko beinhalten Aktien auch eine Adressenrisikokomponente.

Der Risikomanagementprozess umfasst folgende wesentliche Elemente:

- Regelmäßige Ermittlung der Marktpreisrisiken aus Aktien mittels Szenarioanalyse (Haltedauer 250 Handelstage, Konfidenzniveau 95,0 %)
- Berücksichtigung von Risiken aus Fonds nach dem Durchschauprinzip
- Anrechnung der ermittelten Risiken auf die bestehenden Risikolimit

Aktien werden in einem überschaubaren Umfang zurzeit ausschließlich in den Spezialfonds gehalten. Das Risikokapital wird vor dem Hintergrund der Risikotragfähigkeit festgelegt und überwacht.

4.2.3 Beteiligungsrisiken

Das Risiko aus einer Beteiligung (Beteiligungsrisiko) umfasst die Gefahr einer negativen Abweichung vom Erwartungswert einer Beteiligung. Diese negative Abweichung setzt sich zusammen aus den Wertänderungen einer Beteiligung an sich sowie der negativen Abweichung zum erwarteten Ertrag (Ausschüttung).

Je nach Beteiligungsart unterscheidet man nach dem Risiko aus strategischen Beteiligungen, Funktionsbeteiligungen und Kapitalbeteiligungen.

Die Steuerung der Beteiligungsrisiken erfolgt entsprechend der festgelegten Strategie.

Der Risikomanagementprozess umfasst folgende wesentliche Elemente:

- Rückgriff auf das Beteiligungscontrolling des SVBW für die Verbundbeteiligungen

Das Beteiligungsportfolio besteht vorwiegend aus strategischen Beteiligungen innerhalb der Sparkassen-Finanzgruppe. Daneben wurden für die Immobilienvermittlung die Tochtergesellschaft S-Immo + Finanz Immobilien- und Finanzvermittlungsgesellschaft mbH und für die Vermietung und Verwaltung sparkasseneigener Immobilien die Tochtergesellschaften Grundstücksgesellschaft Baden-Baden mbH und Grundstücksgesellschaft Baden-Baden mbH & Co. Vermietungs-KG gegründet, um die strategische Positionierung der Sparkasse in verschiedenen Geschäftsfeldern zu ergänzen. Weitere Beteiligungen von untergeordneter Bedeutung ergänzen das Portfolio.

Insgesamt betrachtet konzentriert sich das Beteiligungsrisiko der Sparkasse derzeit vor allem auf die wesentlichen Beteiligungen innerhalb der Sparkassen-Finanzgruppe (LBBW, Sparkassenversicherung, SVBW). Unter Berücksichtigung des Gesamtkreditengagements besteht eine Risikokonzentration bezüglich der Adresse LBBW.

4.2.4 Liquiditätsrisiken

Das Liquiditätsrisiko setzt sich allgemein aus dem Zahlungsunfähigkeits- und dem Refinanzierungsrisiko zusammen. Das Refinanzierungsrisiko hat die Sparkasse in ihrer Risikoinventur als nicht wesentlich eingestuft. Das Liquiditätsrisiko umfasst auch das Marktliquiditätsrisiko. Dieses ist das Risiko, dass aufgrund von Marktstörungen oder unzulänglicher Markttiefe Finanztitel an den Finanzmärkten nicht zu einem bestimmten Zeitpunkt und/oder nicht zu fairen Preisen gehandelt werden können.

Das Zahlungsunfähigkeitsrisiko stellt die Gefahr dar, Zahlungsverpflichtungen nicht in voller Höhe oder nicht fristgerecht nachzukommen.

Die Steuerung der Liquiditätsrisiken erfolgt entsprechend der festgelegten Strategie.

Der Risikomanagementprozess umfasst folgende wesentliche Elemente:

- Regelmäßige Ermittlung und Überwachung der Liquiditätsdeckungsquote gemäß Art. 412 CRR i. V. m. der delVO 2015/61
- Regelmäßige Ermittlung der Survival Period und Festlegung einer Risikotoleranz
- Diversifikation der Vermögens- und Kapitalstruktur
- Regelmäßige Erstellung von Liquiditätsübersichten auf Basis einer hausinternen Liquiditätsplanung in der die erwarteten Mittelzuflüsse den erwarteten Mittelabflüssen gegenübergestellt werden
- Tägliche Disposition der laufenden Konten
- Liquiditätsverbund mit Verbundpartnern der Sparkassenorganisation
- Definition eines sich abzeichnenden Liquiditätsengpasses sowie eines Notfallplans
- Erstellung einer Refinanzierungsplanung

Die Sparkasse hat einen Refinanzierungsplan aufgestellt, der die Liquiditätsstrategie und den Risikoappetit des Vorstands angemessen widerspiegelt. Der Planungshorizont umfasst den Zeitraum bis zum Jahr 2025. Grundlage des Refinanzierungsplans sind die geplanten Entwicklungen im Rahmen der festgelegten Ziele aus der Geschäftsstrategie. Darüber hinaus wird auch ein Szenario unter Berücksichtigung adverser Entwicklungen durchgeführt.

Unplanmäßige Entwicklungen, wie z. B. vorzeitige Kündigungen sowie Zahlungsunfähigkeit von Geschäftspartnern, werden dadurch berücksichtigt, dass im Rahmen der Risiko- und Stressszenarien sowohl ein Abfluss von Kundeneinlagen als auch eine erhöhte Inanspruchnahme offener Kreditlinien simuliert wird. An liquiditätsmäßig engen Märkten ist die Sparkasse nicht investiert.

Im Risikofall beträgt die Survival Period der Sparkasse zum Bilanzstichtag 25 Monate.

Die Zahlungsfähigkeit der Sparkasse war im Geschäftsjahr jederzeit gegeben.

4.2.5 Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken versteht die Sparkasse die Gefahr von Schäden, die in Folge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Mitarbeitern, der internen Infrastruktur oder in Folge externer Einflüsse eintreten können.

Die Steuerung der operationellen Risiken erfolgt entsprechend der festgelegten Strategie.

Der Risikomanagementprozess umfasst folgende wesentliche Elemente:

- Jährliche Schätzung von operationellen Risiken auf Basis der szenariobezogenen Schätzung von risikorelevanten Verlustpotenzialen aus der IT-Anwendung Risikolandkarte
- Regelmäßiger Einsatz einer Schadensfalldatenbank zur Sammlung und Analyse eingetretener Schadensfälle
- Jährliche Messung operationeller Risiken mit der IT-Anwendung „OpRisk-Schätzverfahren“ auf der Grundlage von bei der Sparkasse sowie überregional eingetretener Schadensfällen
- Erstellung von Notfallplänen, insbesondere im Bereich der IT

Konzentrationen bestehen bei den operationellen Risiken in folgenden Bereichen:

Hinsichtlich der in Anspruch genommenen IT-Dienstleistungen der FI besteht eine Risikokonzentration.

4.3 Gesamtbild der Risikolage

Unser Haus verfügt über ein hinreichendes, dem Umfang der Geschäftstätigkeit angemessenes System zur Steuerung, Überwachung und Kontrolle der vorhandenen Risiken gemäß § 25a KWG. Durch das Risikomanagement und -controlling der Sparkasse können die Risiken frühzeitig identifiziert, gesteuert und Informationen an die zuständigen Entscheidungsträger weitergeleitet werden. In 2020 bewegten sich die Risiken jederzeit innerhalb des vom Vorstand vorgegebenen Limitsystems. Das Gesamtlimit war am Bilanzstichtag mit 68,0 % ausgelastet. Die Risikotragfähigkeit war und ist in der periodenorientierten Sicht gegeben. Die durchgeführten Stresstests zeigen, dass auch außergewöhnliche Ereignisse durch das vorhandene Risikodeckungspotenzial abgedeckt werden können.

Auf Basis der durchgeführten Kapitalplanung (Stand: 30.09.2020) ist bei den bestehenden Eigenmittelanforderungen bis zum Ende des Planungshorizonts keine Einschränkung der Risikotragfähigkeit zu erwarten.

Bestandsgefährdende oder entwicklungsbeeinträchtigende Risiken sind nicht erkennbar.

Risiken der künftigen Entwicklung bestehen durch die Regulatorik, die anhaltende Niedrigzinsphase, die Auswirkungen der Ausbreitung der Corona-Pandemie sowie einer damit verbundenen konjunkturellen Abschwächung.

Die Auswirkungen der Corona-Pandemie haben wir im Einklang mit unserem internen Reporting bei der Darstellung der Risiken berücksichtigt.

Die Sparkasse nimmt am Risikomonitoring des Verbandes teil. Die Erhebung erfolgt dreimal jährlich. Dabei werden die wichtigsten Risikomesszahlen auf Verbandsebene ausgewertet und die Entwicklungen beobachtet. Jede Sparkasse wird insgesamt bewertet und einer Monitoringstufe zugeordnet. Die Sparkasse ist der besten Bewertungstufe zugeordnet.

Insgesamt beurteilen wir unsere Risikolage als ausgewogen.

5 Chancen- und Prognosebericht

5.1 Chancenbericht

Das Chancenmanagement ist im jährlichen Strategieüberprüfungsprozess der Sparkasse verankert. Basis des Strategieprozesses ist die Beschäftigung mit der aktuellen Situation des Unternehmens und den zukünftigen Möglichkeiten und Gefahren, die im Markt gesehen werden. Dies geschieht über die interne Analyse der aktuellen Stärken und Schwächen des Unternehmens und über die externe Analyse der Chancen und Risiken des Marktes. Die so gewonnenen Informationen werden in geeigneter Form verdichtet und bewertet. Dies zielt auf die Optimierung der bestehenden Produktpalette sowie auf die Entwicklung neuer Produkte und Vertriebsansätze für unsere strategischen Geschäftsfelder Privatkundengeschäft, Firmenkundengeschäft sowie das Eigengeschäft. Auch Chancen aus Prozessoptimierungen werden analysiert. Chancen mit entsprechendem Geschäftspotenzial werden in den Strategiesitzungen ausführlich erörtert und fließen dann ggf. in die Geschäftsstrategie beziehungsweise in die Vertriebsplanung mit ein.

Chancen, sich von der Konkurrenz abzuheben und sich im Wettbewerb erfolgreich behaupten zu können, sehen wir in unserem Filialnetz und unserer Ausrichtung auf unsere heimische Region sowie einer hohen Beratungs- und Betreuungsqualität, die zuletzt mit dem 5. Baden-Badener Kundenspiegel im Juni 2019 bestätigt wurde. Dabei bieten wir unseren Kunden in Zusammenarbeit mit Partnern aus der Sparkassen-Finanzgruppe, wie der LBS Landesbausparkasse Südwest, der SV Sparkassenversicherung, der DekaBank, der Deutschen Leasing und der Landesbank Baden-Württemberg, ein umfassendes Angebot an Finanzdienstleistungen aus einer Hand.

Neben dem klaren Bekenntnis zur persönlichen Kundenbetreuung baut die Sparkasse auch ihr Angebot an elektronischen Bankdienstleistungen kontinuierlich aus und nutzt so die Chancen des Multikanalvertriebs. Speziell für online-affine Kunden wurde im Januar 2021 das Digitale Beratungszentrum (DBC) eröffnet. Drei speziell ausgebildete Beraterinnen und Berater sind hier ausschließlich über digitale Medien zu erreichen. Die Kunden werden hier u.a. via Videoberatung, Screensharing und Telefon in allen Fragen rund um Ihre Finanzen beraten.

Die durchgängige Integration medialer Vertriebskanäle wie Internet, Handybanking oder unser telefonisch erreichbares KundenServiceTeam auf der einen Seite mit dem stationären Vertrieb in der Filiale auf der anderen Seite erweitert die Chancen, dass wir unsere Kunden auch in Zukunft bedarfsgerecht beraten und zielgerichtet ansprechen können.

Der Preiswettbewerb bei den Finanzdienstleistungsunternehmen wird nach unserer Einschätzung auch in Zukunft weiter anhalten. Dabei sehen wir unsere Chance, uns als Allfinanzanbieter mit einem umfassenden Produktportfolio „aus einer Hand“ und einem ständig weiterentwickelten Serviceangebot von den Mitbewerbern zu unterscheiden. Chancen erwarten wir im Besonderen aus unserer konsequenten Ausrichtung auf die verschiedenen Kundengruppen. Sowohl in der Ansprache als auch in der Beratung differenzieren wir entsprechend den unterschiedlichen Bedürfnissen dieser Zielgruppen. Unser Filialnetz richten wir konsequent auf die gestiegenen Beratungsanforderungen unserer Kunden aus. Wir wollen so unsere starke Marktposition gemessen an der Giromarktkennziffer auf Basis der Privat-Marktanalyse (PriMa) des Deutschen Sparkassen- und Giroverbandes bei den Privatkunden bestätigen und unsere Erträge nachhaltig sichern. Darüber hinaus sehen wir durch eine weitere Intensivierung der Arbeitsteilung mit unseren Verbundpartnern in der Sparkassenorganisation die Chance, dem starken Wettbewerb und dem anhaltend hohen Rentabilitätsdruck zu begegnen.

5.2 Prognosebericht

Die nachfolgenden Einschätzungen haben Prognosecharakter. Sie stellen unsere Einschätzungen der wahrscheinlichsten künftigen Entwicklung auf Basis der uns zum Zeitpunkt der Erstellung des Lageberichts zur Verfügung stehenden Informationen dar. Da Prognosen mit Unsicherheit behaftet sind bzw. sich durch die Veränderungen der zugrundeliegenden Annahmen als unzutreffend erweisen können, ist es möglich, dass die tatsächlichen künftigen Ergebnisse gegebenenfalls deutlich von den zum Zeitpunkt der Erstellung des Lageberichts getroffenen Erwartungen über die voraussichtlichen Entwicklungen abweichen. Insbesondere die weitere Entwicklung hinsichtlich der Auswirkungen der Corona-Pandemie erhöht diese Unsicherheit noch.

Der Prognosezeitraum umfasst das auf den Bilanzstichtag folgende Geschäftsjahr.

Als Risiken im Sinne des Prognoseberichts werden künftige Entwicklungen oder Ereignisse gesehen, die zu einer für die Sparkasse negativen Prognose- bzw. Zielabweichung führen können.

Als Chancen im Sinne des Prognoseberichts werden künftige Entwicklungen oder Ereignisse gesehen, die zu einer für die Sparkasse positiven Prognose- bzw. Zielabweichung führen können.

Rahmenbedingungen

Die Entwicklung der gesamtwirtschaftlichen und branchenbezogenen Rahmenbedingungen im Jahr 2021 wird durch den weiteren Verlauf der Corona-Pandemie geprägt sein, deren nachhaltige wirtschaftliche Folgen nicht verlässlich abschätzbar sind. Es bleibt abzuwarten, ob die Stabilisierungsmaßnahmen durch die Regierungen (u. a. Liquiditätshilfen, Konjunkturprogramme) und die Zentralbanken die gewünschte Wirkung auf die gesamtwirtschaftliche Entwicklung entfalten werden. Die Lage der öffentlichen Haushalte wird auch in 2021 massiv durch die Folgen der Corona-Pandemie (Gegenmaßnahmen, Steuerausfälle, Konjunkturprogramme) belastet sein.

Die Chefvolkswirte der Sparkassen-Finanzgruppe gehen in ihrer gemeinsamen Prognose für 2021 im Mittel von 3,5 % Wachstum in Deutschland und von 4,6 % im Euroraum aus. Die Erholung werde in einer Gegenbewegung vor allem von denjenigen Verwendungskomponenten des BIP getragen, die 2020 besonders stark eingebrochen sind, also von Exporten und Ausrüstungsinvestitionen. In Deutschland sollen diese um 9,5 bzw. um 8,5 % zulegen. Aber auch der private Konsum ist in diesem Szenario, das von der fortschreitenden Überwindung der Pandemie ausgeht, mit einem Zuwachs von 3,4 % bei diesem breit abgestützten Wachstum dabei. Die Nachholeffekte sind allerdings 2021 noch nicht so stark, dass der Verbrauch über den mittelfristigen Trend der Einkommensentwicklung überschießt. Die Sparquote soll deshalb auch 2021 mit gut 13 % noch auf erhöhtem Niveau verharren, wengleich nicht mehr ganz so hoch wie 2020. Eine Normalisierung bei der Sparquote erwarten die Chefvolkswirte erst für 2022.

Die Entwicklung am Arbeitsmarkt könnte 2021 als Spätindikator der konjunkturellen Wende erst mit Verzögerung folgen. Vielmehr sind zunächst noch einmal Anstiege der Arbeitslosigkeit denkbar. Viele Belastungen in besonders von den Lockdowns betroffenen Branchen waren 2020 erst einmal zurückgestaut. Insolvenzen waren ausgesetzt. Erst wenn die Überbrückungs-Unterstützungen und die Kurzarbeitsregelungen auslaufen, wird sich zeigen, welche Unternehmen die Krise überstanden haben bzw. welche Betriebe ihre Belegschaften noch einmal reduzieren müssen. Die Chefvolkswirte gehen im Jahresdurchschnitt 2021 von einer gegenüber 2020 stagnierenden Zahl an Erwerbstätigen aus. Die Arbeitslosenquote könnte noch einmal leicht ansteigen und die Sechs-Prozent-Marke überschreiten. Dies zeigt, dass bis zur breiten Festigung der gesamtwirtschaftlichen Erholung eine wirtschaftspolitische Unterstützung erforderlich bleiben wird.

Auch der staatliche Konsum wird deshalb 2021 noch nicht wieder schnell von seinem erhöhten Niveau heruntergefahren, sondern nur die Zunahme gebremst. Die Neuverschuldung bleibt damit hoch.

Der Auftrieb der Verbraucherpreise dürfte 2021 nach Ansicht der Chefvollwirte noch verhalten bleiben. Für Deutschland gehen die Chefvollwirte der Sparkassen-Finanzgruppe im Mittel von 1,4 % aus, was im zweiten Halbjahr 2021 bereits den Effekt der wiedererhöhten Mehrwertsteuer gegenüber der niedrigeren Vorjahresbasis beinhaltet. Für den Euroraum insgesamt werden sogar nur um 1,1 % steigende Verbraucherpreise veranschlagt. Damit läge die Entwicklung noch deutlich unter der Zielmarke der EZB. So lange dies so bleibt, ist mit keiner Zinswende zu rechnen.

Gemäß Konjunkturumfrage der IHK Karlsruhe zum Jahresbeginn 2021 erwarten die Unternehmen der regionalen Wirtschaft branchenübergreifend nur eine geringe Wachstumsdynamik. Etwa drei von zehn Betrieben rechnen mit besseren Geschäften, 46 % gehen von einem konstanten Geschäftsverlauf aus. Der Anteil der Skeptiker liegt bei 23 %. Skeptisch zeigen sich insbesondere das Gastgewerbe, der Einzelhandel, aber auch die Bauindustrie. Ganz vorne auf der Skala potenzieller Geschäftsrisiken bleibt angesichts der immer noch hohen Infektionszahlen die Corona-Pandemie.

Geschäftsentwicklung

Abgeleitet aus der Bestandsentwicklung des Jahres 2020 und unter Berücksichtigung der konjunkturellen Entwicklung rechnen wir wie im Vorjahr mit einem weiteren moderaten Wachstum für unser Kundenkreditgeschäft, vorrangig aus dem Darlehensgeschäft mit unseren Privat- und Firmenkunden. Im Bereich der Kundeneinlagen erwarten wir ebenfalls ein moderates Wachstum.

Bei der Bilanzsumme gehen wir aufgrund der vorgenannten Entwicklungen im Kredit- und Einlagengeschäft für das Folgejahr ebenfalls von einem Anstieg aus.

Finanzlage

Aufgrund unserer vorausschauenden Finanzplanung gehen wir davon aus, dass auch im Prognosezeitraum die Zahlungsbereitschaft gewährleistet ist und die bankaufsichtlichen Anforderungen eingehalten werden können.

Ertrags- und Vermögenslage

Vor dem Hintergrund der dargestellten Erwartungen hinsichtlich der Entwicklung der Rahmenbedingungen erwarten wir für das Geschäftsjahr 2021 folgende Entwicklung unserer bedeutsamsten finanziellen Leistungsindikatoren:

Wir planen bei den Forderungen an Kunden ohne gewerbliche Schuldscheine mit einem leichten Wachstum. Bei den Unternehmen wird dies durch die Nachfrage nach Kreditmitteln für Ersatz- und Neuinvestitionen sowie im Hinblick auf die anhaltenden Auswirkungen der Corona-Pandemie durch Liquiditätsfinanzierungen für von den Lockdowns besonders betroffene Unternehmen getragen werden. Bei den Privathaushalten stehen die Baufinanzierungen im Vordergrund.

Für das Betriebsergebnis vor Bewertung in Prozent der DBS (gemäß der Abgrenzung des Betriebsvergleichs bereinigt um neutrale und aperiodische Positionen) erwarten wir insbesondere aufgrund der weiter sinkenden Durchschnittsverzinsung im Kundenkreditgeschäft sowie bei den Eigenanlagen einen rückläufigen Zinsüberschuss aus dem Kundengeschäft. Wir gehen davon aus, dass höhere Provisoneinnahmen den Anstieg der ordentlichen Aufwendungen teilweise kompensieren werden. Im Ergebnis gehen wir von einem deutlichen Rückgang des Betriebsergebnisses vor Bewertung aus.

5.3 Gesamtaussage

Unsere Perspektiven für das Geschäftsjahr 2020 beurteilen wir vor dem Hintergrund des weiterhin anspruchsvollen Umfeldes aus Niedrigzinsphase mit Negativzinsen, regulatorischen Anforderungen, intensiven Wettbewerbs sowie den zu erwartenden anhaltenden Auswirkungen der Corona-Pandemie als grundsätzlich zufriedenstellend.

Bei der prognostizierten Entwicklung der Ertragslage sollte eine weitere Stärkung der Eigenmittel gesichert sein.

Aufgrund einer vorausschauenden Finanzplanung gehen wir davon aus, dass auch im Prognosezeitraum die Risikotragfähigkeit und die Einhaltung aller bankaufsichtsrechtlichen Kennziffern durchgängig gewährleistet sind.

Die anhaltenden Auswirkungen der Corona-Pandemie können die Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung hinsichtlich des Eintreffens der für die bedeutsamsten Leistungsindikatoren getroffenen Prognosen voraussichtlich negativ beeinflussen.

Bericht des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat hat die ihm obliegenden Aufgaben entsprechend der gesetzlichen und satzungsrechtlichen Vorschriften wahrgenommen.

Er überwachte die Geschäftsführung des Vorstandes und die Tätigkeit des Kreditausschusses entsprechend den gesetzlichen Bestimmungen.

Der Vorstand unterrichtete den Verwaltungsrat regelmäßig über die Geschäftsentwicklung und die wirtschaftlichen Verhältnisse sowie über wichtige, die Sparkasse betreffende Vorgänge. Hierbei wurden auch grundsätzliche Fragen der Geschäftspolitik und Betriebsorganisation erörtert. Der Verwaltungsrat fasste die nach Gesetz und Satzung erforderlichen Beschlüsse.

Jahresabschluss und Anhang sind von der Prüfungsstelle des Sparkassenverbandes Baden-Württemberg in Stuttgart geprüft worden. Der Bestätigungsvermerk mit nicht modifizierten Prüfungsurteilen wurde erteilt.

Der Verwaltungsrat hat den Geschäftsbericht mit dem darin enthaltenen Lagebericht zur Kenntnis genommen und den Jahresabschluss am 2. Juli 2021 festgestellt (§ 30 SpG). Vom Verwaltungsrat wurde beschlossen, den Bilanzgewinn gemäß § 31 Abs. 2 SpG in voller Höhe der Sicherheitsrücklage zuzuführen.

Der Verwaltungsrat dankt dem Vorstand sowie allen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für die erfolgreiche Arbeit im Geschäftsjahr 2020.

Baden-Baden, 2. Juli 2021

DIE VORSITZENDE DES VERWALTUNGSRATES

Margret Mergen

Oberbürgermeisterin



**Sparkasse
Baden-Baden Gaggenau**

Sparkasse Baden-Baden Gaggenau

Sophienstraße 1
76530 Baden-Baden
Telefon 07221 2740
Telefax 07221 274-41200

www.spk-bbg.de
info@spk-bbg.de

Anstalt des öffentlichen Rechts
HRA 201299 Amtsgericht Mannheim