

Geschäftsbericht 2014



WGZ BANK – Die Initiativbank

Die WGZ BANK ist seit 1884 Zentralbank für 187 Volksbanken und Raiffeisenbanken im Rheinland und in Westfalen. Über ihre klassischen Zentralbankfunktionen hinaus ergänzt sie initiativ die Leistungen ihrer Mitgliedsbanken im nationalen und internationalen Geschäft. Neben ihrer Zentralbankaufgabe nimmt die WGZ BANK als traditioneller Partner des rheinisch-westfälischen Mittelstandes die Rolle als dessen verlässlicher Finanzpartner wahr. Als moderne Geschäftsbank bietet sie ihren Firmenkunden ein breites Spektrum maßgeschneiderter und qualifizierter Produkte und Dienstleistungen an.

Als Handelsbank ist die WGZ BANK aktive Teilnehmerin im weltweiten Geld-, Devisen- und Derivatehandel, im Handel mit Kapitalmarktprodukten sowie im Wertpapieremissions- und Konsortialgeschäft. Zudem ist sie für Kapitalmarktpartner (Banken, Institutionelle, Großkunden) Anbieterin mit individuellen Produktgestaltungen.

Darüber hinaus bildet die WGZ BANK für ihre lokalen Genossenschaftsbanken die Brücke zu den internationalen Märkten. Sie arbeitet mit über 3.000 Korrespondenzbanken auf allen Kontinenten zusammen und gewährleistet so eine schnelle und reibungslose Abwicklung der Auslandsgeschäfte.

Über Tochterunternehmen, Beteiligungen sowie das Netzwerk der Genossenschaftlichen FinanzGruppe wird das innovative Finanzangebot der WGZ BANK ergänzt.

WGZ BANK im Überblick

31.12. in Mio. EUR	2013 (HGB)	2014 (HGB)	Veränderung	% ³⁾
Aktiva				
Forderungen an				
angeschlossene Kreditinstitute	15.844	15.336	-508	-3,2
andere Kreditinstitute	6.046	3.168	-2.878	-47,6
Kunden	8.286	8.509	223	2,7
Wertpapiere	8.450	8.470	20	0,2
Handelsbestand	9.620	9.592	-28	-0,3
Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen	2.571	2.694	123	4,8
Übrige Aktiva	543	482	-61	-11,2
Passiva				
Verbindlichkeiten gegenüber				
angeschlossenen Kreditinstituten	10.227	10.177	-50	-0,5
anderen Kreditinstituten	16.767	16.701	-66	-0,4
Kunden	6.148	6.254	106	1,7
Verbriefte Verbindlichkeiten	8.174	7.415	-759	-9,3
Handelsbestand	6.063	2.979	-3.084	-50,9
Nachrangige Verbindlichkeiten	517	740	223	43,1
Genussrechtskapital	-	-	0	0,0
Fonds für allgemeine Bankrisiken	819	829	10	1,2
Gezeichnetes Kapital	649	714	65	10,0
Rücklagen	1.495	1.814	319	21,3
Bilanzgewinn	77	108	31	40,3
Übrige Passiva	424	520	96	22,6
Bilanzsumme	51.360	48.251	-3.109	-6,1
Eventualverbindlichkeiten	3.096	3.500	404	13,0
Geschäftsvolumen	54.456	51.751	-2.705	-5,0
Derivate – Nominalvolumen –	137.976	161.033	23.057	16,7
Kernkapital	2.987	2.743	-244	-8,2
Eigenmittel	2.508	3.438	930	37,1
Gesamtkapitalquote (in Prozent)	16,6	18,8		
Ertragslage				
Zinsüberschuss	291	289	-2	-0,7
Provisionsüberschuss	110	116	6	5,5
Nettoertrag des Handelsbestands	80	81	1	1,3
Sonstiges betriebliches Ergebnis	0	-2	-2	>100,0
Verwaltungsaufwendungen	229	240	11	4,8
Betriebsergebnis vor Risikovorsorge	252	244	-8	-3,2
Saldo sonstiges Geschäft ¹⁾	-41	-69	-28	<-100
Risikovorsorge ²⁾	-37	68	105	-283,8
Einstellung in Fonds für allgemeine Bankrisiken	-	-	0	0,0
Steueraufwendungen	63	77	14	22,2
Jahresüberschuss	111	166	55	49,5
Cost-Income-Ratio (in Prozent)	47,7	49,6		

¹⁾ Inkl. Buchgewinnen aus Beteiligungen und Verlustübernahmen. ²⁾ Inkl. Veränderung stiller Reserven.

³⁾ Prozentabweichungen basieren auf ungerundeten Werten.

WGZ BANK-Gruppe im Überblick

31.12. in Mio. EUR	2013 (IFRS)	2014 (IFRS)	Veränderung	% ³⁾
Aktiva				
Forderungen an				
angeschlossene Kreditinstitute	16.368	15.596	-772	-4,7
andere Kreditinstitute	6.598	7.242	644	9,8
Kunden	37.007	37.621	614	1,7
Handelsaktiva	8.199	10.013	1.814	22,1
Nach der Equity-Methode bilanzierte Unternehmen	949	980	31	3,3
Beteiligungs- und Wertpapierbestand	20.615	21.682	1.067	5,2
Übrige Aktiva	1.190	1.739	549	46,1
Passiva				
Verbindlichkeiten gegenüber				
angeschlossenen Kreditinstituten	10.388	10.342	-46	-0,4
anderen Kreditinstituten	25.585	26.729	1.144	4,5
Kunden	21.911	22.555	644	2,9
Verbriefte Verbindlichkeiten	22.790	21.239	-1.551	-6,8
Handelspassiva	4.871	7.004	2.133	43,8
Nachrangkapital	646	770	124	19,1
Gezeichnetes Kapital	649	714	65	10,0
Rücklagen	2.562	2.955	393	15,3
Wandelanleihen	0	98	98	>100,0
Anteile in Fremdbesitz	-15	-8	7	-47,7
Konzernbilanzgewinn	77	108	31	41,1
Übrige Passiva	1.462	2.367	905	61,9
Bilanzsumme	90.926	94.873	3.947	4,3
Eventualschulden	902	1.026	124	13,8
Geschäftsvolumen	91.828	95.899	4.071	4,4
Derivate – Nominalvolumen –	183.851	207.499	23.648	12,9
Kernkapital	3.074	3.772	698	22,7
Haftende Eigenmittel	2.552	3.466	914	35,8
Gesamtkennziffer (in Prozent)	14,8	15,1		
Ertragslage				
Zinsüberschuss	468	514	46	9,8
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-8	-23	-15	>100,0
Provisionsüberschuss	67	69	2	2,1
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	-36	-25	11	-31,5
Handelsergebnis	152	212	60	39,4
Finanzanlageergebnis	-87	-133	-46	53,1
Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmen	17	17	0	0,6
Verwaltungsaufwendungen	284	296	12	4,2
Sonstiges betriebliches Ergebnis	17	-27	-44	>100,0
Operatives Ergebnis	306	308	2	0,6
Steueraufwendungen	79	74	-5	-6,3
Jahresüberschuss	227	234	7	3,1
Cost-Income-Ratio (in Prozent)	47,5	47,2		

Geschäftsbericht 2014





Inhalt

Geschäftsbericht 2014

Aufsichtsrat, Vorstand	4
Beirat	6
Initiativkreis Mittelstand	10
Vorwort des Vorstands	12
Wegbereiter der Energiewende	19
Zukunftsfähige Personalentwicklung	56
Nachhaltigkeit bei der WGZ BANK: eine fortwährende Aufgabe	62
WGZ BANK-Gruppe	78
Lagebericht der WGZ BANK und des WGZ BANK-Konzerns 2014	80
Bericht des Aufsichtsrats	144
WGZ BANK-Jahresabschluss 2014	147
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	172
Versicherung der gesetzlichen Vertreter der WGZ BANK	173
WGZ BANK-Konzernabschluss 2014 nach International Financial Reporting Standards	175
Zusatzangaben gemäß § 26a KWG zum 31. Dezember 2014	259
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	260
Versicherung der gesetzlichen Vertreter	261
Ressortverteilung	262
Adressen	264

Aufsichtsrat

Werner Böhnke

– Vorsitzender – (ab 24.06.2014)
Bankdirektor i. R.
Düsseldorf

Dieter Philipp (bis 24.06.2014)

– Vorsitzender –
Ehrenpräsident des Zentralverbands des
Deutschen Handwerks,
Präsident der Handwerkskammer Aachen

Franz Lipsmeier

– Stv. Vorsitzender –
Bankdirektor, Vorsitzender des Vorstands
der Volksbank Delbrück-Hövelhof eG
Delbrück

Johannes Berens (bis 24.06.2014)

Bankdirektor i. R.
Lohmar

Peter Bersch

Bankdirektor, Vorsitzender des Vorstands
der Volksbank Bitburg eG
Bitburg

Martin Eul

Bankdirektor, Vorsitzender des Vorstands
der Dortmunder Volksbank eG
Dortmund

Uwe Goldstein (ab 24.06.2014)

Bankdirektor, Sprecher des Vorstands
der Raiffeisenbank Frechen-Hürth eG
Hürth

Ludger Hünteler

WGZ BANK
Düsseldorf

Manfred Jorris

WGZ BANK
Düsseldorf

Ina Maßmann

WGZ BANK
Düsseldorf

Herbert Pfennig (ab 24.06.2014)

Bankdirektor, Sprecher des Vorstands
der Deutschen Apotheker- und Ärztebank eG
Düsseldorf

Vorstand

Hans-Bernd Wolberg
– Vorsitzender –

Uwe Berghaus

Dr. Christian Brauckmann

Karl-Heinz Moll

Michael Speth

Beirat

Werner Böhnke (ab 24.06.2014)

– Vorsitzender –
Bankdirektor i. R.
Düsseldorf

Dieter Philipp (bis 24.06.2014)

– Vorsitzender –
Ehrenpräsident des Zentralverbands des
Deutschen Handwerks,
Präsident der Handwerkskammer Aachen

Franz Lipsmeier

– Stv. Vorsitzender –
Bankdirektor, Vorsitzender des Vorstands
der Volksbank Delbrück-Hövelhof eG
Delbrück

Markus Bäumler

Bankdirektor, Mitglied des Vorstands
der VR-Bank Hunsrück-Mosel eG
Morbach

Ralf W. Barkey

Verbandsdirektor, Vorsitzender des
Vorstands des Rheinisch-Westfälischen
Genossenschaftsverbands e. V.
Düsseldorf

Christoph Bickmann

Bankdirektor, Vorsitzender des Vorstands
der Darlehnskasse Münster eG
Münster

Dr. Ulrich Bittihn (bis 07.11.2014)

Bankdirektor, Vorsitzender des Vorstands
der Volksbank Paderborn-Höxter-Detmold eG
Paderborn

Leo Blum

Präsident des Bauern- und Winzerverbands
Rheinland-Nassau e. V.
Koblenz

Konrad Breul

Bankdirektor, Mitglied des Vorstands der
Raiffeisenbank Neustadt eG
Neustadt

Gerhard Bröcker

Bankdirektor, Mitglied des Vorstands
der Vereinigten Volksbank Münster eG
Münster

Friedhelm Decker

Ehrenpräsident des Rheinischen
Landwirtschafts-Verbands e. V.
Bonn

Rolf Domikowsky (bis 24.06.2014)

Bankdirektor i. R.
Münster

Rainer Eggert

Bankdirektor, Vorsitzender des Vorstands
der Volksbank Versmold eG
Versmold

Ulrich Ernsting (bis 24.06.2014)
Petershagen

Christian Eschbach
Bankdirektor, Mitglied des Vorstands
der Volksbank Sauerland eG
Arnsberg

Johannes Gastreich
Bankdirektor, Vorsitzender des Vorstands
der Raiffeisen-Bank Eschweiler eG
Eschweiler

Uwe Goldstein (bis 24.06.2014)
Bankdirektor, Sprecher des Vorstands
der Raiffeisenbank Frechen-Hürth eG
Hürth

Carsten Graaf
Bankdirektor, Vorsitzender des Vorstands
der Volksbank Meerbusch eG
Meerbusch

Dr. Clemens Große Frie
Vorsitzender des Vorstands
der AGRAVIS Raiffeisen AG
Münster

Andreas Hartmann
Bankdirektor, Mitglied des Vorstands
der Volksbank Greven eG
Greven

Franz-Josef Heidermann
Bankdirektor, Mitglied des Vorstands
der Volksbank Bocholt eG
Bocholt

Martin Herding (ab 24.06.2014)
Bankdirektor, Mitglied des Vorstands
der Volksbank Nottuln eG
Nottuln

Heinz-Wilhelm Hermeling (ab 24.06.2014)
Bankdirektor, Mitglied des Vorstands
der Volksbank Mönchengladbach eG
Mönchengladbach

Hans-Josef Hilgers
Vorsitzender des Vorstands der
Raiffeisen Waren-Zentrale Rhein-Main eG
Köln

Günter Hippchen
Bankdirektor, Vorsitzender des Vorstands
der Volksbank Beckum-Lippstadt eG
Lippstadt

Walter Hoff
Bankdirektor, Mitglied des Vorstands
der Raiffeisenbank Zeller Land eG
Zell (Mosel)

Bruno Hollweger (ab 07.11.2014)
Bankdirektor, Mitglied des Vorstands
der Kölner Bank eG
Köln

Beirat

Rainer Jenniches

Bankdirektor, Vorsitzender des Vorstands
der VR-Bank Bonn eG
Bonn

Dr. Klaus Kalefeld (bis 24.06.2014)

Bankdirektor i. R.
Nottuln

Christoph Kaminski (ab 24.06.2014)

Bankdirektor, Mitglied des Vorstands
der VR-Bank Rhein-Erft eG
Brühl

Norbert Kaufmann

Bankdirektor, Sprecher des Vorstands
der Volksbank Siegerland eG
Siegen

Gisela Krauss

Bankdirektorin, Mitglied des Vorstands
der Raiffeisenbank Junkersdorf eG
Köln

Roland Krebs

Bankdirektor, Mitglied des Vorstands
der Volksbank im Märkischen Kreis eG
Lüdenscheid

Birger Kriwet

Bankdirektor, Mitglied des Vorstands
der Vereinigten Volksbank eG
Brakel

Gerhard Kuhlemann (bis 24.06.2014)

Bankdirektor i. R.
Kalletal

Heinrich Lages

Bankdirektor, Vorsitzender des Vorstands
der Volksbank Selm-Bork eG
Selm

Anno Lederer (bis 24.06.2014)

Direktor i. R.
Münster

Hans-Jürgen Lembicz

Bankdirektor, Mitglied des Vorstands
der Volksbank Euskirchen eG
Euskirchen

Dr. Veit Luxem

Bankdirektor, Vorsitzender des Vorstands
der Volksbank Erkelenz eG
Erkelenz

Siegfried Mehring (ab 18.02.2014)

Mitglied des Vorstands des Rheinisch-
Westfälischen Genossenschaftsverbands e. V.
Düsseldorf

Herbert Pfennig (bis 24.06.2014)

Bankdirektor, Sprecher des Vorstands
der Deutschen Apotheker- und Ärztebank eG
Düsseldorf

Jürgen Pütz

Bankdirektor, Vorsitzender des Vorstands
der Volksbank Bonn Rhein-Sieg eG
Bonn

Michael Radau

Vizepräsident des Einzelhandelsverbands
NRW, Vorsitzender des Vorstands der
SuperBioMarkt AG
Münster

Paul Regenhardt (bis 24.06.2014)

Bankdirektor i. R.
Hövelhof

Peter Scherf (ab 24.06.2014)

Bankdirektor, Sprecher des Vorstands
der Volksbank Mindener Land eG
Minden

Jürgen Schmidt

Bankdirektor, Mitglied des Vorstands
der Volksbank Hunsrück-Nahe eG
Simmern

Elmar Schmitz

Bankdirektor, Vorsitzender des Vorstands
der Volksbank RheinAhrEifel eG
Bad Neuenahr-Ahrweiler

Carsten Schruck

Mitglied des Vorstands der WESTFLEISCH eG
Münster

Manfred Stevermann

Bankdirektor, Vorsitzender des Vorstands
der Sparda-Bank West eG
Düsseldorf

Josef Stieger (bis 24.06.2014)

Bankdirektor, Vorsitzender des Vorstands
der Volksbank Kempen-Grefrath eG
Kempen

Ludger Suttmeier

Bankdirektor, Mitglied des Vorstands
der Volksbank eG
Waltrop

Dr. Ekkehard Thiesler

Bankdirektor, Vorsitzender des Vorstands
der Bank für Kirche und Diakonie eG –
KD-Bank
Dortmund

Claus-Dieter Toben (ab 07.11.2014)

Vorsitzender des Vorstands
der GAD eG
Münster

Helmut Vilmar

Bankdirektor, Mitglied des Vorstands
der Volksbank Wipperfürth-Lindlar eG
Wipperfürth

Holger Zitter

Bankdirektor, Mitglied des Vorstands
der Volksbank Emmerich-Rees eG
Emmerich

Peter Zurheide

Bankdirektor, Mitglied des Vorstands
der Volksbank Bielefeld-Gütersloh eG
Gütersloh

Initiativkreis Mittelstand

Aus der langjährigen partnerschaftlichen Begleitung ihrer mittelständischen Firmenkunden weiß die WGZ BANK um die Vielzahl vergleichbarer Herausforderungen, von deren gemeinschaftlicher Lösung die Unternehmer, aber auch die WGZ BANK profitieren können. Aus diesem Grund tritt die WGZ BANK im Rahmen des Initiativkreises Mittelstand regelmäßig in Dialog mit ausgewählten und erfahrenen Persönlichkeiten aus Wirtschaft und Wissenschaft in ihrem Geschäftsgebiet.

In einem kreativen Arbeitsumfeld diskutieren die aktuell 16 Mitglieder des Initiativkreises Mittelstand reale und visionäre Themenstellungen, partizipieren gegenseitig an ihren Erfahrungen und entwickeln gemeinsame Positionen. Aktuelle Anregungen und Erkenntnisse aus Wissenschaft und Praxis sind fester Bestandteil dieses Dialogs. Die Ergebnisse der Sitzungen sollen eine nachhaltige Wirkung erzielen und genutzt werden, um mittelständische Unternehmen für aktuelle Herausforderungen zu sensibilisieren und ihnen Impulse für deren Bewältigung zu geben.



Jürgen Abromeit

Vorsitzender des Vorstands
INDUS Holding AG

Dr. Matthias Becker

Geschäftsführer
Hüls AG & Co. KG

Prof. Dr. Wolfgang Berens

Lehrstuhl für Betriebswirtschaftslehre,
insb. Controlling
Westfälische Wilhelms-Universität Münster

Andreas Busacker

Klaus-Dieter Hölz

Geschäftsführender Gesellschafter
Vulkan Grundstücksgesellschaft mbH & Co. KG

Peter van Hüllen

Vorsitzender der Geschäftsführung
Georgsmarienhütte Holding GmbH

Philipp Koecke

Vorstand Finanzen
SolarWorld AG

Patrick Ludwig

Stv. Vorsitzender
der Geschäftsführung
Rheinisch-Bergische Verlagsgesellschaft mbH

Roland Mauss

Finanzvorstand der
KMR Stainless AG und
CFO der KMR-Gruppe

Hans-Ewald Reinert

Geschäftsführender Gesellschafter
H. & E. Reinert Westfälische
Privat-Fleischerei GmbH

Heinz-Peter Schlüter

Vorsitzender des Aufsichtsrats der
TRIMET ALUMINIUM SE und
Eigentümer der TRIMET-Gruppe

Prof. Dr. Günther Schuh

Universitätsprofessor
an der RWTH Aachen

Ulrich Schümer

Vorsitzender des Vorstands
Schmitz Cargobull AG

Albert ten Brinke

Geschäftsführender Gesellschafter
Ten Brinke Gruppe

Jürgen Tönsmeier

Vorsitzender des Aufsichtsrats
Tönsmeier Dienstleistung GmbH & Co. KG

Dr. Carsten Wilken

Mitglied des Vorstands
Westfalen AG

Vorwort des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

das wirtschaftliche und politische Umfeld hat es Banken im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht gerade leicht gemacht: Zwar konnte sich die deutsche Wirtschaft ein weiteres Mal gegen den europäischen Trend behaupten und mit einem Plus von 1,4 Prozent stärker als erwartet zulegen. Doch anhaltend niedrige und teilweise sogar negative Zinsen, erhöhte regulatorische Anforderungen sowie steigende geopolitische und konjunkturelle Risiken belasteten das Bankgeschäft erheblich. Die geschäftlichen Rahmenbedingungen werden auch im laufenden Jahr anspruchsvoll bleiben: Meldungen über Terror und Gewalt reißen nicht ab, die europäische Politik steht unverändert vor großen Herausforderungen, die eine nachhaltige wirtschaftliche Stabilisierung erschweren, und auch eine Zinswende ist noch lange nicht in Sicht. Im Gegenteil: Die EZB flutet die Finanzmärkte stärker denn je mit Liquidität. Doch die dringend erforderliche Entfesselung der Wachstumskräfte im Euroraum lässt sich so nicht erreichen, weil die Kernprobleme – mangelnde Stabilität der Strukturen und der Wettbewerbsfähigkeit sowie fehlende Haushaltsdisziplin – damit nicht gelöst werden.

Die WGZ BANK setzte im abgelaufenen Geschäftsjahr ihren erfolgreichen Kurs fort. Das Gesamtergebnis kann sich in jeder Hinsicht sehen lassen: Das Jahresergebnis nach IFRS liegt auf Höhe des bereits guten Vorjahresresultats, nach HGB sogar deutlich darüber. Die Cost-Income-Ratio zeigt sich trotz hoher regulatorischer Aufwendungen erfreulich stabil und zählt nach wie vor zu den besten in der Finanzdienstleistungsbranche. Zudem sind wir im operativen Geschäft mit unseren Mitgliedsbanken, Firmenkunden, Kapitalmarktpartnern, Immobilien- und Öffentlichen Kunden weiter gut vorangekommen.

Absolute Priorität hat für uns nach wie vor das Geschäft mit unseren Volksbanken und Raiffeisenbanken. Die gemeinsamen Vertriebsanstrengungen im Wertpapier- und Zertifikategeschäft haben sich im abgelaufenen Geschäftsjahr ausgezahlt: Der Absatz von Aktienzertifikaten erreichte ebenso einen neuen Höchststand wie die Anzahl neuer Depots. Zudem haben sich die Transaktionen im Mobile Brokerage nahezu verdreifacht. Neben den anhaltenden Niedrigzinsen sind die wachsenden regulatorischen Anforderungen auch für die Primärinstitute eine besondere Herausforderung. Damit sich die Mitgliedsbanken ver-

stärkt auf ihr Kundengeschäft konzentrieren können, werden wir unsere Unterstützung im Bereich der Regulatorik und der Wertpapierabwicklung deutlich ausbauen.

Als verlässlicher und leistungsstarker Partner erwiesen wir uns erneut auch für unsere mittelständischen Firmenkunden. Zwar hielten sich die Unternehmen nach wie vor mit kreditfinanzierten Investitionen eher zurück, gleichwohl wuchs das Forderungsvolumen gegenüber Unternehmenskunden um 350 Mio. Euro oder 4,5 Prozent auf über 8 Mrd. Euro. Dabei konnten wir knapp 200 Firmenkunden neu für unser Haus gewinnen. Zudem forcieren wir derzeit den Ausbau des Auslandsgeschäfts, um künftig noch stärker hier vorhandenes Geschäftspotenzial für uns und unsere Mitgliedsbanken zu erschließen.

Eine Domäne der genossenschaftlichen Banken bleibt das Förderkreditgeschäft: Hier haben wir gemeinsam mit unseren Mitgliedsbanken die herausgehobene Marktposition bei wichtigen Förderprogrammen der KfW behauptet. Im Immobiliengeschäft übertraf unsere Immobilientochter WL BANK mit einem Neugeschäftsvolumen von 2,8 Mrd. Euro ihre eigenen ambitionierten Planungen.

Bei unseren Kapitalmarktpartnern konnten wir ebenfalls wieder punkten. So zählen wir nach wie vor zu den Top-Ten-Banken bei den von der EBRD gedeckten Außenhandelsfinanzierungen in Osteuropa. Als Verwahrstelle für offene und geschlossene Fonds festigten wir unsere Marktposition und steigerten die Assets under Custody um rund 3,8 Mrd. Euro auf über 26 Mrd. Euro zum Jahresende 2014.

Was für die Zukunftsfähigkeit der WGZ BANK-Gruppe enorm wichtig war: Im abgelaufenen Geschäftsjahr haben wir unsere Substanz weiter gestärkt. Mit drei erfolgreichen Kapitalmaßnahmen konnten wir unsere Kapitalbasis um insgesamt mehr als 500 Mio. Euro aufstocken. Das bilanzielle Eigenkapital der WGZ BANK-Gruppe erhöhte sich um rund 18 Prozent auf mehr als 3,9 Mrd. Euro. Die komfortable Kernkapitalquote von 13,6 Prozent per Jahresultimo liegt deutlich über der für unsere Gruppe geltenden EZB-Vorgabe von 8 Prozent.

WGZ BANK-Vorstand
Düsseldorf, Kö-Bogen

v. l. n. r.:

Dr. Christian Brauckmann

Karl-Heinz Moll

Hans-Bernd Wolberg
– Vorsitzender –

Uwe Berghaus

Michael Speth





Auch die Ergebnisse der EZB-Stresstests vom Herbst 2014 bestätigen unserem Haus eine angemessen gute Kapitalausstattung. Zudem belegen die respektablen Ergebnisse im Comprehensive Assessment der EZB die Widerstandsfähigkeit unserer Gruppe gegenüber Stresssituationen ebenso wie die gute Qualität der Kreditportfolios. Die ersten Monate unter der einheitlichen Bankenaufsicht der EZB sind zwar von konstruktiver Zusammenarbeit geprägt, stark belastend wirkt sich jedoch der hohe Beitrag zum europäischen Bankenabwicklungsfonds aus, der uns ab sofort Jahr für Jahr einen mittleren zweistelligen Millionenbetrag abverlangen wird.

Ohnehin erkennen wir auf dem Feld der europäischen Bankenregulierung bereits seit geraumer Zeit eine bedenkliche Tendenz: Wenn selbst kleine, lokal operierende Institute teilweise mit denselben regulatorischen Vorgaben konfrontiert werden wie große Bankkonzerne, stellt das eine unangemessene Belastung dar. Dies wird letztlich dazu führen, dass Bankfilialen mit der Zeit aus wirtschaftlich schwächeren Regionen verschwinden. Das immer noch weit verbreitete Kundenbedürfnis nach persönlicher Bankberatung vor Ort bleibt dann zunehmend auf der Strecke.

Zugleich wächst der Bedarf an digitalen Bankangeboten. Um unseren Kunden hier mehr zu bieten als in der Vergangenheit, arbeiten wir intensiv an passenden Lösungen, nicht zuletzt im Rahmen der gemeinsamen Verbundprojekte – Beratungsqualität, webErfolg und KundenFokus 2020 – unter Federführung unseres BVR. Das künftig fusionierte genossenschaftliche Rechenzentrum Fiducia & GAD IT wird zudem besonders gefordert sein, innovative Lösungen auf dem Gebiet der Bank-IT zu entwickeln, um die Leistungsfähigkeit der Genossenschaftlichen FinanzGruppe im immer härteren Wettbewerb sicherzustellen.

Im Geschäftsjahr 2014 haben wir unsere 2009 ins Leben gerufene Nr. 1-Strategie um weitere fünf Jahre verlängert. Wir sind davon überzeugt, damit die Weichen für die Zukunft der WGZ BANK richtig gestellt zu haben, und sehen uns durch die Rückendeckung unserer Anteilseigner bestätigt. Rückenwind verspüren wir auch durch die positiven Einschätzungen namhafter Ratingagenturen vom Frühjahr dieses Jahres, die der gesamten Genossenschaftlichen

FinanzGruppe ein überdurchschnittlich gutes Zeugnis ausgestellt und speziell der WGZ BANK ein deutlich verbessertes Rating signalisiert haben. Damit werden nicht zuletzt auch die erfolgreichen Kapitalmaßnahmen des Jahres 2014 honoriert, die wir zugleich als großen Vertrauensbeweis unserer Aktionäre werten.

Für den Rückhalt, den wir auf vielfältige Weise im gesamten Geschäftsjahr 2014 verzeichnen durften, gilt unseren Aktionären ein besonderer Dank. Unser Dank gilt selbstverständlich auch den Mitgliedern unseres Aufsichtsrats und unseres Beirats für die konstruktive Zusammenarbeit und den wertvollen Rat. Zudem danken wir unseren Kunden, die uns auch im Jahr 2014 ihr Vertrauen geschenkt haben. Und nicht zuletzt danken wir den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern für ihren Einsatz und für ihre guten Leistungen.

Der Erfolg unserer FinanzGruppe basiert auf der genossenschaftlichen Idee, die unlängst für die internationale UNESCO-Liste des immateriellen Kulturerbes nominiert worden ist. Diese Tatsache erfüllt uns mit Stolz; zugleich bestärkt sie uns in der Verpflichtung, unseren Mitgliedern und Kunden auch in Zukunft als leistungsstarker und verlässlicher Partner zur Seite zu stehen. Hierfür werden wir uns weiterhin voll und ganz engagieren.

Der Vorstand



Hans-Bernd Wolberg
– Vorsitzender –



Uwe Berghaus



Dr. Christian Brauckmann



Karl-Heinz Moll



Michael Speth



Wegbereiter der **Energiewende**





Über den Weg dorthin lässt sich trefflich streiten, über das Ziel indes herrscht über fast alle politischen und wirtschaftlichen Lager hinweg längst Einigkeit: Deutschland lässt das **fossil-atomare** Zeitalter hinter sich und entwickelt sich zum weltweiten Vorreiter in Sachen **Energiewende.**

Damit die Energiewende aber tatsächlich gelingt und zum Erfolgsbeispiel wird, braucht es neben viel technischem Know-how, politischer Entschlossenheit, unternehmerischem Mut und Pioniergeist auch tatkräftige Finanziere. Die WGZ BANK und mit ihr die Volksbanken und Raiffeisenbanken im Rheinland und in Westfalen gehören seit langer Zeit zu den aktivsten Förderern und Gestaltern der Energiewende. Das Engagement der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken reicht von klassischen Projekt- und Unternehmensfinanzierungen über ausgewiesenes Know-how bei der Vermittlung von vergünstigten Förderkrediten bis hin zur aktiven Unterstützung von Bürgerenergiegenossenschaften in den Städten und Gemeinden.

Gerade bei der Energiewende spielen Genossenschaften ihre Trumpfkarte aus: Damit die Energiewende gelingt, muss sie vor Ort bei den Menschen, bei den Unternehmen, bei den Kommunen erfolgreich sein und alle einbinden. Dezentralität und Demokratisierung der Energieerzeugung heißen die Erfolgsrezepte.

Auf den folgenden Seiten stellen wir Ihnen sieben vorbildliche Unternehmen aus dem gesamten Bundesgebiet vor, die den Begriff Energiewende teilweise schon seit drei Jahrzehnten mit Leben und Tatkraft füllen - und die jeweils eine enge Partnerschaft mit der WGZ BANK verbindet. Es lohnt sich, diese Pioniere näher kennenzulernen.



ABO
WIND



CAPITAL STAGE 
RENEWABLE ENERGIES



 **ENERCON**
ENERGIE FÜR DIE WELT



Green City  **Energy**
Der alternative Energiedienstleister



RAG
Montan Immobilien



 **WESSLING**
Quality of Life



B+K
BISCHOF + KLEIN



Schomaker
GmbH & Co. KG



Ein lohnendes **Abo**

Seit fast 20 Jahren plant und errichtet die **ABO Wind AG** Windkraftprojekte in Deutschland und im europäischen Ausland. Das Erfolgsrezept der Wiesbadener: eine professionelle Struktur, ein guter Blick für geeignete Standorte, kurze Drähte zu Investoren sowie eine enge Einbindung der Bürger und Stadtwerke vor Ort.





ABO
WIND

Die Energiewende ist vor allem eines: ein regionales Phänomen mit deutschlandweiter Relevanz. Während die vier einstigen Platzhirsche am Energiemarkt mit ihrer fossilen Vergangenheit und stark rückläufigem Geschäft zu kämpfen haben, treiben besonders die Stadtwerke und Bürgerenergiegenossenschaften die Energiewende vor Ort voran.

Dr. Jochen Ahn und Matthias Bockholt, die 1996 die heutige ABO Wind AG als Zweimannbetrieb gründeten und immer noch als Mehrheitseigentümer und Vorstände aktiv sind, hatten bereits weit vor vielen anderen das Potenzial der Windkraft erkannt. Das Geschäftsmodell des Wies-

badener Unternehmens, das inzwischen rund 300 Mitarbeiter in Deutschland, Frankreich, Irland, Großbritannien, Finnland, Spanien und Argentinien beschäftigt, setzt maßgeblich auf dezentralisierte Energieerzeugung.

PIPELINE WEITER PRALL GEFÜLLT

ABO Wind plant und errichtet Windparkprojekte vom Anfang bis zur Fertigstellung. „Dafür akquirieren wir im In- und Ausland geeignete Standorte, führen alle technischen und kaufmännischen Planungen durch, bereiten national und international Bankfinanzierungen vor und errichten die An-

lagen schließlich schlüsselfertig“, sagt Dr. Jochen Ahn. „Bis heute haben wir gut 500 Windenergieanlagen mit einer Nennleistung von mehr als 1.000 Megawatt ans Netz gebracht.“ Und die Produktpipeline ist weiter prall gefüllt: „2015 werden voraussichtlich 60 bis 70 neue Anlagen hinzukommen“, berichtet Mitgründer und Vorstandskollege Matthias Bockholt. Mit einem jährlichen Projektvolumen von rund 250 Millionen Euro zählt ABO Wind nach eigenen Worten zu Europas versierten Entwicklern von Windkraftprojekten.

ABO Wind errichtet die Anlagen zwar schlüsselfertig, betreibt sie anschließend im weit

Dr. Jochen Ahn,
Vorstand
ABO Wind AG

Jan Hölzmann,
Spezialist
Erneuerbare Energien,
Bereich Firmenkunden,
WGZ BANK (rechts)



überwiegenden Fall aber nicht selbst. Vielmehr verkauft sie die fertigen Windparks an Stadtwerke und institutionelle Investoren. Zu Letzteren gehören etwa Pensionskassen und Versicherungsgesellschaften, die im Zeitalter des anhaltenden Niedrigzins auf der Suche nach höher verzinsten Anlagealternativen zu Staatsanleihen sind. Einige Windparks erwirbt und betreibt die ABO Invest AG, an der ABO Wind mit rund 20 Prozent beteiligt ist. Die anderen Aktien gehören rund 4.000 Bürgern, Stiftungen und Genossenschaften.

DREI BIS VIER PROJEKT- FINANZIERUNGEN JÄHRLICH

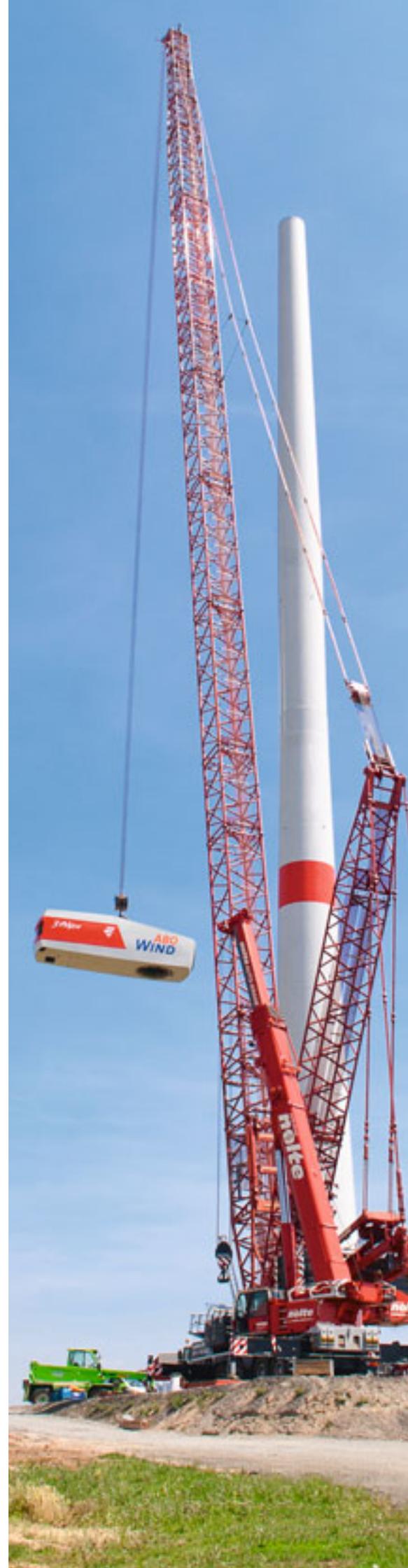
Bei der eigenen Projektfinanzierung setzt ABO Wind seit langem auf die WGZ BANK. „Seit nunmehr fünf Jahren verbindet uns eine enge Geschäftsbeziehung mit im Schnitt drei bis vier gemeinsamen Projektfinanzierungen jährlich“, sagt Ralf Theile, Abteilungsleiter Spezialfinanzierungen und Leiter des Teams Erneuerbare Energien im Bereich Firmenkunden der WGZ BANK. Bevorzugt bindet die WGZ BANK auch örtliche Volksbanken und Raiffeisenbanken in die Fremdkapitalfinanzierung mit ein.

Ein weiteres Standbein von ABO Wind ist die Kraft-Wärme-Kopplung: Größere Gebäudeeinheiten mit einem Wärmeverbrauch von mindestens 250.000 Kilowattstunden im Jahr versorgt ABO Wind in Form der Kraft-Wärme-Kopplung mit Wärme und Strom. „Dazu errichten wir auf eigene Kosten ein Blockheizkraft-

werk und sanieren die vorhandene Heizungsanlage. Im Gegenzug beziehen die Nutzer der Immobilie langfristig die nach Verbrauch abgerechnete Wärme“, beschreibt Andreas Höllinger, dritter Mann im Vorstand, ein weiteres Geschäftsstandbein von ABO Wind.

Aktiv bemüht sich ABO Wind um Investoren. „Durch die jahrelang gewachsenen, guten Kontakte zu Stadtwerken und anderen Investoren gelingt es dem Unternehmen stets exzellent, verlässliche Finanziers für die eigenen Projekte zu gewinnen“, lobt Jan Hölzmann, Bevollmächtigter im Team Erneuerbare Energien der WGZ BANK. Investoren bietet ABO Wind solide Kapitalanlagen – die eigene „Bürgerwindaktie“ der ABO Invest AG, die im Freiverkehr der Börse Düsseldorf gehandelt wird, dazu Genussrechte, Windkraftfonds sowie die direkte Investition in Windparks und Bioenergieprojekte.

Derzeit spricht nichts dafür, dass das Geschäft von ABO Wind eine Flaute erleben könnte. „Zwar werden gerade in Deutschland gute Windstandorte langsam rar und immer teurer – aber es gibt sie noch“, urteilt Ralf Theile. Hinzu kommt, dass die Anlagen stetig besser, höher und leistungsstärker werden. Selbst Projekte an vermeintlich windschwächeren Standorten bleiben so lukrativ für alle Beteiligten. „Trotz der reduzierten Einspeisevergütungen trägt sich das Geschäftsmodell noch. Vor allem das anhaltende Niedrigzinsumfeld sorgt dafür, dass sich immer mehr institutionelle Investoren für unser Geschäft interessieren“, freut sich Dr. Jochen Ahn.





Sonnige Aussichten

Parallel zur rasanten Entwicklung der erneuerbaren Energien expandiert die Hamburger **Capital Stage AG**. Dank einer neuen Kooperation mit der Versicherungswirtschaft dürfte sich das Wachstumstempo des nach eigenen Angaben größten unabhängigen Solarparkbetreibers Deutschlands nun nochmals beschleunigen. Primary Markets und Aktien Sales der WGZ BANK unterstützen das SDAX-Mitglied seit Jahren bei vielfältigen Kapitalmarkttransaktionen.



Wer je Zweifel an der wirtschaftlichen Erfolgsgeschichte der erneuerbaren Energien in Deutschland gehabt haben sollte, dem beweist ein kurzer Blick auf die Finanzkennzahlen der Capital Stage AG schnell das Gegenteil. Ob Umsatz, EBITDA, EBIT – fast überall gelang Capital Stage in den vergangenen Jahren ein bemerkenswertes Wachstum.

PARTNERSCHAFT MIT SIGNALWIRKUNG

An dieser Erfolgsstory dürfte sich auf absehbare Zeit auch wenig ändern. Denn Ende 2014 verkündeten die Hamburger eine Kooperation, die für das Unternehmen nach den Worten des Vorstandsvorsitzenden Felix Goedhart „einen Meilenstein in der Firmengeschichte“ markiert: Capital Stage vereinbarte eine langfristige Partnerschaft mit einem großen Versicherungsunternehmen im Bereich der erneuerbaren Energien. Im Rahmen dieser strategischen Partnerschaft stellt das Versicherungsunternehmen Genusssrechtskapital in Höhe von 150 Millionen Euro über einen Zeitraum von 20 Jahren zur Verfügung.

Die Assekuranz sucht – wie die gesamte Versicherungswirtschaft – in Zeiten der Minizinsen nach besser verzinsten Anlagealternativen, mit denen sich die

Garantieversprechen gegenüber Inhabern von Kapitallebens- oder privaten Rentenversicherungen in Zukunft noch aufrechterhalten lassen.

Die erneuerbaren Energien werden da als Investitionsobjekte immer attraktiver. Denn ungeachtet der Reformen beim Erneuerbare-Energien-Gesetz (EEG) im Sommer 2014 bieten Investitionen in Solar- oder Windparks weiter gute Chancen. „Vor allem wenn ein Unternehmen so planvoll und risikominimierend vorgeht wie Capital Stage“, lobt Dr. Reiner Selbach, Abteilungsleiter Primary Markets bei der WGZ BANK.

DIE SONNE ITALIENS

Ende Dezember 2014 betrieb Capital Stage bereits 58 Solar- und Windparks mit einer Gesamtkapazität von rund 313 Megawatt. Das Gros der Anlagen steht in Mittel- und Ostdeutschland sowie Bayern. Dazu kommen ein Windpark in der Toskana und zahlreiche Photovoltaikparks in den Sonnenregionen Frankreichs und Italiens.

„Mit den neuen Investitionsmitteln aus dem Genusssrechtskapital können wir unsere Erzeugungskapazitäten in absehbarer Zeit auf etwa 600 Megawatt erhöhen“, erläutert Felix Goedhart die erfolgreiche Partnerschaft mit

dem Versicherer. Wobei „absehbare Zeit“ im Verständnis der Hamburger wirklich „absehbar“ bedeutet: Capital Stage plant, die Investitionsmittel bereits bis Jahresende 2015 voll zu investieren. Insgesamt steht dank der 150 Millionen Euro an frischem Genusssrechtskapital ein Investitionsvolumen von rund 600 Millionen Euro zur Verfügung, wenn man die Hebelwirkungen zwischen Eigen- und Fremdkapital auf Projektebene berücksichtigt. Vor allem im Bereich Solarparks im sicheren europäischen Ausland will Capital Stage nun doppelt durchstarten.

ENTWICKLUNGSRISIKEN? GIBT ES NICHT

Das große Plus von Capital Stage: Hier verbinden sich grünes Engagement und kaufmännisches Kalkül auf vortreffliche Weise. Das Unternehmen geht quasi kein Entwicklungsrisiko ein, weil es konsequent nur bestehende Parks übernimmt. Die Grundstücke, auf denen die Windräder aufgerichtet werden oder die Solarpanels stehen, werden überdies nur gepachtet, nie gekauft.

Immer stärker wächst auch das Geschäft der 100-prozentigen Tochtergesellschaft Capital Stage Solar Service GmbH mit Hauptsitz in Halle. Deren Mitarbeiter



Thomas Aldenrath,
Gruppenleiter
Aktien Sales,
WGZ BANK

Felix Goedhart,
Vorsitzender des
Vorstands der
Capital Stage AG

Dr. Reiner Selbach,
Abteilungsleiter,
Gruppenleiter
Primary Markets,
WGZ BANK

(v. l. n. r.)



sind Spezialisten für die technische Betriebsführung bei den eigenen Parks, arbeiten aber auch als Dienstleister für Dritte. Insgesamt betreuen die Experten der Servicetochter bereits ein Volumen von rund 180 Megawatt. Vor Ort kümmern sich die Techniker um alles – sie reparieren defekte Kabel, mähen aber auch den Rasen, damit dieser nicht die Solarpanels überwuchert.

Zuverlässige Rahmenbedingungen, solide Firmenlenker, stabile Cashflows: Das sind Botschaften, die auch am Kapitalmarkt gern vernommen werden. Das börsennotierte Unternehmen mit mehreren Ankeraktionären und rund 55 Prozent Freefloat ist seit Frühjahr 2014 Mitglied des mittelständischen Auswahlindexes SDAX der Deutschen Börse AG.

DEZENTRALE ENERGIEERZEUGUNG, DEZENTRALE BANKENSTRUKTUR

Fester Partner bei zahlreichen Kapitalmarkttransaktionen ist seit 2011 die WGZ BANK – vor allem in Person von Thomas Aldenrath und Dr. Reiner Selbach aus den Aktien-Sales- und Primary-Markets-Teams der genossenschaftlichen Zentralbank in Düsseldorf. „Wir haben zahlreiche Kapitalmarkttransaktionen von Capital Stage begleitet, darunter vier Barkapitalerhöhungen als Sole Lead Manager sowie eine als Joint Leader und zwei als Co-Manager“, berichtet Thomas Aldenrath, der mit dem Vorstand des Hamburger Unternehmens die für das Platzierungsgeschäft notwendigen Investoren-Roadshows in Deutschland und Luxemburg durchführte. Hinzu kommen re-

gelmäßig Kapitalerhöhungen aus einem Aktienoptionsprogramm für das Management des SDAX-Mitglieds. „Außerdem konnten mehrfach Aktienpakete umplatziert werden“, ergänzt Thomas Aldenrath. „Das durch die WGZ BANK platzierte Volumen aus den bisherigen Transaktionen addiert sich auf knapp 80 Millionen Euro.“

„An der WGZ BANK schätzen wir neben der guten persönlichen Betreuung und der Fachkompetenz vor allem ihr gutes Verständnis für den Mittelstand und ihre tiefe Vernetzung mit dem Kreis potenzieller Small-Cap-Investoren“, lobt Capital Stage-CEO Goedhart. Das Beispiel Capital Stage und WGZ BANK beweise zudem, wie gut dezentrale Energieerzeugung und eine dezentral organisierte Bankengruppe zusammenpassen.



Der Platzhirsch

Seit mehr als einem Vierteljahrhundert zählt die **ENERCON Gruppe** zu den Technologieführern in der Windenergiebranche – und kommt im Heimatmarkt Deutschland auf einen Marktanteil von fast 45 Prozent. Seinen Erfolg verdankt das Unternehmen aus Aurich vor allem der hohen Qualität seiner Produkte und dem bis heute ungebrochenen Innovationsdrang.

Vor 30 Jahren war das Gros der Deutschen noch voller Optimismus, was die Chancen der friedlichen Nutzung der Kernenergie für die eigene Energieversorgung anging. 1985 wurde etwa die „1. Atomrechtliche Teilgenehmigung“ zur Errichtung der Wiederaufbereitungsanlage in Wackersdorf in der Oberpfalz erteilt – eine Anlage, die später ob des großen Widerstands jedoch nicht fertiggestellt wurde.

DIE LEISTUNG VON 37 ATOMMEILERN INSTALLIERT

Windpioniere wie Diplomingenieur Aloys Wobben gab es Mitte der 1980er-Jahre in Deutschland nur wenige. Entsprechend viel unternehmerischer Mut und visionäre Kraft waren also notwendig, als ein kleines Team um Aloys Wobben 1984 die ökonomisch-ökologische Erfolgsgeschichte von ENERCON startete. Die Ingenieure aus Ostfriesland entwickelten mit der E-15/16 ihre erste Windkraftanlage, die es auf damals beachtliche 55 Kilowatt Nennleistung brachte. Der Rest ist Erfolgsgeschichte. In Zahlen ausgedrückt: Die ENERCON GmbH mit Hauptsitz in Aurich und weiteren Werken in Emden, Haren und Magdeburg sowie in Schweden, Brasilien, der Türkei, Portugal, Kanada und Österreich hat bis heute mehr als 23.000 Windenergieanlagen in mehr als 30 Ländern der Welt produziert und aufgestellt. Das entspricht einer installierten Gesamtleistung von rund 37 Gigawatt – also in etwa der Leistung von 37 Atomreaktoren.

Weltweit hatte ENERCON nach Berechnungen von BTM Consult einen Marktanteil von 9,8 Prozent auf Basis der installierten Leistung (2013) – und rangiert damit global vor Industrieriesen wie Siemens oder General Electric. Hauptstandbein ist jedoch der Heimatmarkt Deutschland und Europa. Hier beanspruchte ENERCON 2014 einen Marktanteil von fast 44 Prozent für sich, ergaben Analysen der Deutsche WindGuard GmbH.

AUS AURICH ENERGIE FÜR DIE WELT

Vom ersten bis zum heutigen Tag zeichnet ENERCON vor allem die hohe Innovationskraft aus. Firmengründer Aloys Wobben gilt zum Beispiel als Mit-erfinder des Wechselrichters, der den Gleichstrom aus der Windenergieanlage in den für Stromnetze notwendigen Wechselstrom umwandelt. Waren die ersten Anlagengenerationen noch mit Getriebe ausgestattet, folgte 1992 mit der ENERCON E-40/500 Kilowatt der konsequente Umstieg auf die getriebe-lose Anlagentechnik. „Das innovative Antriebssystem aus wenigen drehenden Bauteilen ermöglicht einen nahezu reibungslosen Energiefluss. Leistung und Zuverlässigkeit dieses Systems sind vorbildlich. Die mechanische Belastung, die Betriebskosten und der Wartungsaufwand werden reduziert, die Lebensdauer der Anlagen wird erhöht“, erläutert Hans-Dieter Kettwig. Der Diplom-Kaufmann führt heute zusammen mit Frau Nicole Fritsch-Nehring die Geschäfte der ENERCON GmbH.

Maßgeblich für die erstklassige Qualität der Windräder made by ENERCON ist die extreme Fertigungstiefe: Das Unternehmen stellt seine Windenergieanlagen fast komplett in Eigenproduktion her – in riesigen Hallen, in denen mühelos auch Linienflugzeuge gebaut werden könnten. „Das ist fast Manufaktur“, lobt Ralf Theile, Abteilungsleiter Spezialvertrieb bei der WGZ BANK. Die unternehmenseigene e.g.o.o. Eisenbahngesellschaft Ostfriesland-Oldenburg mbH sorgt für eine reibungslose Logistik: Sie unterstützt den deutschen Marktführer im Bereich der Windenergie beim Schienentransport der hergestellten Anlagenkomponenten und führt ebenso Transporte externer Kunden durch.

Aus der 40.000-Einwohner-Stadt Aurich ganz im Nordwesten der Bundesrepublik liefert das Unternehmen „Energie für die Welt“, wie es der Firmenclaim auf den Punkt bringt. Und das seit jeher auf die ganz eigene, unverwechselbare ENERCON-Weise: „Wir stehen für höchste Qualitätsansprüche“, betont Hans-Dieter Kettwig. Seine Kunden wissen, dass ihre Anlagen so gut wie nie ausfallen – und bekommen dieses Versprechen auch schriftlich. Sollte es doch einmal zu einem Defekt kommen, ist ein Servicetechniker umgehend vor Ort. Nach den Vorgaben des Unternehmens soll kein freier Servicetechniker mehr als 50 Kilometer von einem ENERCON-Windrad entfernt sein.

ZUKUNFTSMARKT DIREKT- VERMARKTUNG

Das „ENERCON Partner-Konzept“ (EPK) gibt Kunden „für bis zu 20 Betriebsjahre die Garantie einer gleichbleibend hohen Anlagenverfügbarkeit bei kalkulierbaren Betriebskosten“, verspricht Geschäftsführer Hans-Dieter Kettwig. Große Hoffnungen setzen die Auricher auf die Direktvermarktung und ihr neues Serviceangebot „EPK+“: Dabei übernimmt ENERCON als Windparkbetreiber auf Wunsch das Management der gesamten Energielogistik – von der Direktvermarktung der erzeugten Energiemengen über die Eigenstromversorgung der Windparks, die Fernsteuerung der Anlagen bis zur Belieferung

von Endkunden. Anlass des neuen Serviceangebots sind die Mitte 2014 veränderten und verschärften Rahmenbedingungen für den Betrieb von Windenergieanlagen. Mit der Reform des Erneuerbare-Energien-Gesetzes (EEG) im Sommer vergangenen Jahres will die Bundesregierung die Integration der erneuerbaren Energien in den Strommarkt verbessern.

Wer seit August 2014 hierzulande eine neue Windenergieanlage in Betrieb nimmt, muss den Windstrom direkt an der Strombörse vermarkten – umständlich auf eigene Faust oder eben mithilfe von Windprofis wie denen von ENERCON.

Grundsolide und wohl-durchdacht sind auch die Geschäftsstrategie sowie die

Finanzierungsstruktur von ENERCON: Die Bilanz ist kerngesund, teure und riskante Ausflüge auf den margenschwachen und umkämpften chinesischen Markt oder in die Untiefen des Offshore-Geschäfts unterlassen die Ostfriesen ganz bewusst.

Seit Jahren gehört die WGZ BANK, weiß Abteilungsleiter Ralf Theile, zum Kreis der Kernbanken des Unternehmens. „Wir begleiten auf drei Wegen: Im Zuge der klassischen Projektfinanzierung unterstützen wir ENERCON-Kunden beim Kauf von Windkraftanlagen. Zusätzlich helfen wir bei der Finanzierung der Windparks, die ENERCON selbst betreibt, sowie bei der klassischen Unternehmensfinanzierung“, erklärt Ralf Theile.



Ralf Theile,
Abteilungsleiter
Spezialfinanzierungen,
Bereich Firmenkunden,
WGZ BANK

Dipl.-Ing. Egbert Terholsen,
Regional Sales Manager,
ENERCON GmbH (rechts)

- 1
- 2
- 3
- 4
- 5



Die Bürger

Als sie vor rund einem Vierteljahrhundert mit ihrer Umweltschutzorganisation starteten, hatten die Macher der heutigen **Green City Energy AG** aus München viele Energievisionen. Längst ist daraus schon ein großes Stück Realität geworden. Das gelebte Erfolgsrezept des Unternehmens für das Gelingen der Energiewende nicht nur in Deutschland beruht darauf, die Bürger einzubinden. Das gilt besonders für die Finanzierung der Projekte, bei denen die WGZ BANK-Gruppe mit ihrer Expertise auch als Mittelverwendungskontrolleur Unterstützung leistet.

bewegung



Auch die Damen und Herren Abgeordneten machen mit. Auf dem Dach des Maximilianeums, Sitz des Bayerischen Landtags und der Stiftung Maximilianeum, verrichtet bereits seit zehn Jahren eine Solaranlage ihre klimaschonenden Dienste und liefert rund 18.000 Kilowattstunden Solarstrom jährlich. Nur eine Minute Fußweg davon entfernt befindet sich, wenn auch im Verborgenen, das nächste Vorzeigeprojekt der Green City Energy AG: das unterirdische Praterkraftwerk an der Maximiliansbrücke, die im Herzen Münchens über die Isar führt.

VOM BÜRGERVEREIN ZUR AKTIENGESELLSCHAFT

Wenn die Macher an der Spitze des Unternehmens 25 Jahre zurückblicken, müssen sie sich ob ihres eigenen Erfolgs mitunter selbst kneifen, um ihre Erfolgsgeschichte glauben zu können. 1990

gründete sich der Green City e.V. und wurde mit 725 Mitgliedern, 500 Ehrenamtlichen und 20 Mitarbeitern schnell zur „größten Münchener Umweltorganisation“. Vier Themenbereiche treiben den Verein bis heute an: Klima und Energie, nachhaltige Stadtgestaltung, alternative Mobilität sowie Umweltbildung.

Ende der 1990er-Jahre wurden aus den Umweltbewegern zusätzlich Solarpioniere. Bis 2005 setzte der Green City e.V. fünf Bürgersolarparks erfolgreich um. Der nächste Schritt der Professionalisierung folgte mit Gründung der 100-prozentigen Tochtergesellschaft Green City Energy GmbH im Jahr 2005. Im Oktober 2011 wandelte sich Green City Energy zur AG, um die Anleger der ersten Stunde gemäß den damaligen Konditionen am Unternehmen beteiligen zu können. Green City Energy ist nicht börsennotiert, Mehrheitsaktionär ist und bleibt der Verein, der die ökologischen Leitlinien für

die groß gewordene Tochtergesellschaft setzt.

„Heute sind wir ein alternativer Energiedienstleister“, bringt Jens Mühlhaus das Geschäftsmodell des Unternehmens auf den entscheidenden einen Satz. Er ist Vorstand und das Urgestein des Unternehmens. Maßgeblich trieb der studierte Bauingenieur auch die Expansion in weitere alternative Energieträger neben der Sonne voran: Längst hat sich Green City Energy mit Wind- und Wasserkraftprojekten einen Namen gemacht – vor allem in Süddeutschland und den europäischen Kernmärkten Frankreich und Italien.

400.000 TONNEN CO₂ EINGESPART

Bis zur Jahresmitte 2014 hatte Green City Energy bereits mehr als 260 Energieprojekte umgesetzt und dabei insgesamt über 100 Megawatt Leistung installiert.



Mehr als 400.000 Tonnen Kohlendioxid wurden auf diese Weise bereits eingespart. Die Mehrzahl der bisherigen Projekte entfällt auf die Sonnenenergie; doch gerade die Geschäfte mit Windkraftanlagen frischen jetzt erst so richtig auf. Auch die Kleinwasserkraft wird ein zunehmend wichtigeres Marktsegment.

Und an weiteren Zukunftsplänen mangelt es nicht. „In den nächsten Jahren wollen wir uns zum alternativen Energieerzeuger weiterentwickeln und perspektivisch regionale Verwertungspfade aufbauen“, betont Jens Mühlhaus. Mit anderen Worten: Green City Energy will die Energieerzeugung mit den Verbrauchern vor Ort zusammenbringen. Die Energiewende ist nach seinen Worten „an einem Punkt angelangt, an dem es nicht mehr nur um den Aufbau der regenerativen Kraftwerkskapazitäten geht, sondern auch um die Verteilung, Speicherung und Vermarktung des erzeugten Stroms“.

Hauptaugenmerk der Energiewendemacher ist und bleibt jedoch die Errichtung von regenerativen Kraftwerken. Denn nur durch den vollständigen Umstieg auf erneuerbare Energien wird der Ausstieg aus Kohle- und Atomkraft möglich.

PROJEKTGESCHÄFTE IM HERZEN EUROPAS

Auch in Zukunft steht das Unternehmen auf den vier Säulen Projektentwicklung, ökologische Geldanlagen, Objektverwaltung und kommunale Energieberatung. Das Fundament wird in den nächsten Jahren aber deutlich europäischer werden – denn gute und funktionierende Ideen aus Bayern sind auch anderswo sehr gefragt. „Das Kerngeschäft von Green City Energy liegt zukünftig verstärkt im Ausland, nicht nur in der eigenen Projektentwicklung, sondern auch in der Kaufprüfung und Finanzierung von regenerativen Kraftwer-

ken“, sagt dazu Finanzvorstand Frank Wolf. „Durch den Eintritt in weitere chancenreiche europäische Märkte wird eine Vielzahl von Energieprojekten zur Entwicklung, zur Modernisierung oder zum Kauf angebahnt werden“, prognostiziert Jens Mühlhaus. Anders als in Frankreich sollen in den weiteren europäischen Zielmärkten nicht zwingend eigene Tochtergesellschaften oder Niederlassungen gegründet werden. Jens Mühlhaus: „Um das Unternehmen schlank und handlungsfähig zu halten, erfolgt die Markterschließung bevorzugt über Kooperationen mit Projektpartnern.“ So wurde zum Beispiel mit einem italienischen Wasserkraftprojektierer ein Kooperationsvertrag für die Übernahme mehrerer neu zu errichtender Kleinwasserkraftwerke geschlossen. Mit dem Druckleitungskraftwerk Vallesina in den Dolomiten wurde ein erstes spannendes Projekt bereits übernommen.

Bei allem Erfolg im In- und Ausland liegt Green City Energy eines am Herzen: die Einbindung der Bürger vor Ort. „Wir legen die Energiewende in Bürgerhand“, meint Jens Mühlhaus. Die rund 90 Mitarbeiter in der gesamten Unternehmensgruppe sind feste Partner für Kommunen, Genossenschaften und Stadtwerke – und setzen mit diesen eine dezentrale und regional fest verankerte Energiewende um. Die Bürger werden auch als Anleger angesprochen: Bis heute haben rund 3.800 Anleger mehr als 53 Millionen Euro Eigenkapital in die geschlossenen Fonds von Green City Energy investiert.

Als es um die Platzierung einer neuen grünen Anleihe namens „Kraftwerkspark II“ ging, suchte das Unternehmen nach einem fachkundigen Partner für die Mittelverwendungskontrolle. Die ist vorgeschrieben, damit sichergestellt ist, dass die Einzahlungen der Anleger auch wirklich für die im Prospekt aufgeführten Projekte verwendet werden – etwa das Wasserkraftwerk im italienischen Vallesina, das seit Ende 2013 in Betrieb ist, oder den Windpark im unterfränkischen Altertheim, der seit Dezember 2014 am Netz ist. Die Wahl fiel auf die WGZ BANK-Gruppe. Seit Ende 2013 überwachen Experten der WGZ BANK-Gruppe die Mittelverwendung für den „Kraftwerkspark II“.

VERTRAUENS- SCHUTZ FÜR KLEINANLEGER

Offizieller Vertragspartner der Green City Energy AG für die Mittelverwendungskontrolle bei der Anleihe ist dabei eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der



Patrick Westerhoff,
Gruppenleiter
Depotbankservice,
WGZ BANK

Jens Mühlhaus,
Vorstandsmitglied,
Green City Energy AG

Frank Wolf,
Vorstandsmitglied,
Green City Energy AG

Susanne Zyrus,
Abteilungsleiterin
Depotbankgeschäft,
WGZ BANK

(v. l. n. r.)

WGZ BANK, die WGZ Immobilien + Treuhand GmbH.

Susanne Zyrus, Abteilungsleiterin Depotbankgeschäft bei der WGZ BANK, freut sich dennoch sehr, mit der Einbindung der WGZ Immobilien + Treuhand den Kunden Green City Energy für ihr Haus gewonnen zu haben: „Damit haben wir jetzt als Depotbank- und Verwahrstellenexperten den Fuß in der Tür der Branche. Und diese Tür wird sich mit dem wachsenden Erfolg der Energiewende immer weiter öffnen.“

Seit Jahresmitte 2013 übt die WGZ BANK die Depotbankbeziehungsweise Verwahrstellenfunktion nicht mehr nur für offene Publikums- und Spezialfonds aus, sondern auch für geschlossene „Alternative Investmentvermögen“ (AIF) nach KAGB (Kapitalanlagegesetzbuch). Aktuell betreut das Team um Susanne Zyrus am Standort Düsseldorf fast 90 Investmentvermögen mit rund 140 verwalteten Einheiten und einem konsolidierten Fondsvolumen von mehr als 26 Milliarden Euro.



Solche Dimensionen erreichen die Einzahlungen der vielen privaten und kleineren institutionellen Anleger in die Anleihe von Green City Energy bei weitem nicht. Mit rund 22,5 Millionen Euro hat der „Kraftwerkspark II“ jedoch bereits fast die Hälfte des maximalen Anleihevolumens von 50 Millionen Euro eingesammelt, auch von Stiftungen und einem institutionellen Investor. Meist sind es jedoch Beträge zwischen 10.000 und 20.000 Euro, die die oft langjährigen Kunden in den „Kraftwerkspark II“ investieren.

Gerade beim Ersparten des Anlegers kommt der gewissenhaften Mittelverwendungskontrolle eine entscheidende Rolle zu. „Wir prüfen vor allem die Ein- und Auszahlungen auf das Konto, überwachen die Einhaltung der festgelegten Anlagebedingungen und geben Zahlungen für Investitionen, Vergütungen und Aufwandsersatz erst frei, wenn uns ‚wasserdichte‘ Nachweise vorgelegt werden“, gibt Patrick Westerhoff, Gruppenleiter Depotbankservices bei der WGZ BANK, Einblick in seine Arbeit.

Wichtig war Green City Energy, auch einen Bankpartner zu finden, der es mit dem Thema Nachhaltigkeit ernst meint. Das trifft auf die WGZ BANK-Gruppe zu: Im Corporate Rating der renommierten oekom research AG wurde die WGZ BANK-Gruppe, wie übrigens auch Green City Energy, mit dem Investmentstatus „Prime“ ausgezeichnet.



Die grüne Zuk



unft des Reviers

Der Bergbau hat das Ruhrgebiet jahrhundertlang geprägt. Heute begleiten die Relikte der fossilen Energien die erneuerbaren in ein neues Energiezeitalter. Die **RAG Montan Immobilien GmbH** gestaltet diesen Prozess aktiv mit – etwa mit dem neuesten Vorzeigeprojekt: einem leistungsstarken Windpark auf einer ehemaligen Bergehalde in Marl.

Die Fahrer auf den Bundesautobahnen A43 und A52 südlich des Kreuzes Marl-Nord haben einen neuen Fixpunkt zur Orientierung. Übersehen unmöglich: Mehr als 200 Meter ragen die Spitzen der Rotorblätter der kraftvollen Riesen aus Stahl und Beton in die Höhe – allein die Halde, auf der die Windräder stehen, misst knapp 60 Meter. Seit Jahresende 2014 verrichten zwei neue Windräder auf der 130 Hektar großen früheren Bergehalde Brinkfortsheide in Marl-Sinsen ihre Dienste. Jährlich sollen sie mit einer Leistung von gut sechs Megawatt rund 18.000 Megawattstunden Strom produzieren. Das entspricht dem jährlichen Strombedarf von mehr als 5.000 durchschnittlichen deutschen Haushalten.

VIELE TOPSTÄNDORTE IN DER HINTERHAND

Hier, im tiefsten Ruhrgebiet, ist die deutsche Energiewende fast mit Händen zu greifen: auf der einen Seite die große Tradition und die bis heute währende Aufgabe und Verantwortung des Steinkohleabbaus – und auf der anderen Seite die große Chance, Zukunft, aber auch Herausforderung

in Form der erneuerbaren Energien. Vor allem auf den Energieträger Wind setzt Ulrich Porath, nicht nur berufsbedingt, große Stücke. „Wir verfügen noch über eine Vielzahl ähnlich gut geeigneter Standorte wie in Marl-Sinsen“, sagt der Bereichsleiter Wind der RAG Montan Immobilien GmbH.

Die RAG Montan Immobilien GmbH ist Nachfolgerin der Montan-Grundstücksgesellschaft (MGG), die den Strukturwandel in den Bergbauregionen an Ruhr und Saar seit mehr als 35 Jahren begleitet – und sich dabei zu einem modernen Immobilien- und Dienstleistungsunternehmen entwickelt hat. Die vielfältigen Aufgabenbereiche sind in die vier Geschäftsfelder „Entwicklung“, „Management“, „Umwelt“ und „Erneuerbare Energien“ gegliedert. Das Unternehmen mit insgesamt rund 300 Mitarbeitern hat, wie sollte es anders sein, seinen Sitz an energetisch historischer Stätte: auf dem UNESCO-Welterbe Zollverein in Essen.

„Die Bergehalden im topographisch flachen nördlichen Ruhrgebiet sind unter bestimmten Voraussetzungen ideale Standorte für Windenergieanlagen“, erklärt Ulrich Porath.

In Projekten mit lokalen Energieversorgungsgesellschaften planen und errichten er und seine Mitarbeiter Windparks. „Einige Standorte bieten sich für die Mehrfachnutzung sowohl von Photovoltaik- als auch Windenergieanlagen an“, meint der Energiefachmann. Die unternehmenseigene Tochter montanSolar GmbH hat sich auf den Bau von Photovoltaikanlagen auf ehemaligen Bergbaustandorten spezialisiert. Auf dem Gelände des ehemaligen Kohlenlagers Mellin im saarländischen Sulzbach betreibt das Unternehmen seit einiger Zeit bereits ein nennenswertes Photovoltaik-Referenzobjekt mit mehr als 3,5 Megawatt Leistung.

TONNENSCHWERE LAST AUF PORÖSEN BÖDEN

Aus Bergehalde wird Windpark – was klingt wie ein simples Konversionsprojekt, gestaltet sich in der Praxis als technisch aufwendiges und auch finanziell anspruchsvolles Unterfangen, da für die Errichtung der tonnenschweren Windkraftanlagen zunächst einmal eine spezielle Fundamentierung in den Haldenkörper eingebracht werden musste.



Ulrich Porath,
Bereichsleiter Wind,
RAG Montan
Immobilien GmbH

Michael Stipp,
Team Erneuerbare Energien,
Bereich Firmenkunden,
WGZ BANK

Ludger Katz,
Immobilienkundenbetreuer,
Bereich Firmenkunden,
WGZ BANK

(v. l. n. r.)



Bei der Finanzierung stand der RAG Montan Immobilien GmbH mit der WGZ BANK ein kompetenter, verlässlicher und überdies vertrauter Partner des Hauses zur Seite. „Bereits seit langem pflegen wir gute Beziehungen zur RAG und zur RAG-Stiftung“, sagt Ralf Theile, der als Abteilungsleiter Spezialfinanzierungen auch das Team Erneuerbare Energien im Bereich Firmenkunden der WGZ BANK führt. Ende 2011 sprachen die RAG Montan Immobilien GmbH und die WGZ BANK erstmals über Windprojekte; zwei Jahre später wurde es dann mit der Bergehalde Brinkfortsheide konkret. „Wenige Wochen später, Anfang 2014, waren die Verträge schon unterzeich-

net“, erinnert sich Ralf Theile. Die WGZ BANK hat die Finanzierung allein organisiert und strukturiert. Den Großteil des Gesamtinvestitionsvolumens in Höhe von rund zwölf Millionen Euro hat die RAG Montan Immobilien GmbH über Fremdkapital finanziert – die gute Wirtschaftlichkeit des Projekts gab dafür den Ausschlag.

FÜHRENDER PARTNER BEI MITTELGROSSEN ANLAGEN

„Das Projekt Brinkfortsheide ist ein Paradebeispiel für das Engagement unseres Hauses speziell im Bereich Windenergie“,

meint dazu Michael Stipp, Bevollmächtigter im Team Erneuerbare Energien der WGZ BANK. „Die WGZ BANK begleitet Finanzierungen im Windbereich seit über 16 Jahren. Die Volumina reichen von einer Einzelanlage bis zu großen Windparks mit hohen zweistelligen Millionenbeträgen. Die WGZ BANK hat sich über die Jahre eine hohe Kompetenz erarbeitet und verfügt über eine entsprechend gute Marktposition“, stellt Michael Stipp abschließend fest.



Auf Effizienz getrimmt

Besonders für produzierende mittelständische Unternehmen spielen die Energiekosten eine immer bedeutendere Rolle. Die energetischen Kostentreiber zu erkennen und richtig gegenzusteuern ist jedoch kein so einfaches Unterfangen. Hilfe bietet da der fachmännische Blick von außen – etwa von den Technikern der **WESSLING Gruppe**. Der Kooperationspartner der WGZ BANK hilft mittelständischen Unternehmen beim Energiesparen.



Die Bischof + Klein GmbH & Co. KG, kurz B+K, aus Lengerich verpackt die Welt. Zu den Kunden des Unternehmens zählen etwa Chemie- und Agrokonzerne aus aller Welt. Doch auch namhafte Markenartikler, die Hygienebedarf, Nahrungs- und Genussmittel, Tierfutter oder Wasch- und Reinigungsmittel produzieren, schwören auf die flexiblen Verpackungen von Bischof + Klein. An sechs Produktionsstandorten in Deutschland, Frankreich, Großbritannien, Polen und Saudi-Arabien arbeiten insgesamt rund 2.400 Mitarbeiter für das Familienunternehmen.

In den vergangenen Jahren hat ein Thema für B+K besonders an Relevanz gewonnen: die eigene Energieeffizienz. „Allein aus betriebswirtschaftlichen Gründen ist die Notwendigkeit groß, sich dem Thema zu stellen – die Energiekosten liegen in einem nennenswerten Millionen-Euro-Bereich jährlich“, erläutert Dennis Lienkamp. Er verantwortet als Abteilungsleiter bei B+K in Lengerich die Versorgungstechnik für Maschinenpark und Gebäude. In Sa-

chen Energieeffizienz schaut das Unternehmen seit Jahren genau hin, nutzt etwa die Abwärme der eigenen Maschinen zur Erwärmung von Räumen oder setzt beim Beleuchtungskonzept bewusst auf alternative Leuchtmittel. Zudem lässt sich B+K seit Jahren von einem externen Ingenieurbüro in Sachen Energie coachen.

VON TECHNIKER ZU TECHNIKER

Dennoch waren Dennis Lienkamp und seine Vorgesetzten sehr angetan von der Idee, einen weiteren unabhängigen Blick von außen auf die eigene Energiebilanz werfen zu lassen. Im Frühjahr 2014 führte er einen Tag lang zwei Ingenieure der WESSLING Gruppe durch das Unternehmen. Strom, Wärme, Kälte, Druckluft, Beleuchtungskonzept – die Experten aus Altenberge schauten sich alles ganz genau an und machten sich ihre Notizen.

Die folgende Auswertung hat B+K dann in der guten Vorarbeit bestätigt. Hier und da gaben

die Experten von WESSLING noch Tipps, wie sich unter Umständen weitere Einsparungen beim Strom- oder Wärmebedarf herausholen lassen. „Beeindruckt haben mich vor allem das große Fachwissen und das Verständnis für die speziellen Fragestellungen unserer Branche“, sagt Dennis Lienkamp. „Wir hatten gute Gespräche von Techniker zu Techniker.“

B+K war neben zwei weiteren Firmenkunden der WGZ BANK einer der „Piloten“ für eine Kooperation, die nun Schule machen könnte: Auf Wunsch vermittelt die WGZ BANK ihren Firmenkunden einen Beratungstermin, bei dem die Spezialisten von WESSLING die Firma in Sachen Energie genau unter die Lupe nehmen. Das Beraterteam besteht aus gut einem Dutzend Experten – die Bau-, Wirtschafts-, Versorgungstechnik- und Prozessingenieure sowie Umwelttechniker haben in den vergangenen Jahren bereits gut 100 Unternehmen in Deutschland hinsichtlich ihrer Energieeffizienz beraten.

QUICK-CHECK FÜR KUNDEN DER WGZ BANK

Eine von ihnen ist die Bauingenieurin Caroline Dierkes, die die Energieabteilung von WESSLING in der Firmenzentrale im westfälischen Altenberge leitet: „Unser Angebot richtet sich an die unterschiedlichsten Unternehmen – von Firmen aus der Stahlindustrie über Abfallverwertungsbetriebe bis hin zur Lebensmittelbranche. Auch die Größe variiert stark. Wir unterstützen sowohl kleinere Mittelständler mit 100 Mitarbeitern als auch Auftraggeber mit einem Milliardenumsatz.“

Zu Beginn der Beratung steht wie bei B+K der Quick-Check, den auch WGZ BANK-Kunden buchen können. Dauer und Kosten der Prüfung sind standardisiert und unabhängig von Art und Größe der Firma. Für ein- einhalb Tage fallen 1.500 Euro an – gut angelegtes Geld angesichts der möglichen Einsparpotenziale. Die WGZ BANK verdient an diesem Service übrigens keinen Cent. Auf Wunsch der beratenen Firmen kann sich an den Quick-Check eine intensivere Energieeffizienzanalyse anschließen. „Sollten sich dabei sinnvolle Investitionen ergeben, stehen wir mit unserer Finanzierungs kompetenz hier jederzeit parat“, versichert Ralf Theile, Leiter des Spezialvertriebs bei der WGZ BANK und damit auch verantwortlich für das Team Erneuerbare Energien. „Clever ist es dann oft, öffentliche Fördermittel auf Bundes- oder Landesebene in die Finanzierung zu integrieren. Auch hier verfügen wir über erstklassige Kenntnisse“, so Ralf Theile.

Längst nicht jedes mittelständische Unternehmen hat in Sachen Energieeffizienz bereits so vorbildlich vorgearbeitet wie der Folien- und Verpackungsspezialist Bischof + Klein. Laut dem „Mittelstandspanel“ des Bundesverbandes der Deutschen Industrie e. V. und der Wirtschaftsprüfer von PwC von Mitte 2014 betrachten sieben von zehn industriellen Mittelständlern die Energiekosten als großen Belastungsfaktor der nächsten Jahre.

Ein ähnliches Bild ergab auch das jüngste „Stimmungsbarometer Mittelstand“ der WGZ BANK. Kurzum: Das Thema Energiekosten beschäftigt den Mittelstand. Und auch die Große Koalition, die vor kurzem den „Nationalen Aktionsplan Energieeffizienz“ auf den Weg brachte.

VIELE FRAGEN ERFORDERN KLARE KONZEPTE

Uwe Berghaus, Firmenkundenvorstand der WGZ BANK: „Mit dem Anstieg der Energiekosten wird es eine entscheidende Aufgabe sein, die Energieeffizienz in allen Bereichen zu steigern. Der günstigste und sauberste Strom ist immer noch der, der gar nicht verbraucht wird. Hierin steckt einer der größten Hebel für die nachhaltige Energieversorgung der Zukunft. Für die Unternehmen ist es nicht immer einfach, sinnvolle Maßnahmen und Einsparmöglichkeiten zu identifizieren. Die WGZ BANK ist hierbei ein verlässlicher Partner.“ Auch in den regelmäßigen Banktreffen sprechen die WGZ BANK-Berater ihre Firmenkunden auf das Thema Energie und Energiekosten vermehrt an.

„Viele Firmen, vor allem jene mit einem hohen Energieverbrauch, sind verunsichert, weil einerseits die zukünftige Energiepreisentwicklung nur schwer prognostizierbar ist, andererseits die Unsicherheit durch die rechtlichen Rahmenbedingungen weiter zunimmt. Die Unternehmen brauchen also klare Konzepte für ihre Strategie im Bereich Energie. Zwei zentrale Fragen stehen dabei im Mittelpunkt: Wie gestalte ich die Energieversorgung? Und welche Potenziale gibt es, den Energieverbrauch zu senken?“, erläutert Jeannette Pazdzior aus dem Kompetenzteam Erneuerbare Energien der WGZ BANK.

Schnelle Antworten kann es nicht geben – dafür ist das Thema viel zu komplex. Es erfordert Zeit, das nötige Personal und Kenntnisse, die – anders als bei B+K – nicht in jedem Unternehmen gleichermaßen vorhanden sind. Genau hier setzt die Hilfe der externen Effizienzprofis an. Zwischen der WGZ BANK und dem Prüf- und Beratungsunternehmen WESSLING besteht seit Jahren eine gute Geschäftsbeziehung, die jetzt durch die neue Form der Kooperation nochmals intensiviert wurde.

Gegründet 1983, hat sich WESSLING bis heute zu einem international agierenden Konzern mit 1.200 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern entwickelt, die für die Kunden an mehr als 30 Standorten in Europa sowie in China im Einsatz sind. Damals wie heute steht der Name WESSLING für ein leistungsstarkes Familienunternehmen und für die exzellente Qualität der hochwertigen Laboranalytik und der ingenieurtechnischen Beratungsdienstleistungen.



Johannes Schabos,
Projektleiter Energie,
WESSLING GmbH

Jeannette Pazdzior,
Team Erneuerbare Energien
im Bereich Firmenkunden,
WGZ BANK

Dennis Lienkamp,
Leiter der Versorgungstechnik,
Bischof + Klein GmbH & Co. KG
(v. l. n. r.)

B+K
BISCHOF + KLEIN

VIEL SPARPOTENZIAL AUCH IM KLEINEN

„Manche Unternehmen wissen schon ganz konkret, dass sie etwa ihren Energieverbrauch um zehn Prozent senken möchten, und suchen nun nach den geeigneten Hebeln dafür“, berichtet Johannes Schabos aus seiner Beratungspraxis.

Die Prüfer stellen stets die entscheidenden, zentralen Fragen: Woher stammt die Primärenergie des Unternehmens, wie viel davon wird eingekauft und zu welchem Preis? „Dann prüfen wir entlang

der gesamten Wertschöpfungskette, wie und wofür die Energie eingesetzt wird, wie und mit welchen Maschinen produziert wird und wie alt der Maschinenpark ist. Ebenso betrachten wir die Organisationsstruktur des Unternehmens. Denn manchmal lässt sich auch durch eine Veränderung von Zuständigkeiten oder genauere Ablaufpläne etwas verbessern.“

Der Fokus jedes Checks liegt auf einer individuell zugeschnittenen Beratung, die in konkreten Empfehlungen mündet. So kann es für Unternehmen, die sowohl

einen hohen Strom- als auch Wärmebedarf haben, sinnvoll sein, in ein eigenes Blockheizkraftwerk zu investieren. Viel sparen lässt sich auch im vermeintlich Kleinen: „Durch den Einsatz effizienter Leuchtmittel und gegebenenfalls einer bedarfsgerechten Beleuchtungssteuerung lassen sich vor allem im Sektor Gewerbe, Handel und Dienstleistungen hohe Einsparungen erzielen. 40 bis 60 Prozent geringere Kosten dafür sind möglich, da Licht in der Regel ein Viertel des Energieverbrauchs ausmacht“, weiß Ingenieurin Caroline Dierkes.



Gute Bindung

Beim Thema **Energieeffizienz** treffen sich betrieblicher Umweltschutz und kühl kalkulierende Betriebswirtschaft auf das Vortrefflichste. Mit passgenauen Förderprogrammen für Investitionen zu attraktiven Konditionen senken mittelständische Unternehmen ihren Energie- und Ressourcenverbrauch deutlich. Die **WGZ BANK** und die ortsansässigen Genossenschaftsbanken arbeiten dabei zum Wohle der Kunden eng zusammen – wie im Fall der Großbuchbinderei **Schomaker GmbH & Co. KG**.

Trotz oder vielleicht auch gerade wegen des Siegeszuges elektronischer Medien im Massenbuchgeschäft erfreuen sich aufwendig produzierte Druckergebnisse einer stabilen oder sogar wachsenden Nachfrage. Von attraktiven Katalogen über „Schweizer Broschüren“, Telefonbücher, Preislisten, Zeitschriften bis hin zu Geschäftsberichten schneiden, falzen und binden die Mitarbeiter der Schomaker GmbH & Co. KG aus dem sauerländischen Menden alles mit größter Sorgfalt.

Die Wurzeln der heutigen Großbuchbinderei finden sich in einem kleinen Handwerksbetrieb, den Walter Schomaker senior 1945 in Iserlohn gründete. Mittlerweile wird das Familienunternehmen in dritter Generation geleitet. Mitte der 2000er-Dekade trat Tochter Julia nach ihrer Ausbildung zur Bankkauffrau und einem Betriebswirtschaftsstudium

ins (groß-)väterliche Unternehmen ein. Unterstützt durch ihren Vater Walter Schomaker und Ehemann Thomas, der sich um den Verkauf kümmert, leitet sie heute die Geschicke des Unternehmens.

MUTIGER SCHRITT NACH OSTEUROPA

Aus dem kleinen Handwerksbetrieb ist längst eine europaweit agierende Industriebuchbinderei mit mehr als 300 Mitarbeitern geworden. Am Stammsitz Menden bietet Schomaker vorrangig Klebebindungen, Registerstanzungen und Versanddienstleistungen an. „Unsere beiden polnischen Standorte in Stargard und Lubartów sind speziell auf den Bereich Registerstanzung und Versand ausgerichtet, somit können wir Kunden neben hoher Qualität auch die weltweit höchsten Kapazitäten anbieten“, sagt Julia Schomaker.

Bereits kurz nach dem Fall des Eisernen Vorhangs in Europa erkannte Walter Schomaker die Chancen auf dem osteuropäischen Markt. 1990 wagten sie den Schritt nach Osten. „Der Standort Polen erweist sich als strategisch und produktionstechnisch effektiv. Von dort aus beliefern wir unsere Kunden in Skandinavien, Ost- und Westeuropa“, lobt Julia Schomaker die goldrichtige Standortentscheidung ihres Vaters.

NACHHALTIG DENKENDE ENKEL

Für Schomaker gilt wie für alle deutschen Mittelständler, die sich auf den Weltmärkten harter Konkurrenz ausgesetzt sehen, die Einsicht von Julia Schomaker: „Der Anspruch, Kontinuität in preiswerter Qualität und Quantität zu ermöglichen, ist nur durch hochmoderne technische Ausstattung zu gewährleisten.“



Julia Schomaker,
Geschäftsführerin,
Schomaker GmbH & Co. KG

Roland Krebs,
Mitglied des Vorstands,
Volksbank im Märkischen Kreis eG

Jochen Oberlack,
Abteilungsleiter
Neugeschäft Fördermittel,
Bereich Investitionsförderung,
WGZ BANK

Rainer Michalik,
Unternehmenskundenbetreuer,
Volksbank im Märkischen Kreis eG

Martin Kleimann,
Abteilungsleiter und Förderberater,
Bereich Investitionsförderung,
WGZ BANK

(v. l. n. r.)



Schomaker
GmbH & Co. KG

Regelmäßig investiert das Unternehmen daher in die Modernisierung des eigenen Maschinenparks, dazu gehören Klebebindenanlagen, Registerstanzmaschinen, Inkjet- und Einschweißanlagen, Kreuzleger, Bündler und vieles mehr. Beim Betrieb der Maschinen und vor allem beim Kauf neuer Geräte spielt ein Aspekt eine immer wichtigere Rolle: die Energieeffizienz. Angesichts der steigenden Strompreise am Standort Deutschland setzt sich in Unternehmen zunehmend die Erkenntnis durch, dass der billigste Strom eben der ist, der gar nicht erst verbraucht wird. Vor allem die Enkelgeneration, die wie im Fall von Schomaker jetzt nach und nach das Ruder im Mittelstand übernimmt, interessiert sich noch stärker für nachhaltiges und energiesparendes Wirtschaften.

FÖRDERMITTEL- KNOW-HOW ALS ALLEINSTELLUNGS- MERKMAL

Als Schomaker 2014 in eine neue, millionenteure Großbindemaschine investieren wollte, war klar, dass diese die Schwächen der bisherigen wettmachen sollte: zu langsam und zugleich zu stromhungrig. Rainer Michalik, Unternehmenskundenbetreuer der Volksbank im Märkischen Kreis eG, beriet das Unternehmen bei der Finanzierung. Die Volksbank mit Hauptsitz in Lüdenscheid ist seit langer Zeit Hausbank der Großbuchbinderei.

„Seit Jahren sind wir sehr aktiv im Fördermittelgeschäft rund um erneuerbare Energien, beraten und begleiten unsere

Kunden bei diesen sinnvollen und überdies vergünstigten Finanzierungen“, berichtet Roland Krebs, der im Vorstand der Volksbank im Märkischen Kreis für das Firmenkundengeschäft verantwortlich ist. Eine gute Entscheidung, lobt Jochen Oberlack. „Energieeffizienz ist zurzeit das Thema. Wir stehen hier gerade erst am Anfang einer großen Entwicklung“, erklärt der Abteilungsleiter Neugeschäft Fördermittel bei der WGZ BANK. „Vor allem für mittelständische Unternehmen im produzierenden und verarbeitenden Gewerbe wie Schomaker lohnen sich Investitionen in die Energieeffizienz“, zeigt sich Martin Kleimann, Abteilungsleiter und Förderberater im Team Investitionsförderung der WGZ BANK, überzeugt. Und Banken, die ihren Kunden in diesen Fragen höchst kompetente Ansprechpartner sind, haben einen weiteren Trumpf gegenüber ihren Wettbewerbern im Ärmel.

WICHTIGER PARTNER DER KfW

Hinzu kommt: Durch die vergünstigten Programme der staatlichen Förderbanken erreichen Unternehmen, die nachhaltig investieren, noch schneller die Gewinnzone. Doch welches Programm ist das richtige? Angesichts einer komplexen Förderlandschaft mit rund 800 Angeboten auf EU-, Bundes-, Landes- und kommunaler Ebene ist diese Frage nicht so ohne weiteres zu beantworten. Hier hilft das Fachwissen von Experten weiter – wie das des Teams Investitionsförderung der WGZ BANK.

„Als Partner der regionalen Genossenschaftsbanken erbringen

wir eine klassische subsidiäre Dienstleistung. Wir unterstützen unsere Mitgliedsbanken dabei, die für ihre Kunden bestmöglichen Förderangebote zu ermitteln“, formuliert Jochen Oberlack den Anspruch an die eigene Leistung. Das Konzept geht auf: Wie im Fall Schomaker arbeiten die Volksbanken und Raiffeisenbanken eng mit der Zentralbank in Düsseldorf zusammen.

Die Experten der WGZ BANK unterhalten enge persönliche Kontakte zu den Fachleuten bei den Förderinstituten einerseits und den Kundenberatern vor Ort andererseits. Unternehmenskundenbetreuer Rainer Michalik schätzt besonders „die qualifizierte persönliche Unterstützung auch im Beratungsgespräch mit meinen Kunden“.

Bundesweit ist die WGZ BANK fünftwichtigster Vertriebspartner der bundeseigenen Förderbank KfW – und das als regional tätiges Bankhaus. Im Rheinland und in Westfalen, dem Geschäftsgebiet der WGZ BANK, ist die Genossenschaftliche FinanzGruppe mit Abstand Marktführer bei der Vermittlung von gewerblichen KfW-Förderkrediten.







Zukunftsfähige Personalentwicklung

Ein Unternehmen ist erfolgreich, wenn seine Mitarbeiter* ihre persönliche Entwicklung permanent vorantreiben, Kernkompetenzen fortlaufend aktualisieren und sich notwendigen Veränderungsprozessen immer wieder stellen. Auch wir als Arbeitgeber müssen uns diesen Veränderungen mit einer effizienten Personalentwicklung stellen: Frauenförderung, Vereinbarkeit von Familie und Beruf, Age Management sowie betriebliches Wiedereingliederungsmanagement sind Schwerpunkte, denen sich unsere Personalarbeit im Jahr 2014 besonders gewidmet hat.

Die Voraussetzungen für fortlaufende Erneuerungsprozesse und Leistungsfähigkeit sind Gesundheit und Wohlbefinden jedes einzelnen Mitarbeiters. Unser Beitrag als Arbeitgeber besteht darin, ein Arbeitsumfeld zu schaffen, in dem Wohlbefinden, Leistung und Erfolg Hand in Hand gehen. Denn nur wenn unsere Mitarbeiter motiviert und gut in Form sind, können wir als Unternehmen von dem über viele Jahre aufgebauten Fachwissen profitieren und unsere Bank für die Herausforderungen der Zukunft erfolgreich positionieren. Mit dem vorliegenden Bericht zeigen wir, wie wir in die nachhaltige, zukunftsfähige Entwicklung unserer Belegschaft investieren.

Investitionen in Weiterbildung

Mitarbeiter setzen sich insbesondere dann mit Energie und Elan für ihre Aufgaben ein, wenn sowohl die Anforderungen im Job als auch die Entfaltung ihrer Potenziale und Fähigkeiten miteinander einhergehen. In einer Zeit mit stetig wachsenden und wechselnden Anforderungen muss dieses Ineinandergreifen durch kontinuierliche Weiterentwicklung sichergestellt werden. Der Personalentwicklung kommt damit ein hoher Stellenwert zu.

Im Jahr 2014 betragen die Aufwendungen für die gesamten Qualifizierungsmaßnahmen 1.060.000 Euro (2013: 855.000 Euro). In die Weiterentwicklung von Führungskräften haben wir im Rahmen des Projektes „270° Feedback“ im Berichtsjahr zusätzlich 151.000 Euro investiert. Der Kostenanteil der Schulungen für Führungskräfte machte 40 Prozent aus. Die durchschnittlichen Kosten pro Mitarbeiter für Qualifizierungsmaßnahmen beliefen sich damit auf 818 Euro (2013: 695 Euro). Der Anstieg der Weiterbildungskosten ist unter anderem auf die zunehmenden regulatorischen Anforderungen zurückzuführen.

* Aus Gründen der besseren Lesbarkeit nennen wir im Folgenden nur die männliche Bezeichnung, meinen aber damit genauso die weibliche Form.

Frauenförderung, Familie und Beruf

Die WGZ BANK legt bei der Gestaltung des gemeinsamen Erfolgs auch immer mehr Gewicht auf die spezifischen Stärken von Frauen in verantwortungsvollen Positionen. Insbesondere die Zeit der Familiengründung bindet bei vielen hoch qualifizierten Mitarbeiterinnen Energien, die über einen längeren Zeitraum weder für das Vorantreiben der eigenen Karriere noch für die Bank zur Verfügung stehen. Daher haben wir unser Maßnahmenpaket zur Vereinbarkeit von Familie und Beruf und unser Angebot zur Karriereförderung von Mitarbeiterinnen erweitert. Neben Zuschüssen zur Kinderbetreuung und der Vermittlung von Betreuungsplätzen am Wohnort wird den Müttern die frühzeitige Rückkehr an ihren Arbeitsplatz durch eine U3-Betreuung am Arbeitsort ermöglicht. Teilzeitarbeit, Telearbeit und flexible Arbeitszeitmodelle bieten den weiteren Rahmen für einen erfolgreichen Wiedereinstieg unserer engagierten Mitarbeiterinnen. Mit Trainingsangeboten, die gezielt auf die spezifischen Bedürfnisse von Frauen zugeschnitten sind, unterstützen wir unsere weiblichen Potenzialträger zusätzlich auf ihrem Karriereweg. Folgende Maßnahmen haben wir insbesondere im Berichtsjahr vorangetrieben:

Betreuung für Mitarbeiterkinder unter drei Jahren

Mit der Geburt eines Kindes beginnt ein neuer Lebensabschnitt; dies stellt viele Mitarbeiter vor die Herausforderung, Familie und Beruf miteinander zu vereinen.

Um unsere frischgebackenen Eltern bei einem gelungenen Wiedereinstieg in den Beruf zu unterstützen, bietet die WGZ BANK U3-Kinderbetreuung an. Die Kinder können ab einem Alter von zwei Monaten in einer banknahen Großtagespflegeeinrichtung des Trägers „Kinder, Kinder ... Beruf und Familie e.V.“ betreut werden. Die komfortablen Öffnungszeiten von 7.30 Uhr bis maximal 18.00 Uhr ermöglichen eine entspannte Rückkehr an den Arbeitsplatz. Vorab haben wir dieses Modell in den Jahren 2013 und 2014 mit drei Mitarbeiterinnen erfolgreich erprobt.

Ferienbetreuung für Mitarbeiterkinder

„Sportlich und verlässlich“ – so lautet das Motto unserer Ferienbetreuung, die wir in den Sommer- und Herbstferien 2014 erstmals für Schulkinder unserer Mitarbeiter im Alter von sechs bis zwölf Jahren angeboten haben. Die Feriencamps unseres Kooperationspartners „kidz-playground“ fanden an zwei Standorten in Düsseldorf statt.

Die WGZ BANK beteiligte sich dabei an den Betreuungskosten. Die Resonanz von den Kindern und Eltern war sehr positiv, so dass wir das Angebot im Jahr 2015 fortführen werden.

Beitritt zur Familiengenossenschaft Münsterland

„Familienantworten“ – die bietet die Familiengenossenschaft Münsterland, der wir zum 1. Oktober 2014 mit unserer Niederlassung Münster beigetreten sind. Damit können unsere Münsteraner Mitarbeiter die Informations-, Beratungs- und Unterstützungsangebote der Familiengenossenschaft zu Themen wie Kinderbetreuung, Pflege und Demenz, Gesundheit und belastende Lebenssituationen vertraulich nutzen. Die Bereitstellung von Informationen und die Benennung von Ansprechpartnern sind kostenlos. Die Kosten für Vermittlungsleistungen tragen die Mitarbeiter selbst.

Kinderaktionstage in der WGZ BANK

Es ist doch alles Gold, was glänzt! Das Gold der WGZ BANK war das, was den Kindern am Kinderaktionstag in Düsseldorf am besten gefallen hat. In den Weihnachtsferien 2014 hatten wir 24 Mitarbeiterkinder im Alter zwischen sechs und zwölf Jahren an zwei Tagen zu Besuch. An den beiden Kinder-

aktionstagen, die im Rahmen der Dialogreihe „Gemeinsam im Gespräch“ stattfanden, hatte der Nachwuchs Gelegenheit, sowohl den Arbeitsplatz der Eltern als auch die Funktionsweise einer Bank näher kennenzulernen und zu erleben. Dazu gehörte unter anderem auch der Besuch der Sortenkasse und des Tresors, wo die kleinen Gäste ausländische Währungen und Gold bestaunen durften. Die Rückmeldungen zu den Kinderaktionstagen, die wir von den Eltern und den Kindern erhalten haben, waren sehr positiv und motivieren uns, diese Veranstaltung auch zukünftig anzubieten.

Dialogreihe „Gemeinsam im Gespräch“

Handlungsbedarfe werden oft erst durch Gespräche ins Bewusstsein gerückt. In einem wirtschaftlich herausfordernden Umfeld sind wir zur Erreichung unserer unternehmerischen Ziele auf eine effektive Zusammenarbeit und einen konstruktiven Dialog angewiesen. Diesem Bedarf an kontinuierlichem Informations- und Meinungsaustausch haben wir im letzten Jahr mit unserer Dialogreihe „Gemeinsam im Gespräch“ eine Plattform gegeben. Wir haben bis Ende des Jahres 22 Veranstaltungen zu verschiedenen mitarbeiterrelevanten Themen durchgeführt. Dazu gehörten unter anderem Kurzvorträge

und Diskussionen zu vielfältigen und zukunftsweisenden Themen wie Frauenförderung, altersgemischte Teams und Wiedereingliederung nach längerer Krankheit. Aufgrund der guten Resonanz werden wir diese Dialogreihe im Jahr 2015 fortführen.

Betriebliches Eingliederungsmanagement

Wenn ein Mitarbeiter nach langer Krankheit oder häufigen Krankheitsepisoden an seinen Arbeitsplatz zurückkehrt, ist es das Ziel des Betrieblichen Eingliederungsmanagements (BEM), seine Gesundheit, Motivation und Leistungsfähigkeit zu fördern und zu stärken. Als nachhaltig agierender Arbeitgeber ist es unsere Aufgabe und unser Wunsch, gemeinsam mit dem Betroffenen im Rahmen von Gesprächen Unterstützungsbedarfe zu erkennen und passende Maßnahmen einzuleiten, um einer erneuten Arbeitsunfähigkeit vorzubeugen. Hohe Ausfallzeiten betreffen ja nicht nur den Erkrankten selbst, sie sind auch immer mit hohen Kosten für das Unternehmen und einer Mehrbelastung für das jeweilige Team, teilweise über viele Monate, verbunden.

Seit Herbst 2014 bestehen unsere neuen BEM-Gesprächsunden aus dem betroffenen Mitarbeiter, seinem Vorgesetzten, dem

Personalbetreuer und einem Betriebsratsmitglied. Denn neben dem Betroffenen selbst sind die Personen seines Arbeitsumfelds wichtig, die dort im Bedarfsfall schnelle Veränderungen einleiten können. Zusätzlich klären wir im Vorfeld mit allen Beteiligten den einzelfallbezogenen Gesprächsbedarf, da nicht jede längere Ausfallzeit grundsätzlich einen Wiedereingliederungsprozess nach sich zieht. Aufgrund der direkten Einbeziehung aller unmittelbar beteiligten Personen und der individuellen Bedarfsklärung im Vorfeld ist es im Berichtsjahr gelungen, den BEM-Prozess deutlich effizienter zu gestalten. Ausgehend von einer ähnlich hohen Grundgesamtheit an Krankheitsfällen wie im Vorjahr konnten wir über deutlich weniger Gespräche eine gleich hohe Anzahl von Hilfsmaßnahmen für die Betroffenen auf den Weg bringen.

Age Management

Potenziale älterer Mitarbeiter im Interesse des Unternehmens und der Mitarbeiter besser ausschöpfen – dazu hat die WGZ BANK im Juli 2013 ein entsprechendes Maßnahmenpaket eingeführt. Während die dazu angebotenen Seminarmaßnahmen bislang in einem überschaubaren Umfang genutzt wurden, kann man für das eigens aufgelegte Teilzeitprogramm von einem ersten

Erfolg sprechen: Die beiden angebotenen Teilzeitmodelle wurden bislang von acht Mitarbeitern in Anspruch genommen. Zwei weitere Mitarbeiter zeigen ernsthaftes Interesse. Damit haben gut zehn Prozent der in Frage kommenden Mitarbeiter das Angebot genutzt. Die beiden Angebote kommen denjenigen Mitarbeitern besonders entgegen, die mit Vollendung des 63. Lebensjahres frühzeitig aus dem Erwerbsleben ausscheiden wollen.

Die WGZ BANK-Modelle wurden erweitert durch das Angebot aus dem Demografie-Tarifvertrag, das sich an Mitarbeiter richtet, die bis zur Regelaltersrente arbeiten wollen. Diesen Mitarbeitern wird die Möglichkeit geboten, die Arbeitszeit auf 35 Wochenstunden zu reduzieren und damit z. B. jede zweite Woche einen Tag weniger zu arbeiten. Bei der Nutzung des Angebots erhält der Mitarbeiter einen finanziellen Teilausgleich durch die Bank. Für dieses Angebot interessieren sich bereits zwei Mitarbeiter. In den kommenden Jahren rechnen wir mit einer deutlichen Zunahme der Nachfrage.

Akademischer Nachwuchs

Nachhaltigkeit ist für uns auch im Bereich des Hochschulmarketings und unserer Traineeprogramme wichtig. Qualifizierte

Nachwuchskräfte möchten wir schon zu Beginn ihrer beruflichen oder akademischen Laufbahn für die WGZ BANK als zukünftigen Arbeitgeber begeistern, indem wir sie frühzeitig als Praktikanten und/oder Werkstudenten an unser Haus binden. So konzentrierten wir uns im vergangenen Jahr auf den Ausbau und die Intensivierung unserer Hochschulk Kooperationen mit der Universität Duisburg-Essen sowie der Westfälischen Wilhelms-Universität Münster und stellten die WGZ BANK sowohl auf dem Absolventenkongress als auch auf drei weiteren Hochschulmessen in unserem Geschäftsgebiet (Düsseldorf, Münster, Paderborn) dieser Zielgruppe vor.

Der Erfolg unserer Recruiting-Aktivitäten spricht für sich. Insgesamt konnten wir im Jahr 2014 neun Universaltrainees und vier Fachtrainees für unser Haus gewinnen. Von diesen Hochschulabsolventen hatten fünf die WGZ BANK bereits im Vorfeld als Arbeitgeber kennengelernt. Alle neun Universaltrainees und einen Fachtrainee haben wir nach erfolgreichem Abschluss ihrer Traineeprogramme übernommen.

Berufsausbildung

Berufseinstieg bei der WGZ BANK – das gelang 2014 zwölf aus 1.062 Bewerbern,

denen wir nach dem Schulabschluss einen Ausbildungsplatz in unserem Haus anbieten konnten. Zum Ausbildungsjahrgang 2014 gehören damit sieben Bankkaufleute und fünf „Duale Studenten“, die gleichzeitig ein Studium an der Hochschule für Oekonomie & Management in Düsseldorf und eine IHK-Bankausbildung absolvieren. Nach einer einwöchigen Kennenlernphase durchlaufen die Auszubildenden ihre Pflicht- und Wahlbereiche. Eine optimale Prüfungsvorbereitung wird gewährleistet durch zusätzliche Seminare beim Rheinisch-Westfälischen Genossenschaftsverband (RWGV), beim Genossenschaftlichen Berufskolleg des RWGV sowie bei den örtlichen Industrie- und Handelskammern. Zudem haben unsere Auszubildenden erstmals das Angebot von „Prüfungs.TV“ in Anspruch genommen, bei dem in ca. 100 Lernvideos auf anschauliche Weise prüfungsrelevante Themen erklärt werden. Während der gesamten Ausbildung findet betriebsinterner Unterricht statt, der von erfahrenen Mitarbeitern der WGZ BANK durchgeführt wird.

Mannschaftsstärke

Ende 2014 beschäftigte die WGZ BANK 1.081 (2013: 1.078) Vollzeit- und 211 (2013: 190) Teilzeitkräfte, darunter 31 Auszubildende (2013: 32). Das ergibt eine Mannschaftsstärke von insgesamt 1.292 Mitarbeitern.

Nachhaltigkeit bei der WGZ BANK: eine fortwährende Aufgabe

„Jeder Mensch hat etwas, das ihn antreibt.“ Uns als Bank treibt nicht zuletzt das Ziel an, den Begriff der „Nachhaltigkeit“ jeden Tag aufs Neue mit Leben und konkretem Handeln zu füllen. Es ist gut, dass Nachhaltigkeit heute in aller Munde ist. Nur kommt es entscheidend darauf an, dass aus der Modevokabel keine inhaltsleere Hülle wird, sondern konkrete Taten erwachsen. Genau an diesem Anspruch halten wir seit Jahren fest und daran wollen wir uns auch messen lassen.

Die WGZ BANK steht seit ihrer Gründung im Jahr 1884 für nachhaltiges Wirtschaften, das seit jeher auch in der Unternehmenskultur verankert ist. Dazu gehören Fairness, Transparenz und Selbstverantwortung sowie das genossenschaftliche Urprinzip der Hilfe zur Selbsthilfe. Unsere Anteilseigner, Kunden, Geschäftspartner und die eigenen Mitarbeiter wissen damit stets, wofür wir stehen und dass wir bereits seit unserer Gründung im Jahr 1884 nachhaltig wirtschaften.

Nachhaltigkeit hat nach dem Verständnis der WGZ BANK verschiedene Facetten – wirtschaftliche, ökologische und gesellschaftliche. Bei all unseren Beratungen und Finanzierungen setzen wir auf den gemeinsamen, langfristigen Erfolg sowie auf dauerhafte, partnerschaftliche Beziehungen zu unseren Kunden.

Auf diese Tradition der genossenschaftlichen Nachhaltigkeit sind wir stolz. Sie bildet unseren Markenkern und unterscheidet uns

von vielen Wettbewerbern. Längst ist gelebte Nachhaltigkeit ein wichtiger Bestandteil des aktiven Reputationsrisikomanagements. Vereinfacht formuliert: Wer nachhaltig wirtschaftet, reduziert Risiken. Wir werden uns daher aus der gesunden Mixtur von Gemeinwohl und Eigeninteressen heraus auch zukünftig entsprechend positionieren.

Mit ihren 2013 entwickelten, umfassenden Ethik- und Verhaltensrichtlinien für alle Mitarbeiter unterstreicht die WGZ BANK die Bedeutung der zehn Prinzipien des United Nations Global Compact in den Bereichen Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umwelt und Korruptionsbekämpfung. Bereits seit 2008 ist die WGZ BANK aktives Mitglied dieser weltweit führenden freiwilligen Initiative zum Thema Corporate Social Responsibility.

Im Rahmen der jährlichen Fortschrittsmitteilung für den UN Global Compact informiert die WGZ BANK über getroffene Maßnahmen hinsichtlich der Nachhaltigkeit. Denn wir wissen: Nachhaltigkeit ist kein einmal erreichter Idealzustand, sondern eine fortwährende Aufgabe, die uns als Bank und jeden Einzelnen von uns stets aufs Neue fordert.

Gerade für ein Finanzhaus wie die WGZ BANK stellt Nachhaltigkeit keinen reinen Selbstzweck dar. Der Blick auf den Kapitalmarkt zeigt: Institutionelle Investoren und Privatanleger fragen immer häufiger nachhaltige Geldanlagen nach. Dabei bilden besonders oft Nachhaltigkeitsratings die Basis für die Anlageentscheidungen. Die nachhaltige

Leistung der WGZ BANK wird seit Jahren regelmäßig von den drei unabhängigen Ratingagenturen oekom research, Sustainalytics und imug bewertet. Von oekom research wurde die WGZ BANK-Gruppe mit dem „Prime“-Status ausgezeichnet.

WGZ BANK im Nachhaltigkeitsrating

Unabhängige Nachhaltigkeitsratingagenturen beurteilen, wie nachhaltig Unternehmen wirtschaften. Die drei renommierten Agenturen oekom research, Sustainalytics und imug bewerten regelmäßig die WGZ BANK und bescheinigen ihr eine überdurchschnittliche soziale und ökologische Performance.



oekom-Corporate-Rating
der WGZ BANK-Gruppe:
Investmentstatus Prime (Note C)

Sustainalytics-Rating
der WGZ BANK AG:
Scorewert 72

imug-Rating der WGZ BANK AG:
Hypothekenpfandbriefe: positiv
unbesicherte Anleihen: neutral

Als Mitglied im VfU – Verein für Umweltmanagement und Nachhaltigkeit in Finanzinstituten e. V. – macht sich die WGZ BANK auch innerhalb der Finanzbranche für die weitere Verbreitung des Nachhaltigkeitsgedankens stark. Der VfU ist der einzige europäische Verein, der sich speziell mit Fragestellungen des Umweltmanagements und der Nachhaltigkeit bei Finanzdienstleistungen beschäftigt. Er fungiert als Informations-, Austausch- und Impulsgremium für seine Mitglieder. Schwerpunktthemen des VfU sind der nachhaltige Geschäftsbetrieb, nachhaltige Finanzdienstleistungen, nachhaltige Unternehmenspolitik, -steuerung und -kommunikation sowie der Klimaschutz.

Nachhaltige Finanzierungen und Dienstleistungen

Kreditgeschäft

Im Finanzierungsgeschäft orientiert sich die WGZ BANK an den eigenen „Nachhaltigkeitsgrundsätzen für die Kreditvergabe“. Eine Vergabe von Fremdkapital erfolgt nur dann, wenn ökologische, soziale und finanzielle Faktoren aus Erkenntnissicht der WGZ BANK in einem ausgewogenen Verhältnis zueinander stehen. Über die Einhaltung der gesetzlichen Bestimmungen hinaus berücksichtigt die WGZ BANK bei jeder Kreditentscheidung, ob natürliche Ressourcen wie Luft, Wasser und Boden durch die geplante Investition angemessen geschützt und sozialrelevante Aspekte eingehalten werden. Dazu gehört die



WE SUPPORT



verein für umweltmanagement
und nachhaltigkeit
in finanzinstituten e.v.

Beachtung von Menschenrechten und Arbeitsnormen, aber auch die Bekämpfung der Korruption. Sollte die Prüfung und Analyse der zugänglichen, gesicherten Informationen ergeben, dass von einem Finanzierungsvorhaben inakzeptable Umweltrisiken oder inakzeptable negative soziale Auswirkungen ausgehen könnten, wird sich die WGZ BANK grundsätzlich nicht an diesem Finanzierungsgeschäft beteiligen.

Darüber hinaus hat sich die WGZ BANK auf die Fahne geschrieben, im Sinne der Nachhaltigkeit die Finanzierung bestimmter Transaktionen generell auszuschließen. Diese Negativliste beinhaltet:

- Verstöße gegen die Menschenrechte (insbesondere ausbeuterische Kinderarbeit und Menschenhandel),
- Militärgüter, konkret: Waffen- und Rüstungsgeschäfte außerhalb der NATO oder in Spannungsgebieten, sofern der Anteil der Produktion oder Lieferung außerhalb der NATO einen wesentlichen Teil ausmacht,
- Pornographie oder vergleichbare Branchen, wie beispielsweise Prostitution,
- Wett- und Glücksspielbranche: Hiervon ausgenommen sind lediglich Gewinnsparvereine, da sie aus Nachhaltigkeitsgesichtspunkten über ein überzeugendes Geschäftsmodell verfügen.

Vierteljährlich überprüft die WGZ BANK im Rahmen ihres Kreditrisikomanagements, das ein regelmäßiges Reporting an den Vorstand umfasst, ob die hausspezifischen Nachhaltigkeitsgrundsätze im Kreditgeschäft laufend eingehalten werden. 2014 ergaben diese Prüfungen keinerlei Verstöße gegen die eigenen Nachhaltigkeitsgrundsätze.

Finanzierungen von Projekten im Zusammenhang mit erneuerbaren Energien

Auch im Jahr 2014 hat die WGZ BANK ihre geschäftlichen Aktivitäten auf dem Feld der erneuerbaren Energien weiter intensiviert. Die WGZ BANK und an ihrer Seite die zugehörigen Volksbanken und Raiffeisenbanken im Rheinland und in Westfalen sind aktive Wegbegleiter und Unterstützer der Energiewende vor Ort. Die grundsätzlich positive Haltung zur Energiewende manifestiert sich in einer Vielzahl von Engagements in diesem Segment.

Gleichwohl führte die Neufassung des Erneuerbare-Energien-Gesetzes (EEG) zum 1. August 2014 vorübergehend zu einem Vakuum in der Geschäftstätigkeit aller Marktteilnehmer im Bereich der Erneuerbaren – bis dann im dritten Quartal 2014 die neuen Rahmenbedingungen feststanden und die Geschäftsmodelle entsprechend angepasst werden konnten. Das Photovoltaikgeschäft ist durch die Gesetzesänderungen nahezu zum Erliegen gekommen. Umso erfreulicher ist es, dass die WGZ BANK dennoch auf das Gesamtjahr 2014 bezogen sehr gute Zahlen bei der Finanzierung von

Projekten im Zusammenhang mit erneuerbaren Energien erzielen konnte. Im Segment Windkraft bleiben die Aussichten auch unter den modifizierten Förderbedingungen unverändert sehr gut. Für das laufende Jahr erwartet die WGZ BANK eine Fortsetzung des starken Wachstums in diesem Segment.

Das Volumen im Neugeschäft mit Erneuerbare-Energien-Projekten betrug im vergangenen Geschäftsjahr 226,7 Millionen Euro. Zum Stichtag 31. Dezember 2014 lag das gesamte Portfolio unseres Hauses im Geschäftsfeld Energie um rund 100 Millionen Euro über dem entsprechenden Vorjahreswert. In den vergangenen fünf Jahren hat sich das Portfolio in diesem Bereich mehr als versiebenfacht – von 100 Millionen Euro auf zuletzt 734 Millionen Euro.

Insgesamt finanzierte die WGZ BANK 2014 32 neue Projekte, nach 27 im Vorjahr und 24 im Jahr 2012. Darunter waren wie 2013 fünf Photovoltaikprojekte (2012: 15), 25 Windkraftprojekte (2013: 22; 2012: 8), ein Bioprojekt (2013: 0; 2012: 1) sowie erstmals ein Wasserkraftprojekt.

Im vergangenen Geschäftsjahr finanzierte die WGZ BANK mit 62 Windkraftanlagen zwar 15 weniger als 2013, doch die 2014 errichteten Anlagen kommen mit 173 Megawatt annähernd auf die Gesamtleistungskraft der Anlagen aus dem Vorjahr mit 177 Megawatt. Die installierten 173 Megawatt versorgen rund 86.000 durchschnittliche deutsche Haushalte mit Strom.

Die fünf neu errichteten Photovoltaikparks ergeben eine Gesamtleistung von 21,3 Megawatt, damit können rund 5.300 Durchschnittshaushalte mit Strom versorgt werden. Besonders stolz sind wir auf die erstmalige Finanzierung von fünf Flusswasserkraftwerken mit einer Gesamtleistung von 3,3 Megawatt. Hierdurch können 2.000 durchschnittliche Haushalte mit alternativ erzeugtem Strom beliefert werden.

Geringere Nachfrage nach Fördermitteln zur Energieeffizienz

Mit Förderprogrammen finanzierte Energieeffizienz- und Umweltmaßnahmen konnten im Jahr 2014 nicht an die positiven Entwicklungen der vergangenen Jahre anknüpfen. Dies galt sowohl bei Unternehmensfinanzierungen als auch bei der Finanzierung von Vorhaben von Privatpersonen im Wohnungsbau.

Insgesamt war die Vermittlung von Förderprogrammen im Gesamtmarkt rückläufig.

Bei den Wohnungsbauprogrammen der KfW für die energieeffiziente Sanierung von Gebäuden und den Neubau auf Effizienzhaus- oder Passivhausniveau – „Energieeffizient Bauen“ und „Energieeffizient Sanieren“ – wurden die Vorjahreswerte mit 7.801 Anträgen (ein Minus von 21 Prozent) und 565,8 Millionen Euro Gesamtvolumen (ein Minus von 20,6 Prozent) deutlich verfehlt.

Auch die Vermittlung der Umweltprogramme der KfW für Unternehmen –

„KfW-Umwelt“ und „KfW-Energieeffizienz“ – ging merklich zurück. 108 Anträge im Jahr 2014 bedeuten ein Minus von 68 Prozent, die 97,4 Millionen Euro Gesamtvolumen einen Rückgang um 49,4 Prozent. Mithilfe dieser Fördermittel finanzieren Unternehmen Maßnahmen, die die Umweltsituation wesentlich verbessern – etwa durch das Einsparen von Material oder die Verringerung der Abwassermenge – oder die für wesentliche Energieeffizienzeffekte sorgen, zum Beispiel durch die Optimierung der Druckluft- und Pumpentechnik.

Die sukzessive Verringerung der Einspeisevergütung bei den erneuerbaren Energien schwächte die Nachfrage von Privatinvestoren und Unternehmen nach den Förderprodukten zur Finanzierung von Photovoltaik- und Windkraftanlagen – „KfW-Erneuerbare Energien Standard“ und „Premium“ – im Jahr 2014 weiter. Die Zahl der Anträge ging um 38,6 Prozent auf insgesamt 1.089 Stück zurück. Das Volumen betrug 2014 nur noch 137,4 Millionen Euro – das entspricht einem Minus von 55,6 Prozent.

Trotz dieser Rückgänge behauptete die Genossenschaftliche FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken in Nordrhein-Westfalen ihre Marktführerschaft bei den Förderprogrammen der KfW für Unternehmen, den „KfW-Unternehmerkredit“ und den „KfW-Programmen Erneuerbare Energien“.

Zum 31. Dezember 2014 betrug der Marktanteil der WGZ BANK und der zugehörigen

Volksbanken und Raiffeisenbanken in Nordrhein-Westfalen beim Programm „KfW-Erneuerbare Energien Standard“ 38,9 Prozent und beim Programm „KfW-Erneuerbare Energien Premium“ 52,9 Prozent. Auch bei den Programmen des Förderinstituts für allgemeine Investitionen der mittelständischen Wirtschaft, besonders bei dem „KfW-Unternehmerkredit“, kamen die Volksbanken und Raiffeisenbanken in NRW mit 71,5 Prozent auf den prozentual größten Anteil. Die erfreulichen Kennzahlen sind das Ergebnis des hohen Leistungsvermögens der Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken für ihre Kunden in diesem wichtigen Geschäftsfeld.

Zinssätze der Fördermittel dauerhaft niedrig

Diverse Förderprogramme sind inzwischen mit einem historisch niedrigen Endkreditnehmerzinssatz von einem Prozent ausgestattet. Dies bietet den Investoren die Chance, sich die derzeit sehr günstigen Zinsen auf einen langen Zeitraum zu sichern. Hierbei unterstützen die WGZ BANK und ihre Mitgliedsbanken die Unternehmer und Privatinvestoren aktiv hinsichtlich der Auswahl der geeigneten Fördermöglichkeiten.

Trotz der extrem günstigen Zinssätze stellten wir in unserem Geschäftsgebiet im vergangenen Jahr eine deutlich geringere Nachfrage nach Förderkrediten fest. Das Volumen der von den Volksbanken und Raiffeisenbanken sowie der WGZ BANK beratenen und bearbeiteten Anträge auf öffentliche

Kredite sank um 23,3 Prozent auf knapp 2,4 Milliarden Euro. Auch die Stückzahl lag mit 23.430 im Geschäftsgebiet der WGZ BANK bearbeiteten Anträgen mit minus 12,7 Prozent auf niedrigerem Niveau als 2013.

Der Fördermittelbestand wurde dagegen um 1,3 Prozent auf 13,6 Milliarden Euro ausgebaut und erreichte einen neuen Höchststand. Der überwiegende Teil dieses Bestands betrifft Kredite an Kunden unserer Mitgliedsbanken; der Rest sind Fördermittel an eigene Firmenkunden der WGZ BANK.

Die stetige Diversifizierung der Förderprogramme geht einher mit sich verschärfenden Bedingungen beim EU-Beihilferecht und bei der Antragstellung im Rahmen einzelner Kreditprogramme. Bei gleichzeitig steigender Leasingquote und zunehmendem Factoring lässt die klassische Kreditfinanzierung mit dem Förderkredit insgesamt nach.

Außer den Erneuerbare-Energien-Programmen wurden auch andere Umwelt- und Energieeffizienzprogramme sowie die klassischen Unternehmer- und Mittelstandsförderkredite im Jahr 2014 erheblich weniger nachgefragt. Die gewerbliche Klientel hat vor dem Hintergrund unsicherer Perspektiven zum Teil zurückhaltend agiert und darüber hinaus in vielen Fällen auf Innenfinanzierung oder andere Finanzierungsalternativen zurückgegriffen. Bei den gewerblichen Finanzierungen ging die Stückzahl um 17,1 Prozent auf 4.354 Anträge zurück. Auch das Volumen sank, und zwar um 31,5 Prozent auf 1,09 Milliarden

Euro. Nach wie vor – wenn auch mit deutlich rückläufiger Tendenz – entfällt hier ein hoher Anteil auf Förderungen im Bereich der erneuerbaren Energien (Photovoltaik, Windkraft, Biomasse, Wärmenetze) und der sonstigen Umweltinvestitionen.

Gründungen und Unternehmensübernahmen gehören nach wie vor zum Kerngeschäft der Volksbanken und Raiffeisenbanken. Konkret wurden im vergangenen Geschäftsjahr 1.561 Anträge auf Förderhilfe bei Existenzgründung und Existenzfestigung bearbeitet, das sind 5,5 Prozent weniger als im Vorjahr. Das Volumen belief sich auf 211,4 Millionen Euro und verfehlte den Vorjahreswert um 8,9 Prozent.

Landwirtschaftliche Kunden waren in den vergangenen Jahren zunächst oft die treibende Kraft hinter den wachsenden Antragszahlen bei Energieprojekten. Allerdings führte schon 2013 eine Kurskorrektur bei der politisch motivierten Förderung der erneuerbaren Energien zu rückläufigen Antragszahlen; dieser Trend hat sich weiter fortgesetzt. 2014 war im Bereich Landwirtschaft ein Rückgang um 17,8 Prozent auf 2.338 Anträge und um 23,1 Prozent auf 332,6 Millionen Euro festzustellen.

Im Bereich der Wohnungswirtschaft und der privaten Wohnbaufinanzierung fiel der allgemein rückläufige Trend schwächer aus als in anderen Geschäftsfeldern. Die Nachfrage der Privatkunden nach Fördermöglichkeiten für Photovoltaikanlagen sowie für energieeffizientes Bauen und Sanieren

nahm jedoch ebenfalls ab. Lediglich bei der Förderung des Wohneigentums durch die KfW gab es eine Steigerung im Vorjahresvergleich.

Insgesamt vermittelten die genossenschaftlichen Institute in unserem Geschäftsgebiet 16.738 Förderanträge im Wohnungsbau. Das entspricht einem Minus von 10,7 Prozent bei einem Volumen von 0,9 Milliarden Euro (minus 11,2 Prozent).

„Die Nr. 1-VR-Förderbank“

Auch 2014 vergab die WGZ BANK wieder den erstmals 2011 aufgelegten Fördermittelpreis „Die Nr. 1-VR-Förderbank“: Mit dieser Auszeichnung werden jedes Jahr besonders erfolgreiche Banken für ihre Aktivitäten im Fördermittelgeschäft geehrt. Vergeben wird der Preis an die drei Mitgliedsbanken, die in ihrer jeweiligen Größenklasse die meisten Fördermittelanträge über die WGZ BANK bei den Förderinstituten gestellt haben. Sieger des Fördermittel-Awards 2014 wurden die Raiffeisenbank Kehrig eG, die Volksbank Halle/Westf. eG und die VR-Bank Kreis Steinfurt eG. Der Fördermittelpreis unterstreicht die zentrale Rolle der Volksbanken und Raiffeisenbanken als erste Adresse für Investoren bei maßgeschneiderten, günstigen Finanzierungen in allen Segmenten.

Finanzierung von Sozialimmobilien und Green Buildings

Ende 2014 lag der Anteil nachhaltiger Engagements der WGZ BANK im Bereich der

Immobilienfinanzierungen bei etwas mehr als zehn Prozent. Dabei handelt es sich um Sozialimmobilien – Senioren- und Pflegeheime, Einrichtungen für betreutes Wohnen, Schulen, Hochschulen, Kindertagesstätten, Kliniken und Krankenhäuser – und sogenannte Green Buildings, die höchsten Effizienz- und Umweltstandards genügen.

Durch ihre neue Mitgliedschaft in der Deutschen Gesellschaft für Nachhaltiges Bauen e. V. (www.dgnb.de) hat die WGZ BANK Zugriff auf eine Vielzahl an Informationen, beispielsweise zu aktuellen Trends und Fördermöglichkeiten rund um nachhaltiges Bauen. Zudem erweitern wir unser eigenes Know-how im Bereich nachhaltige Immobilien und vergrößern unser entsprechendes Netzwerk. Als Beispiel sei an dieser Stelle die Finanzierung des Clusters Photonik auf dem Campus der RWTH Aachen genannt. Die WGZ BANK finanziert hier den ortsansässigen Projektentwickler Landmarken AG. Das geplante Wissenschafts- und Forschungszentrum kombiniert Spitzenarchitektur des US-Büros Kohn Pederson Fox mit höchsten Ansprüchen an Umwelt- und Arbeitsschutz. Das Gebäude mit der „DGNB-Silber-Zertifizierung“ wurde ohne gesundheitsschädliche Stoffe gebaut, bietet ein optimales Raumklima, niedrigen Energieverbrauch und hinsichtlich der Nutzung die nicht zuletzt für Investoren so wichtige Drittverwendungsfähigkeit.

Betrieblicher Umweltschutz

Die kontinuierliche Verbesserung des betrieblichen Umweltschutzes steht im Fokus des Umweltmanagements der WGZ BANK. Im Jahr 2014 konnten die betrieblichen Umweltauswirkungen hinsichtlich Ressourcenverbrauch und CO₂-Emission ein weiteres Mal in Folge gesenkt werden.

Die Summe vieler Einzelmaßnahmen zur Energieeinsparung der vergangenen Jahre führte 2014 zu einer erneuten drastischen Stromreduzierung. Der Verbrauch konnte um 805.178 Kilowattstunden vermindert werden. Das entspricht einem Rückgang um 12,1 Prozent. Dies ist die fünfte Verminderung des Stromverbrauchs in Folge. Dieses Ergebnis wurde nur erreicht, weil die WGZ BANK alle angekündigten Maßnahmen zur Energieeinsparung konsequent umgesetzt hat. Besonders Optimierungen im haustechnischen Bereich sind der Grund für den abermals gesunkenen Stromverbrauch.

Beim Verbrauch der Fernwärme konnten wir für das Jahr 2014 eine Reduzierung von 1.339.400 Kilowattstunden erreichen, was einem Anteil von 25,5 Prozent entspricht. Da das Wetter auf den Verbrauch erheblichen Einfluss hat, haben wir eine Wetterbereinigung der Zahlen vorgenommen. Hiernach beträgt die Reduzierung 285.783 Kilowattstunden oder 5,7 Prozent.

Der Wasserverbrauch ist im vergangenen Jahr um 2.051 Kubikmeter oder 11,8 Pro-

zent gesunken. Der verminderte Wasserverbrauch 2014 ist unter anderem dem Einsatz von intelligenten Wasserpumpen zu verdanken. Darüber hinaus wurden die Umluftkühlgeräte und Rückkühler des Rechenzentrums 2 gegen leistungsfähigere und weniger ressourcenintensive Komponenten ausgetauscht.

Im abgelaufenen Geschäftsjahr konnten wir schließlich auch die Ursache für den vermeintlich gestiegenen Wasserverbrauch in den Vorjahren finden: Es handelte sich um einen defekten Wasserzähler. Positives Ende: Der Wasserverbrauch der WGZ BANK war auch in den Vorjahren schon viel geringer als zuletzt vermutet. Die Kennzahlen des Wasserverbrauchs haben wir rückwirkend nach unten korrigiert.

Umweltkennzahlen

	Einheit	2014	2013	2012
Stromverbrauch	kWh	5.849.577	6.654.755	7.739.741
	pro Mitarbeiter/-in	kWh	4.842	5.588	6.499
Verbrauch Fernwärme	kWh	3.921.100	5.260.500	5.315.500
	pro Mitarbeiter/-in	kWh	3.246	4.417	4.463
Wasserverbrauch*	m ³	15.384	17.435	20.735
	pro Mitarbeiter/-in	m ³	12,7	14,6	17,4
Papierverbrauch	kg	47.366	52.724	52.920
	pro Mitarbeiter/-in	kg	39,2	44,3	44,4
Wertstoffabfall	kg	208.350	215.980	219.100
	pro Mitarbeiter/-in	kg	172	181	184
Restmüll	kg	72.796	109.194	145.592
	pro Mitarbeiter/-in	kg	60	92	122
CO ₂ -Emissionen	kg	2.667.407	3.147.699	3.722.815
	pro Mitarbeiter/-in	kg	2.208,1	2.642,9	3.125,8

* Wasserverbrauch: Aufgrund eines fehlerhaften Wasserzählers erfolgte in den vergangenen drei Jahren die Ausweisung und Abrechnung eines erhöhten Wasserverbrauchs. Die Kennzahlen der Jahre 2013 und 2012 wurden entsprechend korrigiert.

Der Papierverbrauch konnte 2014 ebenfalls zum fünften Mal in Folge vermindert werden; er sank 2014 um 5.358 Kilogramm. Das bedeutet einen Rückgang um 5,7 Prozent.

Das 2011 eingeführte Abfallmanagement hat zu einer nachhaltigen Reduzierung der Abfallmengen geführt. Um dies zu erreichen, fand im Vorfeld eine Betriebsbegehung statt, bei der eventuelle Schwachstellen und Verbesserungsmaßnahmen sofort notiert wurden. Die Beteiligten überprüften dabei das Abfalllogistiksystem sowie die Mülltrennung und erarbeiteten in der Folge konkrete Verbesserungslösungen, auch unter Einbeziehung des externen Reinigungspersonals. Der Wertstoffabfall konnte bereits zum vierten Mal hintereinander reduziert werden. Die Verringerung betrug 7.630 Kilogramm oder 3,5 Prozent. Die regelmäßige Überprüfung der Füllmenge der Restmüllbehälter zeigte eine erneute Reduzierung gegenüber dem Vorjahr um 36.398 Kilogramm. Dies entspricht einer Ersparnis von 33,3 Prozent.

Aufgrund der starken Reduzierung des Stromverbrauchs und der Verbesserung des Strommixes des örtlichen Stromlieferanten durch einen höheren Anteil Strom aus erneuerbaren Quellen sank der Kohlendioxidausstoß um 480.292 Kilogramm. Das entspricht einem Rückgang von 15,3 Prozent. Maßnahmen wie die Errichtung einer Photovoltaikanlage, die Isolierung der Rohre der Kühl- und Heizungsanlagen, der Austausch von Wasserpumpen gegen Effizienzpumpen, der Wechsel von Halogen-

lampen gegen LEDs und der Austausch von PCs gegen Thin Clients halfen dabei, die signifikante Stromreduzierung zu erreichen.

Die weitere Reduktion des Ressourcenverbrauchs steht auch in den nächsten Jahren im Fokus des Umweltmanagements. 2015 streben wir die Rezertifizierung durch ÖKOPROFIT an. Das bundesweite Projekt will das Umweltmanagement in Unternehmen und kommunalen Einrichtungen fördern. Als aktives Mitglied im ÖKOPROFIT-Club der Stadt Düsseldorf profitiert die WGZ BANK seit 2012 vom regelmäßigen Erfahrungsaustausch mit anderen Unternehmen. Ziel ist es, Wissen aufzubauen und weiterzugeben sowie Ideen – insbesondere zu Kohlendioxideinsparungen – zu entwickeln. Die Haustechniker der WGZ BANK nahmen auch im Jahr 2014 regelmäßig an externen Schulungen auf dem Gebiet der Energieeinsparung teil. 2015 werden weitere Maßnahmen zur Energiereduzierung umgesetzt. Hierzu zählen die Fortführung des Austausches von Leuchtmitteln gegen solche mit LED-Technologie sowie die automatische Regulierung von Heizung und Lüftung bei geöffneten Fenstern in weiteren Teilen des Gebäudes inklusive der Besprechungsräume.

Gesellschaftliches Engagement

Es gehört zur guten und wertebasierten Tradition der WGZ BANK, sich nicht nur als Bank wirtschaftlich zu betätigen, sondern sich auch mit Nachdruck als Sponsor, Spender und Initiator für soziale und kulturelle Projekte in der Region zu engagieren. Im vergangenen Geschäftsjahr hat die WGZ BANK insgesamt 1,03 Millionen Euro für den Bereich Corporate Social Responsibility ausgegeben.

Kulturelle Förderung

Die Kunst- und Kulturförderung ist eine seit Jahrzehnten gepflegte Tradition in der WGZ BANK. Wir sind davon überzeugt, dass kulturelle Bildung entscheidend für die gesellschaftliche Entwicklung ist.

Kultur

Die WGZ BANK ist seit mehreren Jahren Hauptsponsor der Deutschen Oper am Rhein sowie auch des mehrfach ausgezeichneten Balletts am Rhein unter Direktor und Chefchoreograph Martin Schläpfer. Die Deutsche Oper am Rhein und das Ballett am Rhein sind seit 1956 mit rund 300 Vorstellungen pro Spielzeit an den Spielstätten Opernhaus Düsseldorf und Theater Duisburg vertreten.

Ein weiterer fester Bestandteil der Oper ist die Förderung und Fortbildung junger Opernstudiomitglieder. Dabei werden in der Regel für einen Zeitraum von zwei Jahren jeweils sieben junge Sängerinnen

und Sänger ins Opernstudio engagiert und erhalten einen umfassenden Einblick in die praktische Arbeit des Opernsängers. Am Ende dieser Ausbildungszeit folgt ein ein- bis zweiwöchiger Meisterkurs, bei dem die jungen Talente durch international renommierte Künstler gesangstechnisch weitergebildet werden. Mit einem öffentlichen Konzert präsentieren die Teilnehmer zum Abschluss der Meisterkurse die Ergebnisse dieser Ausbildung. Die WGZ BANK war 2014 erstmals Gastgeberin des Abschlusskonzerts „Meisterklasse“. Diese Initiative, die auch den Fördergedanken der WGZ BANK aufgreift, soll in den kommenden Jahren fortgesetzt werden.

Der enge Schulterschluss mit der Deutschen Oper am Rhein veranschaulicht beispielhaft die von der WGZ BANK gelebte Unternehmensphilosophie, dass wirtschaftlicher Nutzen und gesellschaftliches Engagement sich nicht ausschließen müssen.

„Das Ruhrgebiet beflügeln“ – getreu diesem Motto präsentiert das Klavier-Festival Ruhr jährlich zwischen Mitte April und Ende Juli Konzerte von Toppianisten aus aller Welt, aber auch von Nachwuchstalente. Die WGZ BANK ist seit 1996 Förderpartner des Klavier-Festivals Ruhr.

Kunst

Zwei Jubiläen zur Kunst feierte die WGZ BANK im vergangenen Jahr: zum einen das Jubiläum der Kunstsammlung der WGZ BANK, die seit nunmehr 30 Jahren besteht und

zum anderen fand vor zehn Jahren die erste Förderausstellung junger Kunst in der WGZ BANK statt. Im Rahmen dieser Ausstellungen wird seit 2004 aktuelle Kunst von jungen Absolventen aus den beiden staatlichen Kunstakademien Düsseldorf und Münster abwechselnd gezeigt.

Die strategische Konzeption der Kunstsammlung der WGZ BANK legt ihren Schwerpunkt auf zeitgenössische Kunst, insbesondere auf die Entwicklungslinien junger Kunst seit den 1980er-Jahren. Zum langfristig ausgerichteten Konzept der Sammlung zählen der nachhaltige Aufbau der Sammlungsbestände genauso wie die Verantwortung für die Pflege der Kunstwerke, ihre präventive Konservierung und eine kontinuierliche fachgerechte Restaurierung.

Ausstellungen anderer etablierter Museen und Kulturträger unterstützt die WGZ BANK-Kunstsammlung ebenfalls. 2014 befanden sich Leihgaben aus der eigenen Sammlung in Spanien und den Niederlanden. Auf Vermittlung und Wunsch der Malerin Karin Kneffel wurde ein bedeutendes Stillleben aus der Banksammlung für eine große Einzelausstellung der Künstlerin an das Museo de Arte Contemporáneo (MAC) nach La Coruña, Spanien, ausgeliehen.

Ein Werkzyklus mit 44 Arbeiten des niederländischen Künstlers Hermann de Vries ist von der WGZ BANK an das Stedelijk Museum Schiedam, Niederlande, für die Ausstellung „herman de vries. all“ ausgeliehen worden.

Aus Anlass des Sammlungsjubiläums hatte die WGZ BANK 50 Fachleute des „Arbeitskreises Corporate Collecting“ (ACC) zu einer Tagung nach Düsseldorf eingeladen. Zwei Tage lang erörterten Vertreter und Kuratoren von mehr als 30 deutschen Unternehmenssammlungen Fachthemen der nachhaltigen Sammlungsbetreuung. Die WGZ BANK war 2010 Gründungsmitglied des ACC, eines der Arbeitskreise im Kulturkreis des Bundesverbandes der Deutschen Industrie e.V.

Unter dem Titel „Brillant“ fand im Herbst 2014 die sechste Förderausstellung in der Ausstellungsreihe „Zeitgenössische Kunst in der WGZ BANK“ statt. 14 junge Talente aus der Kunstakademie Düsseldorf präsentierten sich mit 75 Kunstwerken im großen Veranstaltungssaal der WGZ BANK in Düsseldorf. Die Förderausstellung junger Kunst in der WGZ BANK findet einmal jährlich statt und ist bei freiem Eintritt während der Banköffnungszeiten zugänglich. Wie in den Vorjahren wurde den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der WGZ BANK auch 2014 eine „Preview“ angeboten.

Initiativpreis NRW

Zum siebten Mal haben die WGZ BANK und die NRW-Zeitungen der Funke Mediengruppe (WAZ, NRZ, WR, WP) 2014 den „Initiativpreis NRW“ verliehen. Der mit insgesamt 30.000 Euro dotierte Preis geht an mittelständische Unternehmen aus Nordrhein-Westfalen, die mehrheitlich in Familienbesitz sind. Prämiert werden be-

sondere Leistungen auf den drei Gebieten erneuerbare Energien und Umweltschutz, Schaffung neuer Arbeitsplätze in NRW sowie gesellschaftliches Engagement in NRW.

Für die Schaffung neuer Arbeitsplätze in Nordrhein-Westfalen wurde im vergangenen Jahr die BBF BIKE GmbH aus Hoppegarten mit Niederlassungen in Neukirchen-Vluyn und Bielefeld ausgezeichnet. 2011 hatte BBF BIKE einen insolventen Fahrradgroßhändler in Neukirchen-Vluyn und dessen Tochterfirma in Bielefeld übernommen. Alle Mitarbeiter erhielten einen neuen Arbeitsvertrag. 17 weitere Arbeitsplätze sind bis heute entstanden. Ein großer Teil der Fertigung erfolgt durch eine Werkstatt für Menschen mit Behinderungen in Düsseldorf, in der inzwischen 14 zusätzliche Arbeitsplätze geschaffen werden konnten.

Aufgrund des außergewöhnlichen gesellschaftlichen Engagements erhielt die Crespel & Deiters GmbH & Co. KG aus Ibbenbüren 2014 den Initiativpreis NRW. Der geschäftsführende Gesellschafter Gustav Deiters hat die Initiative „In|du|strie Gemeinsam. Zukunft. Leben“ gegründet. Ziel ist es, die Zusammenarbeit von Schule und Wirtschaft zu verbessern und der rückläufigen Zahl Auszubildender sowie dem drohenden Facharbeitermangel in der Region entgegenzuwirken. Heute beteiligen sich 360 Unternehmen aus Nordwestfalen aktiv an dieser Initiative.

Sieger in der Kategorie erneuerbare Energien und Umweltschutz wurde 2014 die Bäckerei Kanne GmbH & Co. KG aus Lünen. Kanne

fertigt Backwaren auf natürliche Weise sowie den gesundheitsfördernden Brottrunk. Der Einsatz für den Umweltschutz ist seit langer Zeit fester Bestandteil der Firmenphilosophie: Der aus einer Windkraft- und einer Photovoltaikanlage gewonnene Strom wird direkt für den Produktionsbetrieb und die Restwärme der Öfen für die Warmwasserbereitung der Spülmaschinen verwendet. Warenretouren werden an diverse soziale Tafeln gegeben, Überschüsse in hausgenerierter Tierfutterproduktion verarbeitet und biologisch abbaubare Abfälle in der Biogärtnerei eingesetzt.

Initiativkreis Ruhr

Als aktives Mitglied fördert die WGZ BANK seit vielen Jahren den Initiativkreis Ruhr. Ein zentrales Ziel der Initiative: junge Menschen aus der Region in wirtschaftlichen und finanziellen Fragen zu bilden. Auch im vergangenen Geschäftsjahr unterstützte die WGZ BANK personell und finanziell die jährliche Veranstaltungsreihe „Dialog mit der Jugend“.

Insgesamt 70 Oberstufenschüler des Gymnasiums Märkische Schule Wattenscheid aus Bochum, der Theodor-König-Gesamtschule aus Duisburg und des Gymnasiums Essen-Überruhr besuchten im Februar 2014 die WGZ BANK in Düsseldorf und diskutierten dort mit dem Vorstandsvorsitzenden Hans-Bernd Wolberg aktuelle Themen aus der Finanzwelt. Im Fokus der Gesprächsrunde standen auch das Geschäftsmodell der Genossenschaftsbanken sowie das der WGZ BANK selbst.

sozialgenial

Nachdem die WGZ BANK 2013 ihren Sponsoringvertrag mit dem Verein Aktive Bürgerschaft e.V. um fünf weitere Jahre verlängert hatte, drehten sich auch 2014 viele Aktivitäten der Bank um die Aktion „sozialgenial. Schüler engagieren sich“. Als Kompetenzzentrum für Bürgerengagement ist der Verein Aktive Bürgerschaft Träger des Projekts. Dabei lernen junge Menschen bereits zu Schulzeiten, dass sich das Eintreten für gesellschaftliche Belange, Eigeninitiative und Mitverantwortung für die Gemeinschaft und für den Einzelnen auszahlen. Zudem fördert die 2009 gestartete Initiative die Bildungs- und Berufschancen junger Menschen. Basis des Konzepts ist das sogenannte Service Learning – die moderne Verbindung von klassischem Schulunterricht mit bürgerschaftlichem Engagement.

Seit 2009 haben sich im Rheinland und in Westfalen mehr als 46.000 Schülerinnen und Schüler an rund 500 Schulen in etwa 1.300 Projekten engagiert.

WGZ BANK Stiftung

Die Förderung der wirtschaftlichen, gesellschaftspolitischen und beruflichen Bildung von Jugendlichen sowie die Aus- und Weiterbildung im Bereich der Wirtschaftswissenschaften stehen im Fokus der WGZ BANK Stiftung. Seit 2011 finanziert die WGZ BANK Stiftung jährlich zwei Leuphana-Sommerakademien und investiert damit in die Ausbildungsfähigkeit insbesondere lernschwä-

cherer Schülerinnen und Schüler. Das Ziel ist die erfolgreiche Integration der Jugendlichen in den Ausbildungs- und Arbeitsmarkt. Kooperationspartner der WGZ BANK bei diesen Projekten sind die Leuphana Universität Lüneburg, die örtlichen Agenturen für Arbeit sowie einzelne Mitgliedsbanken vor Ort.

Die Sommerakademie verbindet ein dreiwöchiges Sommercamp mit einer einjährigen Nachbetreuung. Im Sommercamp entdecken die Jugendlichen ihre Stärken und Talente, verbessern schulische Kenntnisse und entwickeln passende Berufsvorstellungen. Sie entwerfen Bewerbungsschreiben und üben das erfolgreiche Vorstellungsgespräch, das sie am sogenannten Personalertag im Rahmen einer Prüfung bei Vertretern der heimischen Wirtschaft ablegen. Die Sommerakademien verwirklichen die grundlegende genossenschaftliche Idee – die Hilfe zur Selbsthilfe – auf vorbildliche Art und Weise, daher unterstützt die WGZ BANK Stiftung dieses Projekt bereits seit vielen Jahren mit voller Überzeugung.

Zum vierten Mal vergab die WGZ BANK Stiftung 2014 ihren Förderpreis. Mit ihm unterstützt die WGZ BANK Stiftung Projekte von Schulen, Fördervereinen, lokalen Stiftungen und anderen Bildungsinitiativen zur Verbesserung der gesellschaftspolitischen und wirtschaftlichen Bildung. Vorgeschlagen werden die Projekte von den Volksbanken und Raiffeisenbanken aus dem Geschäftsgebiet der WGZ BANK. Das Motto des letztjährigen Förderpreises lautete „Gesellschaft gestalten – Eigeninitiative fördern“.

Den ersten Preis erhielten die Kooperationspartner Kleiner Muck e. V., Jugendfarm Bonn e. V. und Evangelische Kirchengemeinde Bonn-Beuel für ihre Initiative „Kinderstadt Mini-Beuel“. Nominiert worden war das Projekt von der Volksbank Bonn Rhein-Sieg eG.

Das Projekt „Kinderstadt Mini-Beuel“ wird alle zwei Jahre in den Sommerferien zweimal für je eine Woche für Kinder im Alter von sieben bis zwölf Jahren und jugendliche Helfer ab 16 Jahren angeboten. Mini-Beuel stellt eine Stadt im Kleinformat dar, in der komplexe Zusammenhänge wie Arbeitswelt, Steuern, politisches System einer Stadt und ein eigener Geldkreislauf praxisnah und vor allem kindgerecht umgesetzt werden.

Die teilnehmenden Kinder erleben auf diese Weise ein städtisches Gemeinwesen und das soziale Miteinander in einer Demokratie, in der sie lernen, gemeinsam Lösungen zu entwickeln und Verantwortung zu übernehmen.

Die „Schülergenossenschaft MultiSteps eSG“ der Konrad-Adenauer Schule Asbach wurde von der Raiffeisenbank Neustadt eG vorgeschlagen und mit dem zweiten Preis ausgezeichnet. 22 Schüler der Klassen sieben bis neun der Konrad-Adenauer Schule Asbach gründeten 2013 eine der ersten Schülergenossenschaften in Rheinland-Pfalz. Die Schülerfirma widmet sich dem Betrieb des Schülercafés „Chill-Step“ sowie der Herstellung und dem Verkauf eigener Produkte über den kleinen Cateringservice „Food-Step“.

Ebenfalls einen zweiten Preis erhielt das durch die VR-Bank Kreis Steinfurt eG eingereichte Projekt „Schulfirma: Schulkiosk Sweet-Corner der St. Georg-Hauptschule“ in Hopsten. In der Schulfirma engagieren sich Schülerinnen und Schüler der Klassen neun und zehn freiwillig in einem in den Pausen geöffneten Schulkiosk für Nahrungsmittel und Schulbedarfsartikel. Sie übernehmen Aufgaben wie Einkaufsplanung, Planung und Durchführung von Marketingaktionen, Verkaufsorganisation oder Buchhaltung. Bemerkenswert am Schulkiosk Sweet-Corner ist die Tatsache, dass sich die Schülerfirma seit Jahren selbst trägt.

Raiffeisen-Gesellschaft

Ziel des im Jahr 2012 mit maßgeblicher Unterstützung der WGZ BANK gegründeten Vereins „Deutsche Friedrich-Wilhelm-Raiffeisen-Gesellschaft e. V.“ ist es, Raiffeisens geistiges Erbe zu bewahren sowie den Genossenschaftsgedanken zu fördern und modern zu interpretieren. Als Vorstandsvorsitzender der Initiative fungiert Werner Böhnke, Vorsitzender des Aufsichtsrats der WGZ BANK.

Im Jahr 2014 fanden etliche Aktivitäten statt, die auch eine breite öffentliche Wahrnehmung gefunden haben. So wurde im Frühjahr das erste Exemplar für die neue Beschilderung der Historischen Raiffeisenstraße der Öffentlichkeit vorgestellt. Nach und nach sind weitere Schilder entlang der Straße von Hamm bis Neuwied angebracht

worden. Insgesamt weisen 50 Tafeln mit dem Raiffeisen-Porträt auf die Wirkungsstätten des bedeutenden Genossenschaftsgründers hin. Im April 2014 fand die feierliche Übergabe des vom österreichischen Raiffeisenverband gestifteten Giebelkreuzes in Flammersfeld statt.

Bereits Ende 2013 haben sich die Raiffeisen-Gesellschaft und die Deutsche Hermann-Schulze-Delitzsch-Gesellschaft e. V. gemeinsam und länderübergreifend darum beworben, dass die Genossenschaftsidee von der UNESCO als immaterielles Kulturerbe anerkannt wird. Im Dezember 2014 hat das Expertenkomitee bei der Deutschen UNESCO-Kommission bekanntgegeben, dass die Genossenschaftsidee in der ersten Auswahlrunde in das neue bundesweite Verzeichnis des immateriellen Kulturerbes aufgenommen wurde. Das Expertenkomitee würdigte die Genossenschaftsidee als sehr dynamische und einflussreiche Form der gesellschaftlichen Selbstorganisation. Herausgestellt wurden auch der Beitrag dieser Kulturform zur Bewältigung gesellschaftlicher Herausforderungen und die kreative Veränderung und Anpassung der Idee an moderne Gegebenheiten.

Insgesamt lagen der Deutschen UNESCO-Kommission 83 Bewerbungen vor. Davon wurden 27 Einträge in das bundesweite Verzeichnis vorgenommen, die Genossenschaftsidee wurde zugleich als erste und einzige deutsche Nominierung für die repräsentative Liste des immateriellen Kulturerbes der Menschheit der UNESCO ausgewählt. Die endgültige Entscheidung hierzu wird die UNESCO im Jahr 2016 treffen.

WGZ BANK-Gruppe

WGZ BANK Die Initiativbank

Die **WGZ BANK** ist seit 1884 Zentralbank für derzeit 187 Volksbanken und Raiffeisenbanken im Rheinland und in Westfalen. Darüber hinaus ist sie traditioneller Partner des rheinisch-westfälischen Mittelstands und bietet ihren Firmenkunden maßgeschneiderte Finanzdienstleistungen an. Für Kapitalmarktpartner (Banken, Institutionelle, Großkunden) ist sie Anbieterin im Geld-, Devisen- und Derivatehandel und sie ist im Emissions- und Konsortialgeschäft aktiv. Außerdem bildet die **WGZ BANK** für ihre lokalen Genossenschaftsbanken die Brücke zu den internationalen Märkten.

Niederlassungen

WGZ BANK
Düsseldorf

WGZ BANK
Koblenz

WGZ BANK
Münster

WL BANK

Die **WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank** ist die größte Konzerntochter der **WGZ BANK**. Als wettbewerbsstarke Pfandbriefbank ist sie aktiver Partner der Volksbanken und Raiffeisenbanken, der Wohnungswirtschaft sowie gewerblicher Investoren und stellt eine umfassende Produktpalette für diese Kundengruppen bereit. Zudem fungiert sie innerhalb der **WGZ BANK-Gruppe** als „Kompetenzcenter für öffentliche Kunden“.

WGZ Immobilien +Treuhand

Die **WGZ Immobilien + Treuhand GmbH** ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der **WGZ BANK**. Ihr Angebot „Rund um die Immobilie“ umfasst die beratende und operative Betreuung von Kommunen, Privatwirtschaft und Genossenschaftlichen Finanzgruppen-Unternehmen auf den Geschäftsfeldern Baulanderschließung, Gutachtertätigkeit, Immobilienmanagement und -marketing.

WGZ BANK Ireland plc

Die **WGZ BANK Ireland plc** mit Sitz in Dublin ist eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der **WGZ BANK**. Sie betreibt im Wesentlichen internationales Kapitalmarktgeschäft.

WGZ BANK-Gruppe
Geschäftsvolumen 2014:
95,9 Milliarden Euro

Mitgliedsbanken
Addierte
Bilanzsumme 2014:
192 Milliarden Euro

Anzahl der
Mitglieder 2014:
3,0 Millionen

Inlandsbeteiligungen

Bausparkasse Schwäbisch Hall AG

Börse Düsseldorf AG

CardProcess GmbH

Deutscher Genossenschafts-Verlag eG

DZ BANK AG

Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank

GAD eG

Münchener Hypothekenbank eG

R+V Versicherung AG

**Service-Direkt Telemarketing
Verwaltungsgesellschaft mbH**

Union-Investment-Gruppe

VR-BankenService GmbH

VR Consultingpartner GmbH

VR Corporate Finance GmbH

VR Equitypartner GmbH

VR ImmoConsult GmbH

VR-LEASING AG

**VR Mittelstandskapital
Unternehmensbeteiligungs AG**

VR-NetWorld GmbH

VR VertriebsService GmbH

Auslandsbeteiligungen

DZ PRIVATBANK S.A.

Luxemburg, Strassen

Lagebericht der WGZ BANK und des WGZ BANK-Konzerns 2014

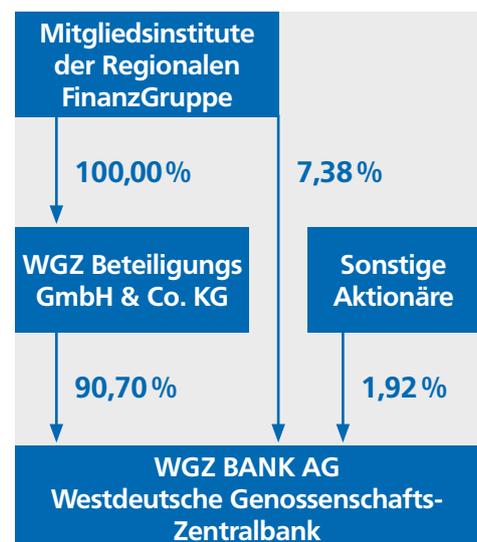
I. Einleitung

In den **WGZ BANK-Konzern** (im Folgenden WGZ BANK-Gruppe genannt) werden neben der WGZ BANK AG Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank, Düsseldorf, die WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster, die WGZ BANK Ireland plc, Dublin, und zwei weitere Tochterunternehmen einbezogen. Die WGZ BANK-Gruppe agiert im Zuge ihrer Leistungserbringung im Wesentlichen in den Geschäftssegmenten Mitgliedsbanken, Firmenkunden, Kapitalmarktpartner und Handel sowie Immobilien- und öffentliche Kunden.

Die Muttergesellschaft WGZ BANK bildet zusammen mit den Mitgliedsbanken – den 187 Volksbanken und Raiffeisenbanken in Nordrhein-Westfalen sowie in den ehemaligen rheinland-pfälzischen Regierungsbezirken Koblenz und Trier – die Regionale FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken. Die Förderung und Stärkung der Wettbewerbsfähigkeit der Mitgliedsbanken, die sowohl Kunden als auch Anteilseigner der WGZ BANK sind, ist wesentliches Unternehmensziel. Zur Betreuung der Mitgliedsbanken und der weiteren Kunden ist die WGZ BANK mit Niederlassungen am Hauptsitz Düsseldorf sowie in Koblenz und Münster vertreten.

Die angeschlossenen Mitgliedsbanken haben ihre Aktienanteile an der WGZ BANK weitestgehend in der WGZ Beteiligungs GmbH & Co. KG, Düsseldorf, gebündelt.

Der Zweck der Beteiligungsgesellschaft beschränkt sich auf das Verwalten und Erwerben von WGZ BANK-Aktien für die Mitgliedsbanken. Sie ist zur wirtschaftlichen Förderung ihrer Gesellschafter, der Mitgliedsbanken, und zur Unterstützung der WGZ BANK bei der Erfüllung ihrer satzungsmäßigen Aufgaben verpflichtet. Das Grundkapital der WGZ BANK beträgt nach der im Jahr 2014 erfolgreich durchgeführten Kapitalerhöhung 714,34 Mio. Euro. Zum 31. Dezember 2014 stellte sich die Aktionärsstruktur der WGZ BANK wie folgt dar:



II. Geschäftsaktivitäten

WGZ BANK

Als Initiativbank versteht sich die WGZ BANK auf Basis des genossenschaftlichen Förderauftrags als treibende Kraft bei der Entwicklung innovativer Produkte, Dienstleistungen und technologischer Verfahren.

In ihrer Funktion als Zentralbank steht die WGZ BANK den angeschlossenen Volksbanken und Raiffeisenbanken mit den klassischen Zentralbankfunktionen im Refinanzierungs- und Anlagegeschäft sowie im Zahlungsverkehr, dem Firmenkundengeschäft, dem Kundenwertpapiergeschäft sowie bei der Vermittlung von öffentlichen Fördermitteln als subsidiärer Partner zur Seite.

Das Geschäft im Bereich der Eigenanlagen von Volksbanken und Raiffeisenbanken wurde durch die weiter rückläufige Zinsentwicklung sowie erhöhte regulatorische Anforderungen intensiv beeinflusst. Die Mitgliedsinstitute reduzierten aufgrund ihrer guten Liquiditätsausstattung verstärkt niedrigverzinsliche Tages- und Termingeldbestände sowie Refinanzierungsdarlehen. Neben der Verwendung zum weiteren Ausbau des prosperierenden Kundenkreditgeschäftes wurden die Mittel verstärkt in höherrentierlichen Wertpapieranlagen angelegt. Die Depot-A-Umsätze, aber auch die Absätze im Bereich der Eigenanlage- und Spezialfonds nahmen vor diesem Hintergrund gegenüber dem Vorjahr deutlich zu. Die Anlagetätigkeit wurde dabei verstärkt

auch auf Asset-Klassen gelenkt, die bisher nicht so sehr im Fokus standen. Die Anlage- und Steuerungstätigkeit der uns verbundenen Institute haben wir durch einen weiteren Ausbau der Informations- und Beratungstätigkeit unterstützt. Neben zentralen Informationsveranstaltungen wurde das bankindividuelle Consulting um neue und erweiterte Beratungsformate ergänzt. Zielsetzung ist, hiermit die Institute noch passgenauer bei der Erfüllung regulatorischer Anforderungen sowie der herausfordernden Anlage- und Steuerungstätigkeit zu unterstützen.

Der Bereich Zahlungsverkehr der WGZ BANK hat in seiner Rolle als Produktentwickler für die Volksbanken und Raiffeisenbanken und die eigenen Firmenkunden zusammen mit diesen die Migration des nationalen Zahlungsverkehrs in die SEPA-Verfahren für Überweisungen (SEPA Credit Transfer) und Lastschriften (SEPA Direct Debit) erfolgreich zum Abschluss gebracht. In einer Vielzahl von Kundenveranstaltungen bei Volksbanken und Raiffeisenbanken haben Referenten aus dem Bereich Zahlungsverkehr die Kunden dieser Banken über die notwendigen Veränderungen informiert. Die Umstellung wurde, trotz kurzfristiger Terminverschiebung durch die EU-Kommission, reibungslos und ohne Störungen absolviert. Als nächster Schritt steht die Migration der Kartenzahlungen in neue Prozesse und Verfahren (SEPA Cards Clearing) an. Die Vorbereitungen wurden im Jahr 2014 abgeschlossen, die Durchführung der bilateralen Tests zwischen den Kreditinstituten hat begonnen.

Im Kartengeschäft hat die WGZ BANK das Kreditkartenangebot der Volksbanken und Raiffeisenbanken um ein Premiumprodukt (PLATINUM CARD) nach oben abgerundet, welches mit einem exklusiven, aber bezahlbaren Servicepaket im Piloteinsatz auf sehr positive Resonanz gestoßen ist.

Eine große Herausforderung war die rechtlich äußerst komplexe Neuordnung der Interbankenentgelte für Debitkartenzahlungen (VR-BankCard) und die damit einhergehenden Verhandlungen mit großen Händlern und Netzbetreibern, die letztendlich im November 2014 zu einem erfolgreichen Abschluss gebracht werden konnten.

Die WGZ BANK zählt mit ihren 1,4 Mrd. Transaktionen im Jahr 2014 zu den großen Zahlungsverkehrsdienstleistern in Deutschland. Für den nationalen, den SEPA- und den Auslandszahlungsverkehr außerhalb der SEPA-Welt betreibt die WGZ BANK eine gemeinsam mit der genossenschaftlichen Rechenzentrale GAD entwickelte Verfahrensumgebung auf aktuellem Stand und sinnvoll integriert in das Bankenverfahren der Volksbanken und Raiffeisenbanken. Die in den letzten Jahren entwickelten Servicemodule zur weitergehenden Unterstützung der Volksbanken und Raiffeisenbanken bei Markt- und Marktfolgeaktivitäten, wie z. B. im Dokumentengeschäft, werden nach wie vor stark nachgefragt. Dazu gehört auch die laufende Überwachung der Zahlungsströme auf die Einhaltung von Embargo- und Sanktionsbestimmungen.

Die zunehmende Digitalisierung des Bankgeschäfts unterstützt der Bereich Zahlungsverkehr u. a. durch die Weiterentwicklung des InitiativBanking-Portals und durch die Beteiligung an einem gemeinsam mit Großbanken entwickelten Bezahlverfahren für E-Commerce-Transaktionen. Ab dem Herbst 2015 wird den Endkunden von den teilnehmenden Banken ein in direkter Beziehung zum Kundenkonto stehendes Bezahlverfahren angeboten werden, welches in seiner Leistungsfähigkeit und Kundenwahrnehmung den heute angebotenen Zahlverfahren von Wettbewerbern außerhalb der Bankenwelt in nichts nachstehen wird. Die Projektarbeit zur Etablierung dieses neuen Zahlverfahrens hat im Jahr 2014 mit der Gründung der zentralen Gesellschaft und dem Aufbau der zentralen IT-Komponenten wesentliche erste Hürden erfolgreich genommen.

Im Bereich Firmenkunden war auch im Jahr 2014 bei den inländischen Unternehmen eine weitere Verbesserung der bilanziellen Kennziffern festzustellen. Die gestiegene Innenfinanzierungskraft wurde dafür genutzt, Fremdkapital abzubauen und die Eigenkapitalbasis weiter zu steigern. Trotz der großen geopolitischen Herausforderungen, die vor allem die exportorientierte Wirtschaft stark beeinflusst haben, konnte die Ertragskraft auf einem hohen Niveau stabilisiert werden. Hier zeigten vor allem günstige Rohstoffpreisentwicklungen und das günstige Zinsniveau ihre positive Wirkung.

Unverändert niedrig liegen die Ausgaben für Erweiterungsinvestitionen, dagegen

wurden mehr Mittel für Forschung und Entwicklung, Rationalisierungen sowie Investitionen in den ressourcenschonenden Energieeinsatz eingesetzt. Die Unternehmen nutzen vermehrt einen breiten Mix an Finanzierungsmitteln. Neben der hohen Innenfinanzierungskraft bleibt der Bankkredit die wesentliche Finanzierungsquelle der mittelständischen Unternehmen, er verliert aber zunehmend an Bedeutung. Trotzdem konnte die WGZ BANK mit der Genossenschaftlichen FinanzGruppe ihr Geschäftsvolumen erhöhen.

Das insgesamt niedrige Zinsniveau hat in 2014 die Nachfrage nach Förderkrediten abschwächen lassen. Das Volumen der von den Volksbanken und Raiffeisenbanken sowie der WGZ BANK in 2014 beratenen Anträge auf öffentliche Kredite ging um 23,3 Prozent auf knapp 2,4 Mrd. Euro zurück. Die Stückzahl lag mit 23.430 bearbeiteten Anträgen im Geschäftsgebiet der WGZ BANK mit 12,7 Prozent unter dem Vorjahreswert. Deutlich geringer war dabei der Einsatz öffentlicher Mittel im Bereich der Unternehmensfinanzierung, während die Nachfrage von Privatpersonen nach Programmkrediten im Wohnungsbau insgesamt nur moderat zurückging. Speziell die Unternehmen haben offensichtlich bei der Verwirklichung ihrer Vorhaben in vielen Fällen auf die Möglichkeiten der Innenfinanzierung oder auf andere Finanzierungsalternativen zurückgegriffen.

Die WGZ BANK unterstützt ihre Mitgliedsbanken aktiv bei der Beratung und Be-

arbeitung des Fördermittelgeschäfts, um für Investoren die besten Produkte aus den vielfältigen Fördermöglichkeiten herauszufiltern. Nach wie vor zeigen die hohen Marktanteile, dass die Förderprodukte in der Kundenberatung häufig angesprochen wurden und bei der Verwirklichung der Investitionsmaßnahmen in die Finanzierung eingeflossen sind. Die Genossenschaftliche FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken ist z. B. Marktführer in NRW bei den bedeutenden Förderprogrammen der KfW für Unternehmen, namentlich den „KfW-Unternehmerkredit“ und den „KfW-Programmen Erneuerbare Energien“. Der Fördermittelbestand der WGZ BANK wurde in 2014 um 1,3 Prozent auf 13,6 Mrd. Euro ausgebaut.

Zu Beginn des Jahres 2015 wurden lediglich kleinere Korrekturen in der Fördermittellandschaft durchgeführt, so dass die Förderpalette stabil bleibt. Eine aktuelle bundesweite Kampagne unter Federführung des BVR stellt das Thema „Energieeffizienz in Unternehmen“ in den Mittelpunkt. Trotz derzeit sinkender Ölpreise wird die Einsparung von Energie und die damit einhergehende Kostenreduzierung für viele Unternehmen von großem Interesse sein. Wir unterstützen unsere Mitgliedsbanken speziell bei dem Thema Energieeffizienz mit entsprechenden Medien und intensiver Beratung bei der Kundenansprache.

Die WGZ BANK stand 2014 institutionellen Investoren sowohl als Emittent als auch als Handelshaus in einem herausfordernden Kapitalmarktumfeld erneut verlässlich zur Seite.

In sich immer rascher wandelnden Kapitalmärkten schätzen institutionelle Kunden umso mehr die Stabilität einer über die Jahre gewachsenen Geschäftsbeziehung. Dieses Vertrauen in die WGZ BANK und die Genossenschaftliche FinanzGruppe insgesamt war die Basis eines intensiven Austauschs in persönlichen Gesprächen und auf Investorenkonferenzen, die sich in einer kontinuierlichen Verbreiterung der Kundenbasis bei Anlegern aus dem In- und Ausland niedergeschlagen hat.

Dominierendes Thema bei Investoren, bei Kapitalverwaltungsgesellschaften, Versicherungen sowie Pensionskassen und Versorgungswerken war die sich weiter verschärfende Situation aufgrund des Niedrigzinsumfeldes. Unter diesen Rahmenbedingungen kam den Themen Portfolio-diversifikation, Herausforderungen bei der Einzeltitelselektion sowie fortschreitende Internationalisierung des Anlageuniversums und Suche nach Renditetreibern weiter wachsende Bedeutung zu.

Die WGZ BANK konnte ihre Kunden hierbei durch die Bereitstellung von Sekundärmarktliquidität sowie die Begleitung verschiedenster Neuemissionen unterstützen. Die erfolgreiche Begleitung mehrerer Benchmark-Emissionen zeugte von der Platzierungskraft der WGZ BANK bei in- und ausländischen Investoren. Durch die Gemeinschafts-emission eines Hypothekenpfandbriefes mit Deckungswerten, die auf ökologischen, sozialen und politisch-gesellschaftlichen Nachhaltigkeitskriterien basieren, wurde

dabei auch der wachsenden Bedeutung des Themas Nachhaltigkeit am Kapitalmarkt Rechnung getragen.

Den Trend zur automatisierten Abwicklung von Handelsgeschäften konnte die WGZ BANK durch kompetitive Handels- und Orderroutingsysteme unterstützen.

Im Kundenwertpapiergeschäft der Genossenschaftsbanken hat die WGZ BANK ihre Mitglieder bei der Positionierung im Wettbewerb nachhaltig unterstützt. Schwerpunkte lagen dabei insbesondere auf der Gewinnung neuer Depotkunden und der Umsetzung der Multikanalstrategie. Mit dem VR-ProfiBroker steht den Kunden der Volksbanken und Raiffeisenbanken zudem seit Sommer 2014 eine innovative Informations-, Analyse- und Transaktionsanwendung zur Verfügung.

Durch die zielgerichtete Unterstützung der WGZ BANK konnten maßgebliche Erfolge im Kundenwertpapiergeschäft erzielt werden. So konnten die Mitgliedsbanken pro Monat durchschnittlich 1.400 Depots gewinnen und hierüber neues Bestandsvolumen von rund 1 Mrd. Euro generieren.

Die WGZ BANK bietet Banken und institutionellen Kunden umfangreiche Depot- und Verwahrstellenservices an. Neben der Depotführung für Direktkunden übernimmt sie auch die Verwahrstellenfunktion für offene Wertpapier- und Immobilienfonds sowie für geschlossene Sachwertfonds nach den Vorschriften des Kapitalanlage-

gesetzbuch. Hoch spezialisierte Zusatzdienstleistungen wie die Erstellung eines maßgeschneiderten Vermögensreportings unter Berücksichtigung verschiedener Risikoberechnungen und Kennzahlen runden das Angebot der WGZ BANK als professioneller Partner im Depot- und Verwahrstellengeschäft ab.

Zum Jahresende 2014 betreute die WGZ BANK als Verwahrstelle Investmentvermögen in Höhe von 26,2 Mrd. Euro in 16 Publikums- und 68 Spezialfonds. Insgesamt betreute die WGZ BANK somit 143 sogenannte verwaltete Einheiten von 14 unterschiedlichen Kapitalverwaltungsgesellschaften.

Im Rahmen ihrer Geschäftsaktivitäten schließt die WGZ BANK auch Geschäfte mit nahestehenden Personen ab. Bei diesen wurden ausschließlich marktübliche Konditionen vereinbart.

Unternehmen der WGZ BANK-Gruppe

Größtes Tochterunternehmen in der WGZ BANK-Gruppe ist die **WL BANK**. Sie ist als Partnerin der Volksbanken und Raiffeisenbanken vor allem im langfristigen Immobilienkreditgeschäft an vier Standorten tätig. Der Schwerpunkt der Immobilienfinanzierung liegt dabei auf wohnwirtschaftlichen Objekten. Darüber hinaus ist die WL BANK im Rahmen der konsequenten Kundenorientierung innerhalb der WGZ BANK-Gruppe zentraler Betreuer der öffentlich-rechtlichen Kunden. Mit ihnen betreibt sie im Wesent-

lichen das klassische Kommunalkreditgeschäft, ergänzt um Public-Private-Partnership-Projekte. Mit dem „AAA-Rating“ der Ratingagentur Standard & Poor's, der Bestnote für ihre Hypothekendarlehen und öffentlichen Pfandbriefe, erschließt sich die WL BANK günstige Refinanzierungsmöglichkeiten.

Die WGZ BANK nutzt im Dienstleistungsangebot für die jeweiligen Kundengruppen auch das Netzwerk ihrer weiteren Tochterunternehmen. Die **WGZ BANK Ireland plc** betreibt das internationale Kapitalmarktgeschäft und bietet den Volksbanken und Raiffeisenbanken der Regionalen Finanzgruppe Refinanzierungsmittel an.

Das gemeinsam mit der DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank AG (DZ BANK), Frankfurt am Main, geführte Joint Venture **VR Corporate Finance GmbH**, Düsseldorf, erweitert die Angebotspalette für die mittelständische Unternehmenskundschaft um M&A- und Strukturierungsberatung, Beratung bei Akquisitionsfinanzierungen und Unterstützung bei der Investorensuche.

Die Immobilienaktivitäten in den zentralen Bereichen Baulanderschließung, Hochbau, Gutachtertätigkeit und Gebäudemanagement werden von den Unternehmen der **WGZ Immobilien + Treuhand-Gruppe** wahrgenommen.

Die **Phoenix Beteiligungsgesellschaft mbH**, Düsseldorf, hält Beteiligungen der WGZ BANK.

III. Geschäftsentwicklung der WGZ BANK

Die deutsche Wirtschaft verzeichnete 2014 einen Anstieg des Bruttoinlandsproduktes um 1,6 Prozent und wuchs damit deutlich stärker als die Wirtschaft in der Eurozone, deren Entwicklung weiterhin durch die Folgen der Staatsschuldenkrise gebremst wurde. Die dynamische Entwicklung der Wirtschaft in Deutschland wirkte sich positiv auf die Zahl der Arbeitslosen (2,76 Millionen) sowie die Arbeitslosenquote (6,4 Prozent) aus, die jeweils das niedrigste Niveau seit der Wiedervereinigung erreichten. Der insbesondere im vierten Quartal eingetretene deutliche Rückgang des Ölpreises nahm zudem einen positiven Einfluss auf die Inflationsrate in Deutschland, die sich mit 0,9 Prozent gegenüber dem Vorjahr deutlich verringerte. Vor dem Hintergrund dieser Rahmenbedingungen konnten Unternehmen in Deutschland im Jahr 2014 in einem weitgehend stabilen konjunkturellen Umfeld agieren.

Die Bankenbranche wurde 2014 erneut durch das regulatorische Umfeld geprägt. 2014 führte die EZB zur Stärkung des Vertrauens in die europäische Bankenlandschaft und in Vorbereitung der Übernahme der europäischen Bankenaufsicht eine umfassende Bilanzprüfung (Asset Quality Review) bei den als systemrelevant eingestufteten Kreditinstituten der Eurozone durch, auf die im Anschluss ein Stresstest folgte. Abgesehen von einer Ausnahme bestanden die teilnehmenden deutschen Kreditinstitu-

te die unter dem Oberbegriff „Comprehensive Assessment“ vorgenommene Prüfung. Auch die WGZ BANK schnitt das arbeits- und kostenintensive Comprehensive Assessment mit einem respektablen Ergebnis ab und bewies damit ihre Widerstandsfähigkeit gegenüber Stresssituationen ebenso wie die gute Qualität ihres Kreditportfolios.

Weitere Herausforderungen in der Finanzdienstleistungsbranche resultierten aus den von der EZB im weiteren Verlauf des Jahres getroffenen Maßnahmen. Im Juni 2014 hat die EZB im Rahmen ihres Mandats zur Sicherung der Preisstabilität und zur Unterstützung der Kreditvergabe an die Realwirtschaft erstmals den Zinssatz für die Einlagefazilität auf –0,1 Prozent herabgesetzt und diesen im September 2014 um weitere zehn Basispunkte auf –0,2 Prozent verringert. In der Folge sanken die Zinssätze in allen Markt- und Laufzeitensegmenten weiter und insbesondere am Geldmarkt und bei Wertpapieren öffentlicher Emittenten bester Bonität erreichten die Renditen negative Werte. Auch in Bezug auf das Einlagegeschäft kündigten bereits einige Banken an, Negativzinsen an ihre Kunden weiterzureichen. Dies betrifft neben dem Euro auch Fremdwährungen, die teilweise ein noch höheres negatives Renditeniveau aufwiesen (z. B. Schweizer Franken). Obwohl die WGZ BANK auch weiterhin alles daran setzt, ihre Einlegekunden gegen die Auswirkungen negativer Zinsen abzuschirmen, konnte sie sich dieser Entwicklung nicht vollständig entziehen und entschloss sich im November 2014, für großvolumige

Euroeinlagen institutioneller Kunden
Negativzinsen zu berechnen.

Die WGZ BANK konnte sich in Anbetracht des dargestellten Umfelds dennoch gut behaupten. Auch 2014 ist es ihr gelungen, ihre Marktposition zu festigen sowie die gute Zusammenarbeit mit ihren Kunden weiter auszubauen. Dabei konnte 2014 das Ergebnis des Vorjahres deutlich übertroffen werden, was nicht zuletzt durch das aufgrund des niedrigen Zinsniveaus begünstigte außerordentlich hohe Bewertungsergebnis der Wertpapiere der Liquiditätsreserve herbeigeführt wurde.

Ertragslage und Gewinnverwendung

Der operative Jahresüberschuss der WGZ BANK für 2014 zeigt sich, insbesondere vor dem Hintergrund der weiterhin herausfordernden Rahmenbedingungen, insgesamt zufriedenstellend und über unseren Erwartungen. Das gute Ergebnis des Vorjahres konnte nochmals gesteigert werden. Die Cost-Income-Ratio lag mit 49,6 Prozent weiterhin unter der strategischen Zielmarke von 50 Prozent. Die Cost-Income-Ratio wird errechnet, indem der Verwaltungsaufwand in Relation zum Zinsüberschuss (inklusive laufender Erträge), dem Provisionsüberschuss sowie dem Nettoertrag des Handels und dem sonstigen betrieblichen Ergebnis gesetzt wird.

Der Zinsüberschuss ist aufgrund des aktuellen Zinsumfeldes um 11,3 Mio. Euro auf 173 Mio. Euro zurückgegangen. Dem steht

ein deutlicher Anstieg der laufenden Erträge aus Beteiligungen und Anteilen an verbundenen Unternehmen um 17,8 Mio. Euro auf 101,9 Mio. Euro gegenüber. Die Erträge aus Gewinnabführungen sanken im Vergleich zum Vorjahr um 8,4 Mio. Euro auf 13,8 Mio. Euro. Hintergrund ist im Wesentlichen die gegenüber dem Vorjahr gesunkene Steuerumlage der WL BANK, welche unter den Gewinnabführungen ausgewiesen wird.

Der Provisionsüberschuss ist gegenüber dem Vorjahr um 7 Mio. Euro auf 116,5 Mio. Euro gestiegen. Der Anstieg resultiert vor allem aus Zuwächsen im Zahlungsverkehr sowie im Derivate- und Kreditgeschäft.

Der Nettoertrag des Handelsbestands beläuft sich zum Stichtag auf 80,5 Mio. Euro. Damit konnte der Wert des Vorjahres von 80 Mio. Euro trotz herausfordernder Rahmenbedingungen sogar leicht übertroffen werden.

Der Verwaltungsaufwand hat sich im Berichtsjahr um 5,1 Prozent auf 230,9 Mio. Euro erhöht. Die Personalaufwendungen nahmen um 6,5 Prozent zu. Der Anstieg ist auf höhere Löhne und Gehälter infolge von Neueinstellungen und tariflich bedingten Gehaltserhöhungen, auf erhöhte Abschlussvergütungen für Mitarbeiter sowie gestiegene soziale Abgaben und Aufwendungen für die Altersvorsorge zurückzuführen. Die anderen Verwaltungsaufwendungen sind um 3,7 Prozent auf 107,1 Mio. Euro angestiegen. Dies ist insbesondere auf einen Anstieg der Prüfungskosten – im Wesent-

lichen für die im Vorfeld der Übernahme der Bankenaufsicht durch die EZB durchgeführte Vor-Ort-Bilanzprüfung (Asset Quality Review) – um 7,9 Mio. Euro zurückzuführen. Die durchschnittliche Mitarbeiterzahl stieg gegenüber dem Vorjahr um 16 auf 1.242 Arbeitnehmer. Die Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände lagen mit 9,1 Mio. Euro leicht unter dem Niveau des Vorjahres.

Das Betriebsergebnis vor Risikovorsorge ist bei der WGZ BANK unter Berücksichtigung des sonstigen betrieblichen Ergebnisses (–2,1 Mio. Euro gegenüber 0,4 Mio. Euro im Vorjahr) um 8 Mio. auf 243,6 Mio. Euro zurückgegangen. Dieser Rückgang ist im Wesentlichen durch den gestiegenen Verwaltungsaufwand bedingt.

Das Risikoergebnis fällt mit 68,2 Mio. Euro im Vergleich zum Vorjahr um 105,1 Mio. Euro besser aus. Während sich das Bewertungsergebnis aus Forderungen gegenüber dem Vorjahr leicht verschlechtert hat, wirken sich marktbedingte Werteffekte aus dem Bewertungsergebnis der Wertpapiere der Liquiditätsreserve positiv aus.

Der Saldo des sonstigen Geschäfts belief sich im Berichtsjahr auf –67,9 Mio. Euro. Davon entfallen 17,2 Mio. Euro auf die Verlustübernahmen von der Phoenix Beteiligungsgesellschaft mbH, die insbesondere aus der geplanten Veräußerung der Volksbank Romania resultieren, und von der Impetus Bietergesellschaft mbH in Höhe von 10,2 Mio. Euro. Die außer-

ordentlichen Aufwendungen in Höhe von 36,2 Mio. Euro betreffen einen Zuschuss an die VBI Beteiligungs GmbH, der ebenfalls im Zusammenhang mit der Vorbereitung der Volksbank Romania-Transaktion steht. Das Bewertungsergebnis der Wertpapiere des Anlagebestands beläuft sich auf –5,4 Mio. Euro und ist u. a. bedingt durch Bewertungsverluste aus dem Verkauf von Asset Backed Securities an die WGZ BANK Ireland plc.

Nach Berücksichtigung von Steueraufwendungen in Höhe von 77,4 Mio. Euro steigt der Jahresüberschuss im Vergleich zum Vorjahr um 55,8 Mio. Euro auf 166,4 Mio. Euro. Aus dem Jahresüberschuss der WGZ BANK dotieren Vorstand und Aufsichtsrat die satzungsmäßigen Rücklagen vorweg mit 33,3 Mio. Euro und die anderen Gewinnrücklagen mit 24,9 Mio. Euro. Vorstand und Aufsichtsrat schlagen der Hauptversammlung darüber hinaus vor, aus dem ausgewiesenen Bilanzgewinn der WGZ BANK in Höhe von 108,2 Mio. Euro auf die 7.143.400 Stückaktien eine Standarddividende von 5,00 Euro sowie eine Bonusdividende von 2,00 Euro je Aktie, das sind insgesamt 50 Mio. Euro, auszuschütten sowie 58,2 Mio. Euro in die anderen Gewinnrücklagen einzustellen.

Zum Bilanzstichtag betrug die Gesamtkennziffer gemäß CRR der WGZ BANK 17,9 Prozent (nach 15,7 Prozent im Vorjahr gemäß Solvabilitätsverordnung) und die Kernkapitalquote 14,3 Prozent (nach 14,1 Prozent im Vorjahr). Unter Berücksichtigung der bereits vollzogenen bzw. vorgeschlagenen Gewinnverwendung belaufen sich

die aufsichtsrechtlichen Eigenmittel der WGZ BANK auf 3,4 Mrd. Euro. Daraus leitet sich eine Gesamtkennziffer gemäß CRR für die WGZ BANK von 18,8 Prozent und eine Kernkapitalquote von 15 Prozent ab. Mit dem im Geschäftsjahr 2014 erzielten Ergebnis hat sich das Geschäftsmodell der WGZ BANK auch in einem als außerordentlich schwierig zu bezeichnenden Marktumfeld als nachhaltig erfolgreich erwiesen.

Der Vergleich der Vorjahresprognosen mit der tatsächlichen Geschäftsentwicklung wird im Prognosebericht dargestellt.

Entwicklung der Bilanz

Die Bilanzsumme der WGZ BANK sank im Vergleich zum Vorjahreswert um 3,1 Mrd. Euro auf 48,3 Mrd. Euro. Der Rückgang ist im Wesentlichen dadurch bedingt, dass im Geschäftsjahr 2014 erstmals Derivate des Handelsbestands je Kontrahent verrechnet wurden, sofern sie unter Rahmenverträgen zusammen mit einem Credit Support Annex (CSA) mit täglichem Austausch der Sicherheitsleistung abgeschlossen waren. Durch die Verrechnung wird eine Abbildung der wirtschaftlichen Verhältnisse erreicht. Die Verrechnung umfasst je Kontrahent sowohl den Buchwert der Derivate als auch die in den Forderungen oder Verbindlichkeiten ausgewiesenen Sicherheitsleistungen. Analog wird der Saldierungsumfang für OTC-Derivate, die mit demselben zentralen Clearingpartner abgeschlossen werden, um die Sicherheitsleistung erweitert.

Die Forderungen an angeschlossene Kreditinstitute sanken leicht um 0,5 Mrd. Euro auf 15,3 Mrd. Euro. Dieser Rückgang fand im Wesentlichen bei den Forderungen mit Fälligkeiten von bis zu einem Jahr und über fünf Jahren statt, während die Forderungen mit Fälligkeiten zwischen einem und fünf Jahren angestiegen sind. Deutlich gesunken, im Wesentlichen infolge der oben dargestellten Saldierungen, sind die Forderungen an andere Kreditinstitute. Diese reduzierten sich insgesamt um 2,9 Mrd. Euro auf 3,2 Mrd. Euro. Der Rückgang ist vor allem bei den Forderungen mit Laufzeiten von bis zu drei Monaten zu verzeichnen. Die Forderungen gegenüber Kunden stiegen im Vorjahresvergleich um 0,2 Mrd. Euro auf 8,5 Mrd. Euro. Der Anstieg ist insbesondere bei Forderungen mit Fälligkeiten von über fünf Jahren zu beobachten.

Die Position Wertpapiere lag mit 8,5 Mrd. Euro in etwa auf dem Niveau des Vorjahres. Auch die Handelsaktiva zeigten sich zum Stichtag mit 9,6 Mrd. Euro annähernd unverändert zum Vorjahr. Der Buchwert der Beteiligungen und Geschäftsguthaben sowie der Anteile an verbundenen Unternehmen erhöhte sich um 4,8 Prozent auf 2,7 Mrd. Euro. Der Anstieg geht insbesondere auf unsere Teilnahme an den Kapitalerhöhungen der DZ BANK AG und der R+V Versicherung AG zurück.

Im Interbankengeschäft sind die Verbindlichkeiten gegenüber angeschlossenen Kreditinstituten mit 10,2 Mrd. Euro nahezu unverändert zum Vorjahr geblieben.

Die Zuwächse bei den täglich fälligen Verbindlichkeiten sowie Verbindlichkeiten mit Fälligkeiten ab fünf Jahren kompensieren Rückgänge bei den Verbindlichkeiten mit dazwischenliegenden Laufzeiten. Die Einlagen anderer Kreditinstitute reduzierten sich im täglich fälligen Bereich, was jedoch durch einen Anstieg der Verbindlichkeiten mit Laufzeiten von über einem Jahr fast kompensiert wurde. Insgesamt reduzierten sich die Verbindlichkeiten gegenüber anderen Kreditinstituten leicht auf 16,7 Mrd. Euro. Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden haben sich im Vergleich zum Vorjahr leicht um 0,1 Mrd. Euro auf 6,2 Mrd. Euro erhöht. Angestiegen sind insbesondere die täglich fälligen Verbindlichkeiten.

Die verbrieften Verbindlichkeiten sind im Geschäftsjahr 2014 um 0,8 Mrd. Euro auf 7,4 Mrd. Euro zurückgegangen.

Der Bestand an Handelspassiva wird zum Stichtag mit 3 Mrd. Euro um 3,1 Mrd. Euro niedriger ausgewiesen als im Vorjahr. Der Rückgang entfällt mit 1,6 Mrd. Euro auf die derivativen Handelspassiva infolge der vorgenommenen Saldierung und mit 1,2 Mrd. Euro auf die hier ausgewiesenen Repogeschäfte.

Die Liquiditätsausstattung der WGZ BANK war während des gesamten Berichtszeitraums nach wie vor komfortabel.

IV. Geschäftsentwicklung der WGZ BANK-Gruppe

Der Konzernabschluss der WGZ BANK wurde nach den Vorschriften der International Financial Reporting Standards (IFRS), wie sie in der EU anzuwenden sind, aufgestellt. Die Geschäftsentwicklung des Konzerns wird maßgeblich von der WGZ BANK und der WL BANK beeinflusst, deren Anteil zusammen über 95 Prozent am unkonsolidierten Konzern-Bilanzvolumen beträgt. Angaben zu den Einzelgesellschaften erfolgen auf unkonsolidierter Basis.

Ertragslage im Konzern

Das Ergebnis der WGZ BANK-Gruppe im Berichtsjahr 2014 ist im Vergleich zum Vorjahr leicht angestiegen und hat die Planung spürbar übertroffen. Zurückzuführen ist dies insbesondere auf ein gegenüber dem Vorjahr deutlich verbessertes Handels- und Fair-Value-Ergebnis, das von der positiven Entwicklung der Kapitalmärkte 2014 profitieren konnte. Im Jahr 2014 realisierte die Gruppe einen Gewinn nach Steuern von 234,3 Mio. Euro nach 227,2 Mio. Euro im Vorjahr. In einem nach wie vor herausfordernden Marktumfeld sehen wir diese Entwicklung insgesamt als zufriedenstellend an.

Der Zinsüberschuss einschließlich laufender Erträge aus Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren sowie der Erträge aus Beteiligungen stieg in der WGZ BANK-Gruppe um 9,8 Prozent auf 514,3 Mio. Euro. Der Anstieg entfällt mit

14,5 Mio. Euro auf die laufenden Erträge. Der Zinsüberschuss inklusive laufender Erträge hat sich bei der WGZ BANK um 12,8 Mio. Euro und bei der WL BANK um 23,1 Mio. Euro erhöht. Zudem verzeichnete die WGZ BANK Ireland plc einen Anstieg des Zinsüberschusses um 1,3 Mio. Euro auf 16,5 Mio. Euro.

Die Aufwendungen für die Risikovorsorge im Kreditgeschäft betragen in der WGZ BANK-Gruppe 23,1 Mio. Euro gegenüber 8,1 Mio. Euro im Vorjahr. Diese Entwicklung der Risikovorsorge ist insbesondere durch die WGZ BANK begründet, bei der sich die Risikovorsorge gegenüber dem Vorjahr um 7,2 Mio. Euro erhöht hat.

Der Provisionsüberschuss der WGZ BANK-Gruppe belief sich auf 68,8 Mio. Euro und lag damit um 1,4 Mio. Euro über dem Vorjahreswert. Die positive Entwicklung ist insbesondere auf eine Steigerung des Provisionsergebnisses aus Wertpapiergeschäften und dem Zahlungsverkehr bei der WGZ BANK zurückzuführen, wohingegen sich bei der WL BANK der Anstieg der Vermittlungsprovisionen im Kreditgeschäft um 1,4 Mio. Euro belastend auf diese Ergebnisposition auswirkte.

Das nach IFRS ausgewiesene Handelsergebnis, welches auch die Marktbewertung der Derivate und der freiwillig zum Fair Value bilanzierten Finanzinstrumente beinhaltet, wird in der WGZ BANK-Gruppe mit 211,9 Mio. Euro um 59,9 Mio. Euro über dem Vorjahresergebnis ausgewiesen.

Hierin spiegeln sich die weitere Beruhigung der Staatsschuldenkrise wie auch die durch die Niedrigzinssituation bedingte Entwicklung der Finanzmärkte 2014 wider.

Die nachfolgende Tabelle gibt einen Überblick über das Exposure der WGZ BANK-Gruppe in Wertpapieren staatlicher und unterstaatlicher Emittenten der PIIGS-Länder:

31.12.2014 Mio. EUR	Nominal- volumen	Anschaffungs- kosten	Buchwert (IFRS) ¹⁾	beizulegender Zeitwert ¹⁾	Wertmin- derungen
Zu fortgeführten					
Anschaffungskosten					
Griechenland	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Irland	25,0	24,7	25,6	30,9	0,0
Italien	40,0	40,3	40,9	48,3	0,0
Portugal	45,0	45,0	46,2	52,5	0,0
Spanien	304,0	304,7	313,9	367,9	0,0
Summe	414,0	414,7	426,6	499,6	0,0
Zur Veräußerung verfügbar					
Griechenland	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Irland	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Italien	72,0	75,9	97,1	97,1	0,0
Portugal	210,0	190,6	233,2	233,2	0,0
Spanien	95,0	92,2	124,8	124,8	0,0
Summe	377,0	358,7	455,1	455,1	0,0
Fair-Value-Option					
Griechenland	0,0	0,0	0,0	0,0	X
Irland	95,0	105,0	134,8	134,8	
Italien	1.068,3	1.110,6	1.338,1	1.338,1	
Portugal	135,0	133,4	143,9	143,9	
Spanien	569,5	564,2	605,6	605,6	
Summe	1.867,8	1.913,2	2.222,4	2.222,4	
Gesamt					
Griechenland	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Irland	120,0	129,7	160,4	165,7	0,0
Italien	1.180,3	1.226,8	1.476,1	1.483,5	0,0
Portugal	390,0	369,0	423,3	429,6	0,0
Spanien	968,5	961,1	1.044,3	1.098,3	0,0
Summe	2.658,8	2.686,6	3.104,1	3.177,1	0,0

¹⁾ Buchwerte und beizulegende Zeitwerte inkl. Zinsabgrenzung.

31.12.2013 Mio. EUR	Nominal- volumen	Anschaffungs- kosten	Buchwert (IFRS) ¹⁾	beizulegender Zeitwert ¹⁾	Wertmin- derungen
Zu fortgeführten					
Anschaffungskosten					
Griechenland	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Irland	80,0	79,6	82,7	85,3	0,0
Italien	40,0	40,3	40,9	43,4	0,0
Portugal	45,0	45,0	46,2	44,6	0,0
Spanien	335,8	336,5	346,6	352,2	0,0
Summe	500,8	501,4	516,4	525,5	0,0
Zur Veräußerung verfügbar					
Griechenland	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Irland	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Italien	72,0	75,9	77,8	77,8	0,0
Portugal	210,0	190,6	167,2	167,2	0,0
Spanien	95,0	92,2	93,9	93,9	0,0
Summe	377,0	358,7	338,9	338,9	0,0
Fair-Value-Option					
Griechenland	0,0	0,0	0,0	0,0	
Irland	97,4	107,4	114,4	114,4	
Italien	1.077,3	1.119,4	1.146,3	1.146,3	
Portugal	135,0	133,3	108,8	108,8	
Spanien	648,8	645,5	619,8	619,8	
Summe	1.958,5	2.005,6	1.989,3	1.989,3	
Gesamt					
Griechenland	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Irland	177,4	187,0	197,1	199,7	0,0
Italien	1.189,3	1.235,6	1.265,0	1.267,5	0,0
Portugal	390,0	368,9	322,2	320,6	0,0
Spanien	1.079,6	1.074,2	1.060,3	1.065,9	0,0
Summe	2.836,3	2.865,7	2.844,6	2.853,7	0,0

¹⁾ Buchwerte und beizulegende Zeitwerte inkl. Zinsabgrenzung.

Das Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen belief sich nach –35,9 Mio. Euro im Vorjahr auf –24,6 Mio. Euro im Berichtszeitraum. Das Ergebnis resultiert im Wesentlichen aus dem Portfolio-Hedging der WL BANK und ist geprägt durch das hohe Volumen der im Portfolio-Hedge Accounting enthaltenen Grundgeschäfte.

Das Finanzanlageergebnis ging von –86,6 Mio. Euro auf –132,6 Mio. Euro zurück. Diese Entwicklung ist vor allem auf die Wertkorrekturen bei der DZ PRIVATBANK in Höhe von 66,4 Mio. Euro sowie auf Abschreibungen im Zusammenhang mit der Volksbank Romania-Beteiligung in Höhe von 19,5 Mio. Euro zurückzuführen. Ferner wurde das Finanzanlageergebnis durch Aufwendungen aus dem Rückkauf von Passiva in Höhe von 55,4 Mio. Euro belastet.

Der Verwaltungsaufwand der WGZ BANK-Gruppe lag mit 296,1 Mio. Euro um 11,8 Mio. Euro über dem Vorjahreswert. Der Anstieg ist insbesondere auf gestiegene Personalaufwendungen bei allen Konzerngesellschaften sowie auf gestiegene andere Verwaltungsaufwendungen bei der WL BANK zurückzuführen. Die durchschnittliche Mitarbeiterzahl hat sich in der Gruppe von 1.571 auf 1.593 erhöht.

Unter Berücksichtigung des sonstigen betrieblichen Ergebnisses von –27,3 Mio. Euro (Vorjahr: 16,8 Mio. Euro) ergibt sich ein operatives Ergebnis vor Steuern in Höhe von 307,9 Mio. Euro nach 306,1 Mio. Euro im Vorjahr.

Die Ertragsteuern beliefen sich im Berichtsjahr auf 72,7 Mio. Euro gegenüber 78,8 Mio. Euro im Vorjahr. Der sonstige Steueraufwand lag bei 0,9 Mio. Euro nach 0,1 Mio. Euro im Vorjahr.

Nach Steuern weist die WGZ BANK-Gruppe einen Konzernjahresüberschuss von 234,3 Mio. Euro aus, nach 227,2 Mio. Euro im Vorjahr.

Der Vergleich der Vorjahresprognosen mit der tatsächlichen Geschäftsentwicklung wird im Prognosebericht dargestellt.

Entwicklung der Konzernbilanz

Die Bilanzsumme der WGZ BANK-Gruppe ist zum Jahresende 2014 gegenüber dem Vorjahr um 4 Mrd. Euro auf 94,9 Mrd. Euro angestiegen. Das Geschäftsvolumen, das sich aus Bilanzsumme und Eventualverbindlichkeiten zusammensetzt, erhöhte sich um 4,1 Mrd. Euro auf 95,9 Mrd. Euro.

Die Forderungen an Kreditinstitute werden in der Gruppe zum Stichtag mit 22,8 Mrd. Euro um 0,1 Mrd. Euro niedriger ausgewiesen als im Vorjahr. Der Rückgang entfällt zum Großteil auf die WGZ BANK und ist u. a. durch die vorgenommene Saldierung von OTC-Derivaten mit den korrespondierenden und in den Forderungen an Kreditinstitute ausgewiesenen Sicherheiten bedingt. Die Forderungen an Kunden stiegen um 0,6 Mrd. Euro auf 37,6 Mrd. Euro. Dieser Anstieg entfällt größtenteils auf die WGZ BANK.

Der Bestand der Handelsaktiva ist gegenüber dem Vorjahr um 1,8 Mrd. Euro auf 10 Mrd. Euro angestiegen. Die Handelsaktiva erhöhten sich sowohl bei der WGZ BANK (+ 1,3 Mrd. Euro) als auch bei der WL BANK (+ 0,6 Mrd. Euro). Diese Entwicklung resultierte insbesondere aus dem zinsbedingten Anstieg der Marktwerte.

Die maßgeblich vom Wertpapierbestand geprägte Position Beteiligungs- und Wertpapierbestand legte um 1,1 Mrd. Euro auf 21,7 Mrd. Euro zu. Der Anstieg vor Konsolidierung entfällt mit jeweils 0,3 Mrd. Euro auf die WGZ BANK und die WL BANK sowie mit 0,2 Mrd. Euro auf die WGZ BANK Ireland plc. Bei der WL BANK war u. a. das gesunkene Zins- und Spreadniveau bei den zum Fair Value bewerteten Wertpapieren für diesen Anstieg ursächlich.

Gegenüber dem Vorjahr haben sich die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten um 1,1 Mrd. Euro auf 37,1 Mrd. Euro erhöht, wobei diese Entwicklung auf einen Anstieg der Verbindlichkeiten gegenüber anderen Kreditinstituten beruht. In der WGZ BANK-Gruppe lag der Ausweis der Verbindlichkeiten gegenüber Kunden mit 22,6 Mrd. Euro um 0,6 Mrd. über dem Vorjahreswert. Dieser Anstieg betrifft mit 0,4 Mrd. Euro die WL BANK sowie mit einem Anteil von jeweils 0,1 Mrd. Euro die WGZ BANK und die WGZ BANK Ireland plc. Die Entwicklung bei der WL BANK ist geprägt von einem Rückgang des Nominalvolumens von 0,3 Mrd. Euro und einem Anstieg der zum Fair Value bewerteten Verbindlich-

keiten aufgrund des gesunkenen Zins- und Spreadniveaus um rund 0,7 Mrd. Euro.

Die verbrieften Verbindlichkeiten sanken im Berichtsjahr um 1,5 Mrd. Euro auf 21,2 Mrd. Euro. Der Rückgang entfällt in etwa zu gleichen Teilen auf die WGZ BANK als auch auf die WL BANK. Bei der WGZ BANK verringerten sich die unter den Verbrieften Verbindlichkeiten ausgewiesenen Positionen der ausgereichten Schuldverschreibungen wie auch der emittierten Aktienindex-Zertifikate, wohingegen der Rückgang bei der WL BANK aus einer Verringerung des Bestands der öffentlichen Pfandbriefe (-1,5 Mrd. Euro) und einer gleichzeitigen Erhöhung der Position der Hypothekendarlehen (+ 0,6 Mrd. Euro) resultiert.

Der Bestand an Handelspassiva nahm im Berichtsjahr um 2,1 Mrd. Euro auf 7 Mrd. Euro zu. Der Anstieg entfällt mit 1,4 Mrd. Euro auf die WGZ BANK und mit 0,9 Mrd. Euro auf die WL BANK und resultiert im Wesentlichen aus einer Zunahme bei den zins- und währungsbezogenen Geschäften. Das Nachrangkapital erhöhte sich im Vergleich zum Vorjahr um 0,1 Mrd. Euro auf 0,8 Mrd. Euro, insbesondere durch die von der WGZ BANK im Berichtsjahr platzierten Nachrangdarlehen.

Das Eigenkapital auf Gruppenebene hat sich im Berichtsjahr um 0,6 Mrd. Euro auf 3,9 Mrd. Euro erhöht. Die Erhöhung resultiert im Wesentlichen aus dem Konzernjahresüberschuss sowie der im Berichtsjahr erfolgreich durchgeführten Kapital-

erhöhung. Das neutrale Ergebnis belief sich auf 12,9 Mio. Euro.

Zum Bilanzstichtag betrug die Gesamtkennziffer gemäß CRR für die WGZ BANK-Gruppe 14,8 Prozent (nach 13,6 Prozent im Vorjahr gemäß Solvabilitätsverordnung) und die Kernkapitalquote 13,6 Prozent (nach 12,2 Prozent im Vorjahr gemäß Solvabilitätsverordnung). Unter Berücksichtigung der bereits vollzogenen bzw. vorgeschlagenen Gewinnverwendung belaufen sich die aufsichtsrechtlichen Eigenmittel der WGZ BANK-Gruppe auf 3,5 Mrd. Euro. Daraus leitet sich eine Gesamtkennziffer gemäß CRR für die WGZ BANK-Institutsguppe von 15,1 Prozent und eine Kernkapitalquote von 13,9 Prozent ab.

Die Eventualverbindlichkeiten in der Gruppe erhöhten sich von 0,9 Mrd. Euro auf 1 Mrd. Euro. Der Anstieg resultiert im Wesentlichen aus einem Anstieg der sonstigen Eventualschulden.

Finanzlage

Die Liquiditätssituation der WGZ BANK und der WGZ BANK-Gruppe ist stabil und weiterhin komfortabel. Kurzfristigen Liquiditätsanforderungen des Konzerns standen in hohem Maße jederzeit unbelastete, refinanzierungsfähige Sicherheiten als Liquiditätspuffer gegenüber.

Die Liquiditätskennziffer gemäß Liquiditätsverordnung der WGZ BANK lag zum 31. Dezember 2014 bei 2,68 und damit

deutlich über dem aufsichtsrechtlichen Mindestwert von 1,0. Im Jahresdurchschnitt belief sich diese Kennziffer auf 2,52. Mit dieser Kennziffer wird das Verhältnis von Zahlungsmitteln zu Zahlungsverpflichtungen ausgedrückt.

Die WGZ BANK hat 2014 keine EZB-Offenmarktgeschäfte in Anspruch genommen, die Tochterinstitute lediglich in geringem Umfang.

Die WGZ BANK-Gruppe konnte den langfristigen Refinanzierungsanforderungen durch Begebung ungedeckter Schuldverschreibungen sowie Schuldscheindarlehen bzw. bei der WL BANK auch durch die Begebung von Pfandbriefen jederzeit nachkommen. Auf Konzernebene entsprach der Gesamtabsatz im Jahr 2014 dem geplanten Fundingvolumen. Weitere Informationen zur Liquiditätssituation der WGZ BANK-Gruppe können darüber hinaus dem Risikobericht entnommen werden.

Die Veränderungen der Zahlungsströme aus der operativen Geschäftstätigkeit sowie aus der Investitions- und der Finanzierungstätigkeit sind für das Geschäftsjahr wie für das entsprechende Vorjahr in der Kapitalflussrechnung im Konzernabschluss aufgeführt.

Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Am 15. Januar 2015 hat die Schweizerische Nationalbank angekündigt, den Mindestkurs von 1,2 Schweizer Franken pro Euro aufzuheben. Dieser Mindestkurs war durch

die Schweizerische Notenbank als Reaktion auf die Finanzmarktkrise und die hieraus folgende Aufwertung des Schweizer Franken eingeführt worden. Vor dem Hintergrund der unterschiedlichen geldpolitischen Ausrichtungen der bedeutenden Währungsräume hat die Schweizerische Nationalbank jedoch beschlossen, die Aufrechterhaltung des Euro-Franken-Mindestkurses nicht weiter zu verfolgen. Die Ankündigung der Aufhebung des Mindestkurses hat am 15. Januar 2015 zu einer signifikanten Aufwertung des Schweizer Franken geführt. In Bezug auf die in Schweizer Franken notierten Fremdwährungspositionen der WGZ BANK verursachte die Aufwertung des Schweizer Franken am 15. Januar 2015 einen geringen negativen Ergebniseffekt.

Weitere Ereignisse von besonderer Bedeutung nach Beendigung des Geschäftsjahres haben sich nicht ereignet.

Die Vermögenslage der WGZ BANK zeigte sich im Vergleich zum Vorjahr im Wesentlichen unverändert. In der WGZ BANK-Gruppe stieg die Bilanzsumme insbesondere aufgrund des marktwertbedingten Ausbaus der Bilanz der WL BANK an. Dieser Ausbau verlief gezielt und begünstigte das Immobilienkreditgeschäft. Die Liquiditätssituation der WGZ BANK und der WGZ BANK-Gruppe war im Berichtszeitraum weiterhin komfortabel. Insgesamt und unter Berücksichtigung sämtlicher Faktoren und Einflüsse beurteilen wir den operativen Erfolg der WGZ BANK und der WGZ BANK-Gruppe im Berichtsjahr

als zufriedenstellend. Die WGZ BANK-Gruppe konnte die extern vorgegebenen Herausforderungen erfolgreich bewältigen und von der weiteren Beruhigung der Staatsschuldenkrise sowie der positiven Entwicklung der Finanzmärkte profitieren. Aufgrund dieser Geschäftsentwicklung ist die WGZ BANK in der Lage, für das Geschäftsjahr 2014 eine attraktive Dividende an ihre Anteilseigner auszuschütten.

V. Risikobericht

Risiken können auftreten in Form von Kreditrisiken, Marktpreisrisiken, Liquiditätsrisiken, operationellen und sonstigen Risiken. Zur Beherrschung dieser Risiken ist in der WGZ BANK-Gruppe ein umfassendes Risikomanagementsystem etabliert, das einen zentralen Bestandteil der Gesamtbank- und Konzernsteuerung bildet.

Risikomanagementsystem der WGZ BANK-Gruppe

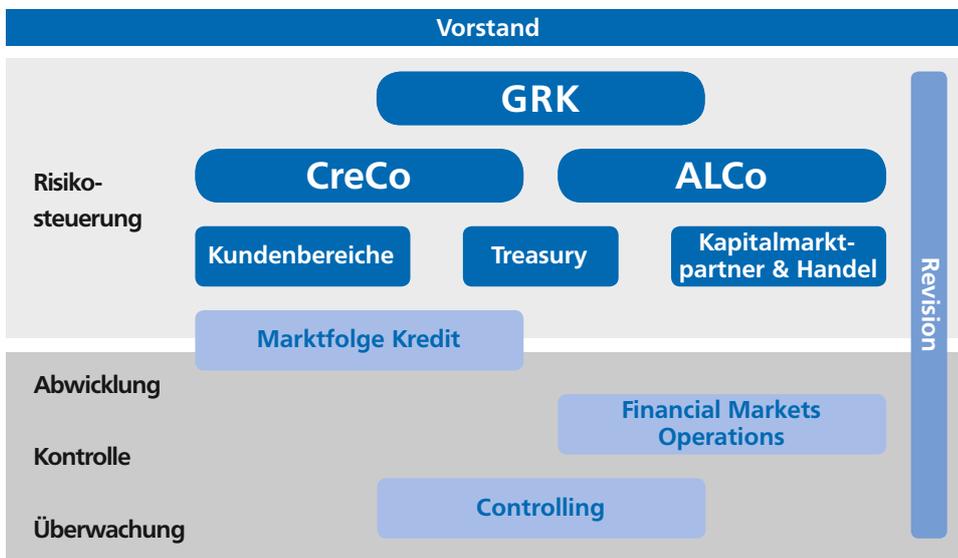
Der Vorstand der WGZ BANK trägt die **Gesamtverantwortung für die Risikostrategien und das Risikomanagementsystem der WGZ BANK-Gruppe**. Unterhalb des Vorstands koordiniert und überwacht das aus Vorstandsmitgliedern und Bereichsleitern der WGZ BANK sowie Geschäftsleitern der Tochterunternehmen bestehende Gruppen-Risikokomitee (GRK) – neben der eigenen Steuerungsverantwortung der Gruppenunternehmen – die Risikosteuerungsaktivitäten der Gruppe sowie die Weiterentwicklung der Risikomanagementkonzepte und -prozesse auf Gruppenebene. Wesentliche übergreifende Elemente des Risikomanagements der Gruppe sind somit die Risikostrategie der Gruppe, das gruppenweit tätige GRK und ein regelmäßiges Risikoreporting auf Gruppenebene zur Darstellung der Risikotragfähigkeit und der Risikoentwicklung in den wesentlichen Risikoarten.

Die WL BANK wendet die sogenannte Waiver-Regelung nach § 2a KWG in Verbindung mit Artikel 7 Capital Requirements Regulation (CRR) an und sieht daher als inländisches, gruppenangehöriges Unternehmen von der Anwendung der Bestimmungen hinsichtlich Eigenmitteln, Verschuldungsgrenze, Risikotragfähigkeit, Großkrediten, Forderungen aus übertragenen Kreditrisiken und Offenlegung auf Einzelinstitutsebene gemäß Artikel 6 (1) und (5) CRR ab. Ungeachtet der Nutzung der Erleichterungen durch den Waiver wird die WL BANK als Pfandbriefbank für ihre interne Steuerung weiterhin die regulatorischen Eigenkapitalanforderungen beachten und ein eigenständiges Risikomanagementsystem betreiben, das an den gruppenweiten Risikomanagementmethoden der WGZ BANK ausgerichtet ist.

Die Risikomanagementsysteme der Unternehmen der WGZ BANK-Gruppe sind eng in das Risikomanagement auf Konzernebene eingebunden. Die dezentralen Einheiten werden methodisch und instrumentell von zentraler Stelle unterstützt und hinsichtlich der Einhaltung gruppenweiter Vorgaben überwacht. Die Verantwortung für das operative Risikomanagement obliegt innerhalb der Vorgaben der Konzernmutter grundsätzlich dezentral den Konzerneinheiten, in denen die Risiken entstehen. Die WL BANK ist gemäß § 25a (1a) KWG in Verbindung mit Artikel 4.5 MaRisk in das Risikomanagement, insbesondere in die Strategie-, Planungs- und Risikotragfähigkeitsprozesse sowie das interne Kontrollsystem auf

Gruppenebene, vollumfänglich und konsistent eingebunden. Die Strukturen, Methoden und Prozesse in den übrigen Tochtergesellschaften orientieren sich eng am Risikomanagementsystem der Muttergesellschaft und werden mit dieser abgestimmt. Deshalb steht das Risikomanagement der WGZ BANK in diesem Risikobericht im Vordergrund.

Im Risikomanagementsystem der WGZ BANK-Gruppe und der einzelnen Gruppenunternehmen ist die Risikosteuerung, d. h. die aktive Beeinflussung der Risiken, von den anderen Funktionen (Marktfolge, Risikocontrolling) getrennt. Diese Funktionstrennung gilt bis hinein in den Gesamtvorstand.



Unterhalb des Vorstands haben – neben dem GRK – zunächst zwei aus Vorstandsmitgliedern und Bereichsleitern gebildete **Gremien** die zentrale Verantwortung für die Steuerung der wesentlichen Risikokategorien in der WGZ BANK. Das Asset-Liability-Committee (ALCo) ist das entscheidende Gremium für die Steuerung der Marktpreis- und Liquiditätsrisiken. Das Credit-Committee (CreCo) ist für die zentrale Steuerung der Kreditrisiken zuständig.

Für die **operative Risikosteuerung** sind die dezentralen Einheiten zuständig, die die Risiken eingehen bzw. beeinflussen können. In der WGZ BANK sind dies für die Marktpreisrisiken die Bereiche Treasury und Kapitalmarktpartner & Handel, für die Kreditrisiken die Kundenbereiche Mitgliedsbanken, Firmenkunden und Kapitalmarktpartner & Handel gemeinsam mit dem Bereich Marktfolge Kredit. Für die Analyse und Überwachung der Kreditrisiken aus

Kreditgeschäften auf Einzelgeschäftsebene und aus Beteiligungen ist in der WGZ BANK der Bereich Marktfolge Kredit zuständig. Sofern nur eine Beteiligung besteht, obliegt die im Kreditgeschäft übliche Überwachung der Abteilung Beteiligungsmanagement & Mandatsbetreuung im Bereich Vorstandsstab. Die zentrale Kreditportfoliosteuerungseinheit ACPM (Active Credit Portfolio Management) im Bereich Treasury übernimmt die Steuerungs- und Ergebnisverantwortung für die zentrale und aktive Steuerung der Kreditrisiken im Portfolio der WGZ BANK. Hierzu hat ACPM die wesentlichen Risiken aus dem klassischen Kundenkreditgeschäft der Bereiche Firmenkunden und Kapitalmarktpartner & Handel übernommen. Darüber hinaus geht ACPM eigene Positionen über die Geld- und Kapitalmärkte ein. Das Liquiditätsrisiko wird ebenfalls vom Bereich Treasury gesteuert. Für die Steuerung der operationellen und sonstigen Risiken sind im Grundsatz alle dezentralen Einheiten selbst verantwortlich; bestimmte Teilrisiken in diesen Kategorien werden jedoch primär durch zentrale Bereiche wie Personal, Organisation und Betrieb, Vorstandsstab sowie Recht gesteuert.

Die Risikocontrollingfunktion gemäß Artikel 4.4.1 der Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) wird in der WGZ BANK-Gruppe durch den Bereich Controlling und Planung der WGZ BANK wahrgenommen. Die Leitung dieser Funktion obliegt dem für Controlling und Planung verantwortlichen Bereichsleiter, der zugleich Generalbevollmächtigter der WGZ BANK ist.

Im Rahmen der Risikocontrollingfunktion nimmt Controlling und Planung die unabhängige **Risikoquantifizierung, -überwachung und -kommunikation** sowie die Weiterentwicklung der entsprechenden Methoden wahr; dies umfasst auch die Portfolioüberwachung der Kreditrisiken der WGZ BANK-Gruppe. Die jeweiligen Entscheidungsträger und der Vorstand werden mittels täglicher, monatlicher und vierteljährlicher Reports über die Risikolage informiert.

Der Bereich **Revision** als Bestandteil der internen Kontrollverfahren der Bank überwacht im Auftrag des Vorstands die Ordnungsmäßigkeit und Funktionsfähigkeit des Risikomanagements. Auf Basis eines unter Risikogesichtspunkten aufgestellten Prüfungsplans führt die Revision regelmäßig Prüfungen des Risikomanagements durch, berichtet darüber an den Vorstand und hält die Beseitigung von festgestellten Mängeln nach.

Die Zuständigkeiten, Prozesse und Methoden zum Risikomanagement der WGZ BANK-Gruppe sind – zusätzlich zu diversen zentralen und dezentralen Organisationsrichtlinien – in einem **Konzern-Risikohandbuch** zusammengefasst, das den Mitarbeitern über das Intranet zur Verfügung steht.

Das Risikomanagement der WGZ BANK-Gruppe und der einzelnen Gruppenunternehmen unterliegt einer **laufenden Weiterentwicklung**.

Aufbauend auf der im Jahr 2013 eingeführten portfoliobezogenen Kreditrisikolimitierung für die WGZ BANK-Gruppe ist 2014 eine Weiterentwicklung der Kreditrisikosteuerung erfolgt. Nach der Einführung der Top-down-Limitierung des Expected Shortfalls im Jahr 2013 wurde die Limitierung auf Teilportfolioebene nach Assetklassen um weitere Kennzahlen ergänzt.

Mit dem Ziel einer weiteren Verbesserung der Schätzung von Verlustquoten bei Ausfall (LGD = Loss Given Default) wurden im Jahr 2014 Projektaktivitäten zum Aufbau einer zentralen Verlustdatenbank begonnen. Im Vordergrund stehen dabei die Segmente Unternehmen und Immobilien, für die eine systematische Sammlung der internen historischen Verlustdaten in der WGZ BANK-Gruppe aufgebaut werden soll.

Im Jahr 2014 wurde die Länderrisikoüberwachung grundlegend überarbeitet und erweitert. In der WGZ BANK wurde eine neue technische Plattform für die Länderisikoüberwachung eingeführt. Die neue Anwendung vereinfacht die täglichen Überwachungsprozesse und ermöglicht u. a. eine Workflow-begleitende Dokumentation. Zudem wurde die Exposure-Anrechnung für Handelsgeschäfte an die übrigen Prozesse der Risikosteuerung (Kontrahentlimitüberwachung, Risikotragfähigkeitsermittlung und Kreditrisikoberichterstattung) angeglichen.

Im Marktpreisrisiko erfolgten 2014 Anpassungen im Hinblick auf die Capital

Requirements Regulation (CRR I) und deren Präzisierung durch die EBA im Rahmen von Regulatory Technical Standards (RTS) und Implementation Technical Standards (ITS). Insbesondere wurde die Prudent Valuation eingerichtet.

Im Auftrag der BaFin fanden zwei aufsichtliche Prüfungen gemäß § 44 KWG durch die Deutsche Bundesbank statt. Die daraus resultierenden Anforderungen werden entlang eines mit der Aufsicht abgestimmten Arbeitsplans bearbeitet; dazu zählt beispielsweise der Ausbau der Validierung des internen Marktrisikomodells. Der bestmögliche Zuschlagsfaktor von 0,0 für die Eigenmittelunterlegung wurde als Prüfungsergebnis bestätigt.

Zur Erfüllung externer Anforderungen hat sich die WGZ BANK seit Mitte 2013 intensiv mit konzeptionellen Fragen des Reputationsrisikomanagements befasst. Ziel war es, gruppenweit einheitliche Methoden und Prozesse zur Messung und Steuerung von Reputationsrisiken zu etablieren. Nach Abschluss der entsprechenden konzeptionellen Arbeiten zur Mitte des Jahres 2014 wurden die entwickelten Methoden und Prozesse zur Messung und Steuerung von Reputationsrisiken implementiert. Seitdem ist das Reputationsrisiko in die Risikotragfähigkeitsbetrachtung der WGZ BANK-Gruppe einbezogen.

Risikostrategie

Der Vorstand der WGZ BANK legt als Konzernvorstand eine **gruppenweite Risikostrategie** fest, die für alle Konzernunternehmen verbindlich ist. Die Risikostrategie beschreibt die strategische Grundhaltung zum Umgang mit Risiken in der WGZ BANK-Gruppe. Die Tochterunternehmen konkretisieren die Gruppenstrategie durch eigene Strategien, die konsistent aus der Gruppenstrategie abgeleitet sind.

Wesentliche Risiken der WGZ BANK-Gruppe sind zunächst die in den MaRisk genannten Risikoarten Adressenausfallrisiko (Kreditrisiko), Marktpreisrisiko, Liquiditätsrisiko und operationelles Risiko. Darüber hinaus hat der Vorstand auch Reputations- und Beteiligungsrisiken für die WGZ BANK und die WGZ BANK-Gruppe als wesentlich festgelegt. Die wesentlichen Risiken werden aus einer jährlichen, ganzheitlichen Risikoinventur abgeleitet. Die formale Festlegung der wesentlichen Risiken für WGZ BANK und WGZ BANK-Gruppe obliegt dem Vorstand.

Zur Begrenzung und Überwachung von Risiken und damit verbundenen Risikokonzentrationen existieren in der WGZ BANK-Gruppe Risikotoleranzen über alle wesentlichen Risikoarten und über sämtliche relevanten Steuerungsebenen hinweg. Diese werden vom Vorstand der WGZ BANK für die Gruppe und die Gruppenunternehmen festgelegt und von den Geschäftsleitungen der Gruppenunternehmen oder den von ihnen beauftragten Gremien oder

Stellen bei Bedarf weiter konkretisiert. Die sowohl quantitativen als auch qualitativen Risiko-toleranzen dokumentieren den Umfang der Bereitschaft der Geschäftsleitung, Risiken einzugehen. Als quantitative Risiko-toleranzen werden alle messbaren Größen bezeichnet, die durch bestimmte Schwellenwerte begrenzt werden. Begrenzungen in qualitativer Form beinhalten dagegen eher inhaltliche bzw. strukturelle Vorgaben.

Oberstes Ziel des Risikomanagements in der WGZ BANK-Gruppe ist die Einhaltung der Risikotragfähigkeit der Gruppe, d. h. der Fähigkeit, schlagend werdende Risiken aus der eigenen finanziellen Substanz aufzufangen zu können.

Kreditrisiken werden in der WGZ BANK-Gruppe zur Erzielung von Erträgen bewusst eingegangen. Der Umfang der Kreditrisiken wird dabei sowohl durch Einzellimite als auch durch strukturelle Vorgaben, Teilportfolio- und Gesamtportfoliolimite begrenzt. Strukturelle Vorgaben und Teilportfoliolimite dienen darüber hinaus der Begrenzung von Risikokonzentrationen. Neben quantitativen Begrenzungen bestehen – als Ausdruck der Risikotoleranz – auch qualitative Mindestanforderungen (z. B. Mindestratings), die beim Eingehen von Kreditrisiken zu beachten sind. Als Begrenzungen sind z. B. Kreditgrundsätze, Länderlimite, ein regelgebundenes System zur Herleitung von Bankenlimiten und ein Handlungsrahmen für sämtliche kreditrisikobehafteten Geschäfte der WGZ BANK (sogenannte Kreditportfoliorahmen) zu nennen.

Darüber hinaus bestehen für bestimmte Portfolios, im Wesentlichen für die von der WL BANK gehaltenen Staatsanleihen der europäischen Peripherie sowie für die von der WGZ BANK Ireland plc gehaltenen Verbriefungen, Abbaustrategien.

Die Kreditrisiken eines Gruppenunternehmens müssen sich innerhalb des Risikolimits bewegen, das von der Geschäftsleitung des Gruppenunternehmens im Rahmen der Risikotragfähigkeitsbetrachtung festgelegt wurde. Die Limitvergabe durch die Geschäftsleitung des Gruppenunternehmens ist nach oben durch das Abzweiglimit begrenzt, das der WGZ BANK-Vorstand aus dem Kreditrisikolimit der Gruppe an das Gruppenunternehmen vergeben hat. Die Limitierung umfasst das Ausfallrisiko, das Migrationsrisiko und das Kreditrisiko ausgefallener Kreditnehmer.

Neben diesen Value-at-Risk (VaR)-basierten Limiten sind auf Gruppenebene und für die einzelnen Gruppenunternehmen Länderlimite für alle Länder festgelegt und einzuhalten.

2014 wurde der Ausbau der Kreditportfoliosteuerung auf Ebene der WGZ BANK-Gruppe weiter fortgeführt und bei der WGZ BANK im oben genannten Kreditportfoliorahmen konkretisiert. Nach der Einführung der Top-down-Limitierung des Expected Shortfalls im Jahr 2013 wurde die Limitierung auf Teilportfolioebene nach Assetklassen um weitere Kennzahlen ergänzt. Damit wurden die Vorgaben der Kredit-

risikostategie und des ehemaligen ACPM-Handlungsrahmens nun in einem einheitlichen Limitsystem zusammengeführt.

Über die Kreditrisiken des Gesamtbestands der WGZ BANK und die Einhaltung des Kreditportfoliorahmens wird täglich von der Abteilung Kreditrisikocontrolling an die zuständigen Vorstandsmitglieder und die weiteren Entscheidungsträger berichtet. Die Kompetenz zur Anpassung der Limite liegt beim Vorstand oder (auf Teilportfolioebene) beim CreCo. Innerhalb der genannten Vorgaben begrenzen die Gruppenunternehmen ihre Kreditrisiken und die damit verbundenen Risikokonzentrationen in Abhängigkeit von ihrer jeweiligen Geschäftsstrategie weiter durch strukturelle Vorgaben hinsichtlich der in Frage kommenden Regionen, Geschäftspartner-Kategorien und Bonitäten.

Auch **Marktpreisrisiken** werden von der WGZ BANK-Gruppe bewusst zur Erzielung von Erträgen eingegangen. Die Marktpreisrisiken werden dabei zum einen begrenzt durch VaR-Limite auf Gruppenebene und daraus abgeleitete Abzweiglimite auf der Ebene der Einzelinstitute, die zum Teil weiter auf Teilportfolios und/oder einzelne Risikokategorien heruntergebrochen werden, zum anderen durch Eingrenzung der möglichen Risikoarten, Märkte und Produkte in den Risikostrategien der Gruppe und der Gruppenunternehmen. Diese Maßnahmen dienen auch der Begrenzung von Risikokonzentrationen.

Innerhalb des Marktpreisrisikos bilden das allgemeine Zinsänderungsrisiko und das Spreadrisiko die bedeutendsten Risikokategorien der WGZ BANK-Gruppe. Alle Kreditinstitute der Gruppe gehen innerhalb der festgelegten Limite bewusst Fristentransformations-Risiken ein, um zusätzliche Erträge zu erzielen. Die offenen Zinspositionen der WGZ BANK-Gruppe hatten im Jahr 2014 aufgrund der Unsicherheit über die weitere Zinsentwicklung jedoch im mehrjährigen Vergleich nur einen geringen Umfang. Neben dem Zinsänderungsrisiko hat auch das Credit-Spread-Risiko aus den Handels- und Treasury-Beständen unter den Marktpreisrisiken eine hohe Bedeutung. Darüber hinaus werden von der WGZ BANK und – in geringem Umfang – von der WGZ BANK Ireland plc Währungsrisiken eingegangen. Aktienkursrisiken werden im Wesentlichen nur von der WGZ BANK eingegangen.

Bei den **Liquiditätsrisiken** wird in der WGZ BANK-Gruppe unterschieden zwischen den kurzfristigen, operativen Liquiditätsrisiken (Sicherstellung der jederzeitigen Zahlungsfähigkeit), den langfristigen, strukturellen Liquiditätsrisiken (Sicherstellung der langfristigen Refinanzierung) und den Marktliquiditätsrisiken (Risiko, Geschäfte aufgrund unzulänglicher Markttiefe oder von Marktstörungen nicht oder nur mit Verlusten auflösen bzw. glattstellen zu können). Diese Arten von Liquiditätsrisiken resultieren primär aus den täglich durchgeführten Bankgeschäften. Die ersten beiden Arten können aber auch bewusst eingegan-

gen bzw. akzeptiert werden, z. B. um die Liquiditätsbeschaffungskosten zu minimieren oder aus der Liquiditätsfristentransformation zusätzliche Erträge zu erzielen.

Die Sicherstellung der jederzeitigen Zahlungsfähigkeit (zur Begrenzung der operativen Liquiditätsrisiken) ist das Ziel der täglichen Liquiditätsdisposition in den einzelnen Gruppenunternehmen. Dabei sind aufsichtsrechtliche Vorgaben einzuhalten. Über die aufsichtsrechtlichen Vorgaben hinaus können weitere interne Limite durch die Konzernmutter und die Gruppenunternehmen festgelegt werden. Die jederzeitige Zahlungsfähigkeit wird zusätzlich sichergestellt durch das Vorhalten eines Liquiditätspuffers aus liquiden und teilweise notenbankfähigen Wertpapieren.

Hinsichtlich der strukturellen Liquiditätsrisiken zielt die Steuerung auf die Sicherstellung der Refinanzierung mittel- und langfristiger Aktiva, auf eine nachhaltige Optimierung der Refinanzierungskosten und die dauerhafte Sicherung der Refinanzierungsquellen. Die Betrachtung von Refinanzierungsquellen dient auch der Begrenzung von Risikokonzentrationen.

Operationelle Risiken werden implizit mit jeder Tätigkeit im Zusammenhang mit dem Bankgeschäft eingegangen. Die Risikostrategie der WGZ BANK-Gruppe zielt hier ausschließlich auf Risikobegrenzung, -minimierung und -überwälzung; ein bewusstes Eingehen von operationellen Risiken zur Erzielung von Erträgen erfolgt nicht.

Die Begrenzung und Minimierung von operationellen Risiken erfolgt in den Gruppenunternehmen primär durch Fixierung von Zuständigkeiten (unter Beachtung von Funktionstrennungserfordernissen) und Prozessen in den Organisationshandbüchern. Darüber hinaus existieren für bestimmte besonders risikorelevante Ereignisse Notfallpläne. Besonderes Augenmerk gilt in allen Gruppenunternehmen der IT-Sicherheit und – soweit relevant – Tätigkeiten, bei denen ein Outsourcing vorgenommen wurde. Zur Risikoüberwälzung wurden von den Gruppenunternehmen Versicherungen für bestimmte Teilaspekte des operationellen Risikos abgeschlossen.

Unter den **sonstigen Risiken** versteht die WGZ BANK-Gruppe in erster Linie Reputations- und Beteiligungsrisiken. Der Umgang mit diesen beiden wesentlichen Risikoarten ist geprägt durch die Fixierung von Zuständigkeiten und Prozessen. Durch diese Prozesse wird eine Identifikation und Bewertung der entsprechenden Risiken sichergestellt und ein rechtzeitiges Ergreifen von Gegenmaßnahmen ermöglicht.

Risikotragfähigkeit

Die Klammer für das **Risikomanagement des Gesamtkonzerns** wird durch ein regelmäßiges Konzernreporting zur Darstellung der Konzernrisikotragfähigkeit und der Risikoentwicklung in den einzelnen Risikoarten gebildet. Grundlage für das Konzernreporting ist die monatliche Berichterstattung der Tochterunternehmen über ihre Risikotragfähigkeit und die Risikoentwicklung an den Bereich Controlling und Planung der WGZ BANK. Die Risikotragfähigkeitsbetrachtung für die WGZ BANK-Gruppe umfasst die WGZ BANK, die WL BANK und die WGZ BANK Ireland plc. Die WGZ Immobilien + Treuhand ist seit dem 31. März 2014 nicht mehr in die Risikotragfähigkeitsbetrachtung der WGZ BANK-Gruppe einbezogen, da sie im handels- und im aufsichtsrechtlichen Konsolidierungskreis nicht mehr enthalten ist.

Risikotragfähigkeit wird verstanden als Fähigkeit der Gruppe bzw. ihrer einzelnen Gruppenunternehmen, schlagend werden- de Risiken aus der eigenen finanziellen Substanz auffangen zu können. Im Rahmen des gruppeneinheitlichen Risikotragfähigkeitskonzepts werden in den Gruppenunternehmen Risikodeckungsmassen ermittelt, Risikolimite auf Gruppenebene festgelegt, daraus Abzweiglimite für die Gruppenunternehmen abgeleitet und regelmäßig mit den Risikopotenzialen abgeglichen. Die Risikotragfähigkeit ist auf Gruppenebene und grundsätzlich auch auf Einzelinstituts-ebene sicherzustellen.

Gemäß dem Risikotragfähigkeitskonzept betrachtet die WGZ BANK-Gruppe zwei unterschiedliche Risikobelastungsfälle, einen sogenannten Going-Concern-Fall und einen Maximalbelastungsfall. Der Going-Concern-Fall beschreibt die Situation eines negativen Normaljahres, in dem Risiken in einem Ausmaß schlagend werden, das über ein Normaljahr hinausgeht, jedoch die Fortführung der Unternehmenstätigkeit nicht gefährdet. Die zu betrachtenden potenziellen Risiken werden grundsätzlich als VaR mit einem Konfidenzniveau von 95 Prozent dargestellt. Der Maximalbelastungsfall beschreibt hingegen eine Situation, in der so extreme Risiken schlagend werden, dass die Fortführung der Unternehmenstätigkeit gefährdet wäre. Hier werden die Risiken mit einem Konfidenzniveau von 99,9 Prozent dargestellt. Das Konfidenzniveau ist aus dem externen Rating der WGZ BANK abgeleitet. Bei der Wahl der Konfidenzniveaus kommt neben dem externen Rating der WGZ BANK auch die Risikotoleranz des Vorstands zum Ausdruck. In beiden Belastungsfällen wird grundsätzlich eine Haltedauer von einem Jahr angesetzt. Das Risikopotenzial für operationelle Risiken wird aus dem aufsichtsrechtlichen Basisindikatoransatz abgeleitet. Für Reputationsrisiken wurde 2014 ein Risikomessmodell eingeführt, mit dem auf der Basis von Szenariobewertungen eine Risikokennzahl ermittelt wird.

Die dem Going-Concern-Fall zugeordnete sogenannte Risikodeckungsmasse 1 umfasst nur solche Mittel, deren Verbrauch die Fortführung der Geschäftstätigkeit nicht

gefährden würde. Dies sind in erster Linie stille Reserven. Besonderes Augenmerk gilt hier der Aufrechterhaltung einer Mindestausstattung mit aufsichtsrechtlichen Eigenmitteln. In der für den Maximalbelastungsfall relevanten weiter gefassten Risikodeckungsmasse 2 sind alle Mittel, deren Verbrauch die Erfüllung der Ansprüche der nicht nachrangigen Fremdkapitalgeber nicht gefährdet, enthalten. Sie schließt somit einen Großteil der anrechenbaren Eigenmittel (inklusive Kernkapital) mit ein. Neben dem Ansatz stiller Reserven werden in der Risikodeckungsmasse 2 auch stille Lasten berücksichtigt.

Aus der jeweiligen Risikodeckungsmasse leitet der Vorstand entsprechend seiner Risikoneigung je ein Risikolimit für Kreditrisiken, Marktpreisrisiken, Liquiditätsrisiken, operationelle Risiken und Reputationsrisiken ab. Diese Limite bilden für die Kredit-, Marktpreis- und Liquiditätsrisiken den Rahmen für ein umfassendes System weiter differenzierter Risikolimite, die durch die zuständigen Stellen und Gremien in regelmäßigen Abständen unter Berücksichtigung der Marktentwicklung festgelegt werden.

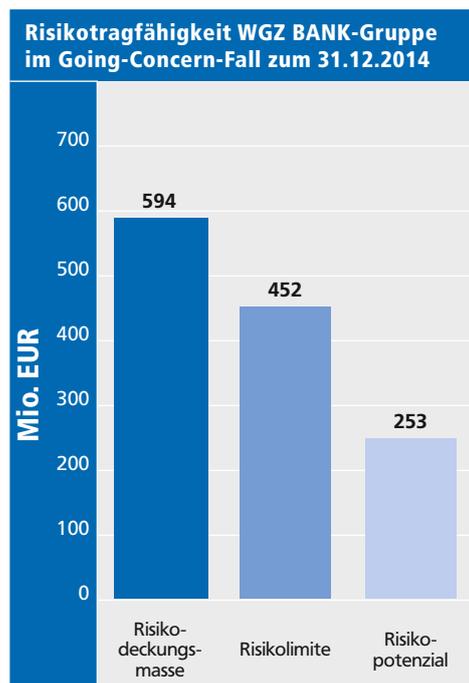
Der Konzernvorstand erhält vom Bereich Controlling und Planung monatlich einen Bericht über die Risikotragfähigkeit, die Risikolimite sowie deren aktuelle Auslastung für jedes einzelne wesentliche Gruppenunternehmen und die Gruppe insgesamt. Mit diesem Bericht wird der Gesamtvorstand gegebenenfalls auch über Limitüberschreitungen unterrichtet, um auf dieser Basis

anlassbezogenen Steuerungsentscheidungen treffen zu können. 2014 waren auf Gruppenebene und auf Einzelinstitutsebene keine Limitüberschreitungen zu verzeichnen. Bei der WL BANK bestand im Maximalbelastungsfall auf Einzelinstitutsebene eine Deckungslücke. Auf Gruppenebene war die Risikotragfähigkeit durchweg gegeben.

Der Aufsichtsrat erhält zu jeder Sitzung einen komprimierten Bericht zur Risikotragfähigkeit der Gruppe.

Zum Stichtag 31. Dezember 2014 waren für die WGZ BANK-Gruppe folgende Risikodeckungsmassen, Risikolimite und potenzielle Risiken zu verzeichnen:

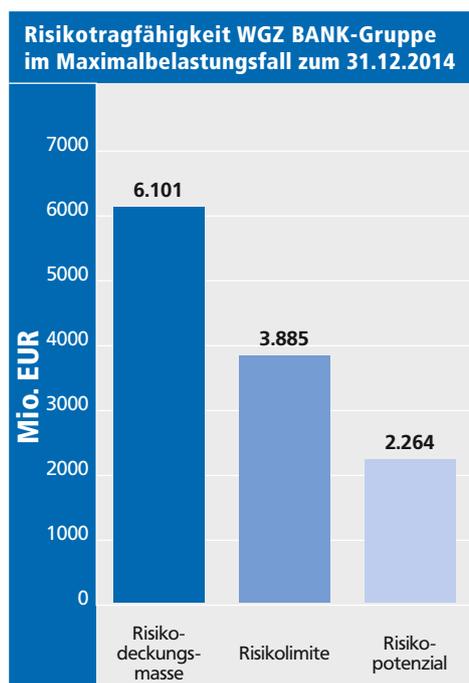
Going-Concern-Fall	Mio. EUR	31.12.14	Höchstwert 2014	Tiefstwert 2014	nachr.: 31.12.13
	Risikodeckungsmasse 1	593,8	683,5	563,0	575,5
	Risikolimite	452,0			445,5
	– Kreditrisiken	297,0	297,5	297,0	297,5
	– Marktpreisrisiken	86,5	86,8	86,5	86,8
	– Liquiditätsrisiken	14,5	15,0	14,5	15,0
	– Operationelle Risiken	46,0	46,2	46,0	46,2
	– Reputationsrisiken	8,0	8,0		
	Risikopotenziale	252,6			294,1
	– Kreditrisiken	179,0	205,8	179,0	211,4
	– Marktpreisrisiken	25,8	30,7	20,2	38,1
	– Liquiditätsrisiken	0,2	0,9	0,2	0,9
	– Operationelle Risiken	41,3	44,0	41,3	43,7
– Reputationsrisiken	6,2	6,3			



Die Risikodeckungsmasse 1 im Going-Concern-Fall stieg im Jahresverlauf 2014 gegenüber dem Vorjahresresultimo an.

Der Rückgang des Risikopotenzials im Going-Concern-Fall im Jahresverlauf ist vor allem auf das Kreditrisiko und das Marktpreisrisiko zurückzuführen. Die Liquiditätsrisiken und die Messzahl für operationelle Risiken waren ebenfalls rückläufig. Reputationsrisiken wurden zum 30. Juni 2014 erstmals berücksichtigt.

Maximalbelastungsfall	Mio. EUR	31.12.14	Höchstwert 2014	Tiefstwert 2014	nachr.: 31.12.13
	Risikodeckungsmasse 2	6.101,2	6.101,2	5.375,8	5.340,0
	Risikolimite	3.885,0			3.873,0
	– Kreditrisiken	1.975,0	1.975,5	1.975,0	1.975,5
	– Marktpreisrisiken	1.737,0	1.737,3	1.737,0	1.737,3
	– Liquiditätsrisiken	74,5	75,0	74,5	75,0
	– Operationelle Risiken	85,0	85,2	85,0	85,2
	– Reputationsrisiken	13,5	13,5		
	Risikopotenziale	2.264,0			2.537,2
	– Kreditrisiken	1.285,8	1.347,7	1.285,8	1.315,5
– Marktpreisrisiken	889,2	1.046,4	787,3	1.135,6	
– Liquiditätsrisiken	0,0	4,4	0,0	4,1	
– Operationelle Risiken	77,7	82,4	77,6	82,0	
– Reputationsrisiken	11,4	11,4			



Die Risikodeckungsmasse 2 der WGZ BANK-Gruppe ist im Jahr 2014 spürbar gestiegen, hauptsächlich bedingt durch die Kapitalerhöhung sowie die Emission von Nachrangmitteln der WGZ BANK. Zudem kam es zu einem Anstieg beim aufgelaufenen Gewinn.

Der Rückgang des Risikopotenzials im Maximalbelastungsfall im Jahresverlauf ist vor allem auf das Kreditrisiko und das Marktpreisrisiko zurückzuführen. Die Liquiditätsrisiken und die Messzahl für operationelle Risiken waren ebenfalls rückläufig. Reputationsrisiken wurden zum 30. Juni 2014 erstmals berücksichtigt.

Bezogen auf die Risikodeckungsmasse und die Risikopotenziale ergibt sich eine freie Risikodeckungsmasse von 3.837,2 Mio. Euro (Vorjahr: 2.802,8 Mio. Euro) im Maximalbelastungsfall und 341,2 Mio. Euro (Vorjahr: 281,4 Mio. Euro) im Going-Concern-Fall. Zu den aufsichtsrechtlichen Solvabilitätsanforderungen in der WGZ BANK-Gruppe und den zu ihrer Deckung vorhandenen Eigenmitteln wird auf die entsprechenden Angaben im Anhang verwiesen.

Stresstests

Wesentlicher Bestandteil des Risikomanagements in der WGZ BANK-Gruppe ist das Stresstesting. Neben zahlreichen risikoartenspezifischen Stresstests verfügt die WGZ BANK-Gruppe über ein gruppenweites, risikoartenübergreifendes Stresstestprogramm, das neben historischen und hypothetischen Szenarien auch inverse Stresstests enthält. Das Stresstesting betrachtet außergewöhnliche, aber plausibel mögliche Ereignisse (u. a. einen schweren konjunkturellen Abschwung) und dient damit der Ergänzung der Risikomessung in der Risikotragfähigkeitsbetrachtung.

Für die definierten Szenarien werden die Auswirkungen auf die Ertragslage, die Risikotragfähigkeit sowie die aufsichtsrechtliche Kern- und Gesamtkapitalquote ermittelt. Die Stresstestergebnisse unterliegen einer kritischen Reflexion, auch vor dem Hintergrund der Risikotragfähigkeit der WGZ BANK-Gruppe. Die Ergebnisse der Stresstests werden vierteljährlich an den Gesamtvorstand berichtet.

Bei den Szenarien einer massiven Verschärfung der Staatsschuldenkrise, einer Wiederholung der Lehman-Krise und einer schweren europaweiten Rezession handelte es sich im Jahr 2014 um die Szenarien mit den gravierendsten Auswirkungen auf die WGZ BANK-Gruppe. Vor dem Hintergrund des im Jahr 2014 äußerst niedrigen Marktzinsniveaus wurde das Szenario eines massiven Zinsanstiegs neu in das Stresstestprogramm aufgenommen. Die Auswirkungen dieses Szenarios auf die WGZ BANK-Gruppe sind jedoch geringer als die der vorgenannten Szenarien.

Kreditrisiken

Das Kreditrisiko stellt die bedeutendste Risikokategorie dar. Es umfasst neben den Adressenausfall- und Migrationsrisiken aus Kreditgeschäften auch Kontrahenten- und Emittentenrisiken aus Handelsgeschäften, Länderrisiken sowie Kreditrisiken ausgefallener Kreditnehmer. Die Risikosteuerungssysteme und die Risikoberichterstattung für Kreditrisiken orientieren sich grundsätzlich am ökonomischen Verlustpotenzial. Daher umfassen sie auch die außerbilanziellen Geschäfte, z. B. unwiderrufliche Kreditzusagen. Kreditrisiken werden in allen Segmenten eingegangen, die für die im Anhang aufgeführte Segmentberichterstattung definiert wurden. Das Risikomanagement der WGZ BANK-Gruppe für Kreditrisiken baut auf der vom Vorstand verabschiedeten Kreditrisikostrategie und den Kreditgrundsätzen für die Kunden- bzw. Produktsegmente auf. Das GRK

koordiniert gruppenweit die Steuerung und Überwachung der gesamten Kreditrisiken. Für die WGZ BANK selbst erfolgt dies – auf detaillierterer Ebene – durch das CreCo. Die Marktbereiche tragen im Rahmen vorgegebener Leitplanken Primärverantwortung für die Steuerung und einzelgeschäftliche Überwachung ihrer jeweiligen Teilportfolios unter Einbindung des Bereichs Marktfolge Kredit. Auf der Ebene der Gesamtbank liegt die Steuerungsverantwortung für wesentliche Teilportfolios bei der zentralen Kreditportfoliosteuerungseinheit ACPM. Kreditvergabe und Kreditüberwachung erfolgen bei strikter Trennung von Markt und Marktfolge auf Basis von Regelungen, die im Organisationshandbuch niedergelegt sind.

Kreditrisiken aus Kreditgeschäften

Das **Kreditrisikomanagement auf Ebene des Einzelengagements** basiert auf einem Kreditgenehmigungsprozess, der die ratingbasierte Beurteilung der Bonität jedes Kunden sowie eine Beurteilung der Kreditstruktur, des Branchenrisikos und des Länderrisikos beinhaltet. Sofern mehrere Kreditnehmer unter Berücksichtigung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zu einer Kreditnehmereinheit bzw. Gruppe verbundener Kunden zusammenzufassen sind, werden die Bonität und das Gesamtengagement der Einheit bzw. Gruppe einbezogen.

Im risikorelevanten Kreditgeschäft werden Kreditentscheidungen im Rahmen einer rating- und volumendifferenzierten Kompe-

tenzordnung auf der Basis von zwei Voten (jeweiliger Kundenbereich und Bereich Marktfolge Kredit) getroffen. Die einheitliche Bewertung und laufende Überprüfung der Wertansätze von Sicherheiten ist durch standardisierte Prozesse und verbindliche Regelungen gewährleistet.

Alle Kredite unterliegen laufenden Überwachungsverfahren. Die mindestens jährliche Kreditüberwachung beinhaltet die Überprüfung der wirtschaftlichen Verhältnisse des Kreditnehmers und die aktuelle Bewertung der für die Kreditentscheidung relevanten sonstigen Informationen sowie die Aktualisierung des Kreditnehmerratings. Die permanente Kreditüberwachung betrifft die Einhaltung der Kreditabsprachen, die Maßnahmen zur Risikofrüherkennung und die tägliche DV-gestützte Kontrolle der Einhaltung der Kreditlimite.

Wesentliche Instrumente zur Früherkennung von Kreditengagements mit einem möglicherweise erhöhten Ausfallrisiko sind die Watch-List und weitere Kriterien, die Engagements frühzeitig als Intensivengagements identifizieren. Die rechtzeitige Einbindung der Abteilung Restrukturierung in die Intensiv- und die sich bei weiterer Verschlechterung der Bonität daran anschließende Problemkreditbearbeitung ist ein wesentlicher Bestandteil dieses Prozesses. Ziel ist es, Intensiv- und Problemkredite durch rasche Korrekturmaßnahmen effizient zu steuern, um Werte zu erhalten und Verluste zu minimieren.

Die marktunabhängige Abteilung Restrukturierung prüft bei den als erhöht risikobehaftet identifizierten Kreditengagements, inwieweit eine Risikovorsorge erforderlich ist.

Kontrahenten- und Emittentenrisiken aus Handelsgeschäften

Die tägliche **Überwachung der Kreditrisiken bzw. Exposures aus Handelsgeschäften** einschließlich der DV-gestützten Limitkontrolle erfolgt in der WGZ BANK in der Abteilung Kreditrisikocontrolling des Bereichs Controlling und Planung. Das Ausfallrisiko dieser Geschäfte wird durch eine Limitierung der Exposures pro Geschäftspartner, nach Produktart, Laufzeitband und Risikoart begrenzt. Bei Emittentenrisiken erfolgt zusätzlich eine getrennte Überwachung von Anlage- und Handelsbuchbeständen. Bei Wiedereindeckungsrisiken aus OTC-Derivaten wird eine Differenzierung nach bilateral besicherten bzw. über einen zentralen Kontrahenten geclearten und unbesicherten Geschäften vorgenommen.

Die Bereitstellung der Limite erfolgt über den ordentlichen Kreditgenehmigungsprozess, so dass über die kreditnehmerbezogene Zusammenführung mit den übrigen Ausfallrisiken der Bank im Bereich Marktfolge Kredit die einheitliche Bearbeitung und Überwachung des Gesamtkreditengagements pro Kreditnehmereinheit sichergestellt wird.

Über die Limiteinhaltung wird täglich an die zuständigen Vorstandsmitglieder und die

weiteren Entscheidungsträger berichtet. In einem Monatsreport erfolgt eine umfassende Darstellung und Analyse des Exposures aus Handelsgeschäften.

2014 wurde zusätzlich zur Limitüberwachung auf Geschäftspartnerebene eine Überwachung auf Konzern- bzw. Risikoeinheitenebene technisch umgesetzt. Dies ermöglicht einen automatisierten, flexiblen Austausch von Limitausnutzungsmöglichkeiten innerhalb eines Konzerns bzw. einer Risikoeinheit. Darüber hinaus wurde eine systemseitige Prüfung eingeführt, um zu ermitteln, ob eine Garantie der Konzernmutter für eine Wertpapieremission eines Konzernunternehmens vorliegt.

Bonitätsbeurteilung

Grundlage des Genehmigungs-, Überwachungs- und Steuerungsprozesses bei Kreditrisiken ist die individuelle **Bonitätsbeurteilung (Rating)** der Kunden und der entsprechenden Kreditengagements. Hierzu werden grundsätzlich jährlich sowie anlassbezogen Bonitätsmerkmale der Kunden analysiert und in eine Ratingaussage überführt. Dabei werden in der WGZ BANK-Gruppe zur Unterstützung der fundamentalen Bonitätsanalysen überwiegend verbundeneinheitliche mathematisch-statistische Ratingverfahren zur Bestimmung der Ausfallwahrscheinlichkeit verwendet, welche die aufsichtsrechtliche Zulassung für den auf Internen Ratings basierenden Ansatz (IRBA) erhalten haben.

Es handelt sich im Einzelnen um die folgenden für den IRBA zugelassenen Ratingverfahren:

- VR-Rating Banken
- VR-Rating Länder
- VR-Rating Mittelstand
- VR-Rating Oberer Mittelstand
- VR-Rating Großkunden
- VR-Rating Gewerbliche Immobilienfinanzierungen – Investoren, Bauträger, Projektentwickler und Wohnungsbau-gesellschaften
- VR-Rating Offene Immobilienfonds (OIF)
- VR-Rating Privatkunden-Baudarlehen
- Kommunalrating (LRG)
- Rating für Gewerbekunden, Freiberufler sowie Investoren (GFI)

Das Kreditrisiko von Offenen Immobilienfonds (OIF), die den Anforderungen des deutschen Investmentgesetzes (InvG) sowie des österreichischen Immobilieninvestmentfondsgesetzes (ImmoInvFG) unterliegen, wird in der WGZ BANK seit 2013 mit einem speziellen, auf Ausfallwahrscheinlichkeiten (Probability of Default, PD) basierenden Ratingverfahren, dem im Rahmen der Kooperation der Genossen-

schaftlichen FinanzGruppe entwickelten OIF-Rating, beurteilt. Für dieses Ratingverfahren hat die WGZ BANK im Jahr 2014 die IRBA-Zulassung erhalten.

Für Spezialfinanzierungen (Projekt-, Objekt- und Cash-Flow-Finanzierungen) hat die WGZ BANK die Zulassung zur Verwendung des einfachen IRBA-Risikogewichts (Slotting-Ansatz).

Die auf der Grundlage der Anforderungen der Solvabilitätsverordnung bzw. der CRR entwickelten Verfahren verarbeiten Jahresabschlussdaten sowie zum Teil qualitative Bonitätsinformationen in einem standardisierten Prozess und werden darüber hinaus durch einen qualifizierten Analyseprozess der Kredit- und Branchenexperten ergänzt.

Als Ergebnis des Bonitätsbeurteilungsprozesses wird den Kunden eine individuelle **Ausfallwahrscheinlichkeit** (PD) zugeordnet, aus der sich gemäß VR-Masterskala die Zuordnung zu einer Ratingklasse ergibt. Die individuelle Ausfallwahrscheinlichkeit findet ihren Niederschlag u. a. in der risiko- adäquaten Kreditbepreisung. Darüber hinaus bilden diese Ausfallwahrscheinlichkeiten eine wesentliche Basis für die Kreditportfolioanalyse und -steuerung.

VR-Masterskala:

Rating- klasse	Mittlere Ausfallrate in %	Ausfallratenbereich in %
0A	0,01	]0,0000-0,0165]
0B	0,02	]0,0165-0,0248]
0C	0,03	]0,0248-0,0331]
0D	0,04	]0,0331-0,0414]
0E	0,05	]0,0414-0,0580]
1A	0,07	]0,0580-0,0829]
1B	0,10	]0,0829-0,1243]
1C	0,15	]0,1243-0,1865]
1D	0,23	]0,1865-0,2797]
1E	0,35	]0,2797-0,4195]
2A	0,50	]0,4195-0,6293]
2B	0,75	]0,6293-0,9440]
2C	1,10	]0,9440-1,4159]
2D	1,70	]1,4159-2,1239]
2E	2,60	]2,1239-3,1858]
3A	4,00	]3,1858-4,7788]
3B	6,00	]4,7788-7,1681]
3C	9,00	]7,1681-10,7522]
3D	13,50	]10,7522-16,1283]
3E	30,00	]16,1283-100,0000]

Neben dem PD-Rating spielt für die Quantifizierung des Kreditrisikos die Verlustquote bei Ausfall (LGD – Loss Given Default) eine bedeutende Rolle. Für die Berechnung der risikogewichteten Aktiva im Meldewesen werden grundsätzlich die gemäß SolV bzw. CRR I vorgegebenen Verlustquoten verwendet. Bei der WL BANK wird das LGD-Schätzverfahren „LGD-Grading“ u. a. für Kunden angewendet, die mit den

VR-Ratingsystemen Gewerbliche Immobilien und Privatkunden-Baudarlehen für das Mengengeschäft sowie mit dem Rating GFI bewertet werden. Für Kunden aus der IRBA-Forderungskategorie Mengengeschäft gehen diese LGD-Werte auch in die Eigenmittelberechnung gemäß IRBA ein. Für die interne Risikosteuerung, insbesondere für das Kreditportfoliomodell, werden dagegen grundsätzlich eigene LGD-Schätzungen für die verschiedenen Assetklassen und Produktgruppen verwendet, die überwiegend mittels statistischer Modelle aus internen oder externen Verlustdaten abgeleitet sind.

Kreditportfoliorisiken

Das **Kreditrisikomanagement auf Ebene des Portfolios** basiert maßgeblich auf dem vierteljährlichen Konzernreport Kreditrisiko, der von der Abteilung Kreditrisikocontrolling des Bereichs Controlling und Planung erstellt wird. Der Bericht enthält eine Gesamtdarstellung der Kreditrisiken nach relevanten Risikomerkmale und Risikokonzentrationen.

Daneben werden weitere Berichte zu Portfolios und Teilportfolios erstellt, die aktuell beobachtungswürdige Bestände analysieren und auf spezielle Risikokonzentrationen eingehen. Dies kann in regelmäßigen Abständen oder ad hoc erfolgen. Adressaten sind der Gesamtvorstand, der Risikoausschuss des Aufsichtsrates und die steuerungsverantwortlichen Bereichsleiter. Steuerungsentscheidungen werden im GRK bzw. im CreCo getroffen.

Konzentrationen bei Adressenausfallrisiken werden zum einen mithilfe des Kreditportfoliomodells quantifiziert. Ergänzend werden Konzentrationen durch weitere statistische Maßgrößen, wie z. B. den Herfindahl-Hirschmann-Index, abgebildet sowie zum Teil auch mithilfe von Stressszenarien detaillierter analysiert. Die in den Berichten dargestellten Analysen sowie die ggf. abgegebenen Handlungsempfehlungen gewährleisten ein frühzeitiges Erkennen von Portfoliorisiken und ermöglichen die rechtzeitige und gezielte Einleitung von Maßnahmen.

Für die nachfolgenden tabellarischen Darstellungen zum Kreditportfolio der WGZ BANK-Gruppe gilt, dass die Zuordnung zu den Portfoliosegmenten auf Basis von Merkmalsausprägungen der einzelnen Geschäftspartner erfolgt (rechtlich selbstständige Kreditnehmer). Die geografische Segmentierung wird grundsätzlich

nach dem Sitzland der Kreditnehmer vorgenommen. Davon wird abgewichen, sofern das Kreditrisiko unter wirtschaftlichen Gesichtspunkten einem anderen Land zuzurechnen ist.

Gesamtüberblick über die Zusammensetzung der Adressenausfallrisiken der WGZ BANK-Gruppe zum 31. Dezember 2014, untergliedert nach Ratingklassen:

Rating	Bandbreite der Ausfallwahrscheinlichkeit	Gesamtportfolio				Veränderung Vorjahr
		31.12.2014		31.12.2013		
		Exp. + off. Zusagen	Anteil in %	Exp. + off. Zusagen	Anteil in %	
0A-0E	0,00% – 0,06%	50.213	54,5	51.768	55,6	-1.556
1A-2A	0,06% – 0,63%	35.164	38,2	34.378	36,9	+786
2B-2E	0,63% – 3,19%	5.673	6,2	5.707	6,1	-34
3A-3E	3,19% – 100,00%	697	0,8	860	0,9	-162
4A-4E	100,00%	367	0,4	379	0,4	-12
ohne Rating		21	0,0	53	0,1	-31
Gesamt		92.136	100	93.146	100	-1.010

Exposures und offene Zusagen in Mio. EUR.

Die Tabelle zeigt die weiterhin sehr gute Ratingstruktur der Adressenausfallrisiken der WGZ BANK-Gruppe. Der Anteil der Investmentgrade-Ratingklassen (0A–0E bzw. 1A–2A) beträgt unverändert rund 93 Prozent. Der Rückgang im Ratingbereich 0A–0E ergibt sich insbesondere aus einzel-

nen Bestandsreduzierungen bei deutschen öffentlichen Schuldnern sowie Banken der Genossenschaftlichen FinanzGruppe.

Zum 31. Dezember 2014 stellt sich die Aufteilung nach Haupt-Assetklassen wie folgt dar:

Rating	Bandbreite der Ausfallwahrscheinlichkeit	Assetklassen, Stichtag 31.12.2014						Gesamt
		Sovereigns	Verbundunternehmen	Immobilien	Corporates	Financials	ABS	
0A–0E	0,00% – 0,06%	22.706	21.260	648	1.671	3.926		50.213
1A–2A	0,06% – 0,63%	2.980	0	19.527	8.063	4.171	422	35.164
2B–2E	0,63% – 3,19%	1.177		1.402	2.845	77	171	5.673
3A–3E	3,19% – 100,00%	20	11	125	222	170	149	697
4A–4E	100,00%			150	215	0	2	367
ohne Rating				1	5	15		21
Gesamt		26.884	21.272	21.854	13.021	8.360	745	92.136

Exposures und offene Zusagen in Mio. EUR.

Unter dem Aspekt der Risikokonzentration sind folgende Portfolioschwerpunkte näher zu beleuchten:

- **Assetklassen Sovereigns:** Hierin spiegelt sich insbesondere das Staatsfinanzierungs- und Kommunalgeschäft der WL BANK wider. Die Assetklasse umfasst auch das Engagement in öffentlichen Anleihen der europäischen Peripheriestaaten (sogenannten PIIGS-Staaten) in Höhe von insgesamt 2,7 Mrd. Euro, die in der WGZ BANK-Gruppe fast vollständig von der WL BANK gehalten werden. Das

Engagement ist im Lagebericht unter den Angaben zur Geschäftsentwicklung tabellarisch dargestellt und näher untergliedert. Entsprechend der verfolgten Abbaustrategie hat sich der Bestand im Berichtsjahr gemessen am Nominalvolumen um knapp 200 Mio. Euro vermindert. In den vergangenen vier Geschäftsjahren wurde das Engagement damit insgesamt um rund 1,4 Mrd. Euro reduziert.

- **Assetklasse Verbundunternehmen:** Aufgrund der Liquiditätsausgleichsfunktion als Zentralbank und der Verflechtung innerhalb der Genossenschaftlichen FinanzGruppe kommt Kreditpositionen gegenüber Mitgliedsbanken und anderen Verbundunternehmen eine besondere Bedeutung zu.

- **Assetklasse Immobilien:** Entsprechend ihrer geschäftlichen Ausrichtung ist die WGZ BANK-Gruppe ebenfalls stark im Immobilienkreditgeschäft engagiert. Das Engagement wurde im Berichtsjahr weiter ausgebaut. Das Kundensegment wird dabei vorwiegend von der WL BANK betreut (Anteil rund 17,7 Mrd. Euro), während ein kleinerer Teil des Engagements auf die WGZ BANK entfällt (Anteil rund 4,1 Mrd. Euro). Das Gesamtengagement bezieht sich fast vollständig auf das Inland und ist verteilt auf das gesamte Bundesgebiet mit einem größeren Anteil in Nordrhein-Westfalen. Mehr als Zweidrittel des Portfolios entfallen auf Wohnimmobilien und der übrige Teil im Wesentlichen auf gewerblich genutzte Objekte. Die konservativen Vergabestandards zeigen sich in der guten Ratingstruktur des Portfolios (Investmentgrade-Anteil größer als 90 Prozent). Eine weitere wichtige Größe zur Beurteilung der Portfolioqualität ist der Beleihungsauslauf, bei der der Kreditbetrag ins Verhältnis zum Beleihungswert gesetzt wird. Der durchschnittliche mit dem Exposure gewichtete Beleihungsauslauf liegt im Gesamtportfolio oberhalb

von 60 Prozent, was die gute Besicherungssituation zeigt. Der Anteil der Finanzierungen mit einem Beleihungsauslauf größer als 80 Prozent liegt unterhalb von 20 Prozent.

Die nachfolgende Aufstellung zeigt für die WGZ BANK-Gruppe die Aufteilung der Assetklasse Corporates auf Branchengruppen:

Branchengruppe	Stichtag 31.12.2014	
	Exp. + off. Zusagen	Anteil in %
Energieversorgung	1.663	13
Großhandel	1.290	10
Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	975	7
Information und Kommunikation	890	7
Metallerzeugung und -bearbeitung	868	7
Herstellung von Kraftwagen und -motoren/Fahrzeugbau	785	6
Kredit- und Versicherungsgewerbe	733	6
Maschinenbau	730	6
Herstellung von chemischen Erzeugnissen	673	5
Einzelhandel	584	4
Erbringung von Dienstleistungen	407	3
Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	373	3
Verkehr und Lagerei	361	3
Bergbau/Steine und Erden	345	3
Sonstige	2.344	18
Gesamt	13.021	100 %

Exposures und offene Zusagen in Mio. EUR.

Kreditportfoliomodell

Zur Bewertung und Steuerung des Adressenausfallrisikos auf Portfolioebene setzt die WGZ BANK ein selbstentwickeltes **Kreditportfoliomodell** ein. Dabei handelt es sich um ein simulationsbezogenes Modell nach der CreditMetrics™-Methodik, das sämtliche Ausfallrisiken aus Kredit- und Handelsgeschäften berücksichtigt.

Im Kreditportfoliomodell werden Ausfälle auf Basis von Risikoeinheiten (Obligors) simuliert. In einem Obligor werden rechtlich selbstständige Kreditnehmer zusammengeführt, die miteinander verbunden sind. Die Zusammenführung erfolgt nach den aufsichtsrechtlichen Vorgaben der CRR zur Bildung einer „Gruppe verbundener Kunden“ gemäß Artikel 4 Abs. 1 Nr. 39 CRR. Diese Gruppe wird teilweise nach WGZ BANK-internen Vorgaben um einzelne Kredit-

nehmer erweitert. Der Obligor-Begriff dient als Grundlage für die Steuerung und Überwachung von Einzelrisikokonzentrationen.

Das Kreditportfoliomodell liefert eine Aussage über die statistische Verlustverteilung des Portfolios, aus der die Risikokennzahlen Credit Value-at-Risk (CVaR) und Expected Shortfall (ESF) für verschiedene Konfidenzniveaus (95 Prozent und 99,9 Prozent) bei einem einjährigen Risikohorizont ermittelt werden können. Die im Modell berücksichtigten Diversifikationseffekte sind umso höher, je geringer die Klumpenrisiken bzw. die Korrelationen zwischen den Kreditnehmern sind. Der ESF erlaubt eine Aufteilung des Gesamtrisikos auf einzelne Kreditnehmer

und lässt sich für die Risikoanalyse von Teilportfolios zusammenfassen. Die Ergebnisse des Portfoliomodells stellen somit eine wesentliche Grundlage für die portfoliobezogene Steuerung von Konzentrationsrisiken dar, die insbesondere auf Basis der quartalsweisen Risikoberichterstattung vorgenommen wird. Die Ergebnisse des Kreditportfoliomodells gehen in die Risikotragfähigkeitsbetrachtung auf Gruppenebene und auf Einzelinstitutsebene sowie in die Limitierung der Adressenausfallrisiken auf Teilportfolioebene (Kreditportfoliorahmen) ein.

Zum 31. Dezember 2014 ergeben sich folgende Expected-Loss- bzw. CVaR-Werte für die WGZ BANK-Gruppe:

in Mio. EUR Assetklassen	Expected Loss ¹⁾		Credit Value-at-Risk 95 % ²⁾	
	31.12.2014	in %	31.12.2014	in %
Corporates	26,3	44	83,3	45
Immobilien	10,6	18	26,1	14
Financials	7,2	12	21,2	11
Sovereigns	5,3	9	39,0	21
Verbundunternehmen	2,2	4	12,6	7
ABS	8,7	14	3,5	2
WGZ BANK-Gruppe	60,2		185,6	
davon WGZ BANK	38,5		135,3	

¹⁾ Gemäß Berechnungsvorgehen für die interne Risikosteuerung.

²⁾ Aufteilung des Credit Value-at-Risk, gewichtet nach Expected-Shortfall-Beitrag.

In der internen Risikomessung durch das Kreditportfoliomodell werden inländische Kommunen, inländische Förderbanken, Forderungen mit inländischer Gewährträgerhaftung, bestimmte supranationale Schuldner sowie bereits ausgefallene

Kredite nicht berücksichtigt. Es ist geplant, diese Adressen im Laufe des ersten Quartals 2015 in die Risikomessung mit aufzunehmen.

Stresstests

Kreditrisikostresstests sind ein wesentlicher Bestandteil der risikoartenübergreifenden Stresstests der WGZ BANK-Gruppe. Zusätzlich zu den verschiedenen Szenarien, die in risikoartenübergreifenden Stresstests betrachtet werden, erfolgen separate Stress-tests im Kreditrisiko. Diese beziehen sich auf die Assetklasse Financials und analysieren in Anlehnung an die Island-Krise die Auswirkungen des gleichzeitigen Ausfalls von mehreren Banken in einem Land unter der Annahme, dass keine staatlichen Stützungsmaßnahmen erfolgen. In den Szenarien wird der potenzielle Wertberichtigungsbedarf ermittelt und der relevanten Risikodeckungsmasse gegenübergestellt.

Länderrisiken

In das System der WGZ BANK-Gruppe zur Risikobemessung sowie zur Erfassung, Beurteilung und Steuerung von **Länderrisiken** sind alle Länder mit Ausnahme der Bundesrepublik Deutschland einbezogen.

Durch die Länderlimit-Systematik werden alle Länder in die Kategorien Zielländer, Nicht-Zielländer, Offshore-Länder und Negativliste (ausgeschlossene Länder) gegliedert. Für Zielländer erfolgt risikoorientiert unter Berücksichtigung der Risikotragfähigkeit der WGZ BANK-Gruppe anhand der individuell ermittelten Ausfallwahrscheinlichkeit (auf Basis des VR-Ratingverfahrens „Länder“) sowie bestimmter volkswirtschaftlicher Kenngrößen die

Ermittlung einer rechnerischen Orientierungsgröße durch den Bereich Marktfolge Kredit.

Die so ermittelte Orientierungsgröße wird dem konsolidierten Limitbedarf der Marktbereiche und Tochterunternehmen gegenübergestellt und bildet die Grundlage für die Diskussion im bereichsübergreifend besetzten Arbeitskreis Länderlimite, in dem auch die WL BANK und die WGZ BANK Ireland plc vertreten sind. Unter Berücksichtigung weiterer im Rahmen der Länderanalyse durch Marktfolge Kredit untersuchter quantitativer und qualitativer Kriterien wird im Arbeitskreis Länderlimite ein Vorschlag für das Länderlimit ermittelt. Dieses kann von der rechnerisch ermittelten Orientierungsgröße nach oben um maximal 25 Prozent, nach unten unbegrenzt abweichen.

Für die Nicht-Zielländer wurde ein Plafond eingerichtet, wobei sich die Höhe der maximalen Einzellimite pro Land ausschließlich anhand der Ratingklasse bemisst. Des Weiteren wird durch die Festsetzung von Strukturlimiten die Vermeidung von Klumpenrisiken gewährleistet.

Die Höhe der Länderlimite für Ziel- und Nicht-Zielländer wird turnusmäßig unter Federführung des Bereichs Marktfolge Kredit durch den Arbeitskreis Länderlimite überprüft und dem GRK zur Entscheidung vorgelegt.

Die tägliche Überwachung der Einhaltung der Länderlimit-Systematik erfolgt separat in den einzelnen Konzernunternehmen

WGZ BANK, WL BANK und WGZ BANK Ireland plc. Der Bereich Controlling und Planung der WGZ BANK führt die Risiken zusammen und berichtet regelmäßig über die Auslastung der Länderlimite der WGZ BANK-Gruppe.

Im Jahr 2014 wurde die Länderrisikoüberwachung grundlegend überarbeitet und erweitert. In der WGZ BANK wurde eine neue technische Plattform für die Länderrisikoüberwachung eingeführt. Die neue Anwendung vereinfacht die täglichen Überwachungsprozesse und ermöglicht u. a. eine Workflow begleitende Dokumentation. Zudem wurde die

Exposure-Anrechnung für Handelsgeschäfte an die übrigen Prozesse der Risikosteuerung (Kontrahentenlimit-Überwachung, Risikotragfähigkeitsermittlung und Kreditrisikoberichterstattung) angeglichen.

Über die Entwicklung der Länderrisiken und über die Einhaltung der Länderlimite wird vom Bereich Controlling und Planung regelmäßig berichtet.

Nachfolgende Tabelle zeigt die regionale Aufteilung der Adressenausfallrisiken nach Ländergruppen zum Stichtag 31. Dezember 2014:

Region	Gesamtportfolio				Veränderung Vorjahr
	31.12.2014		31.12.2013		
	Exp. + off. Zusagen	Anteil in %	Exp. + off. Zusagen	Anteil in %	
Deutschland	77.460	84	79.145	85	-1.685
Europa	11.970	13	11.673	13	+297
– PIIGS	3.821	4	4.107	4	-286
– Europäische Währungsunion (ohne PIIGS)	4.543	5	4.267	5	+276
– Andere EU-Länder	1.814	2	1.800	2	+15
– Sonstige Westeuropa	1.287	1	1.075	1	+212
– Sonstige Osteuropa	504	1	424	0	+80
Restliche Welt	1.896	2	1.495	2	+401
– Nordamerika	1.164	1	855	1	+309
– Ozeanien	483	1	402	0	+81
– Asien	98	0	108	0	-11
– Lateinamerika	85	0	82	0	+3
– Naher Osten	34	0	24	0	+9
– Afrika	32	0	24	0	+8
Supranationale	810	1	833	1	-22
Gesamt	92.136	100	93.146	100	-1.010

Exposures und offene Zusagen in Mio. EUR.

Risikovorsorge

Entsprechend den Erwartungen hinsichtlich wahrscheinlicher Ausfälle im Kreditportfolio wird **Risikovorsorge im Kreditgeschäft** gebildet.

Einzelrisikovorsorge wird für alle Kredite gebildet, für die bewertbare Hinweise auf eine Wertminderung vorliegen und es insoweit wahrscheinlich ist, dass die Bank voraussichtlich einen materiellen Ausfall erleiden wird. Für die Bildung der Einzelrisikovorsorge und die Koordination der Abläufe ist der Bereich Marktfolge Kredit federführend verantwortlich. Durch regelmäßige systematische Bonitätskontrollen wird der Vorsorgebedarf laufend ermittelt. Einzelwertberichtigungen werden gebildet für Kreditausfälle, Rückstellungen für außerbilanzielle Verpflichtungen. Mit aktivem Risikomanagement wird die Risikovorsorge begrenzt. Insbesondere wird durch profunde Sanierungsbegleitung der Ausfall im Kreditportfolio minimiert.

Die **Pauschalrisikovorsorge** stellt eine Schätzung der inhärenten Verluste im Kreditportfolio aufgrund von Unwägbarkeiten und Unsicherheiten bei der Ermittlung von Kreditausfällen dar. Der Schätzwert schließt diejenigen Kreditengagements aus, die bereits in der Einzelrisikovorsorge berücksichtigt wurden. Die Bemessung der Pauschalwertberichtigung (HGB) für das latente Kreditrisiko bei Forderungen erfolgt durch ein zukunftsorientiertes Verfahren auf der Grundlage von Kreditstrukturdaten

(Expected Loss). Portfoliowertberichtigungen gemäß IFRS im Konzernabschluss basieren demgegenüber unverändert auf der Loss Identification Period (LIP), der Verlusthöhe bei Ausfall (LGD) und der Ausfallwahrscheinlichkeit (PD).

Länderrisikovorsorge wird für Kreditengagements in solchen Ländern gebildet, deren wirtschaftliche oder politische Situation aufgrund von Transferrisiken oder Währungskonvertierungsrisiken ernsthaft daran zweifeln lässt, dass dort ansässige Kreditnehmer in der Lage sein werden, ihre vertraglichen Rückzahlungsverpflichtungen zu erfüllen. Dem Länderrisiko wird dabei in Form von pauschalierten Wertberichtigungen bzw. Rückstellungen Rechnung getragen. Grundlage für die Ermittlung ist die jeweilige Inanspruchnahme, bereinigt um verschiedene, definierte Einflussfaktoren (u. a. Laufzeit, Sicherheiten, Ratingklasse), die letztlich zur Bemessungsgrundlage für die Länderrisikovorsorge führen. Auf Basis unterschiedlicher bonitätsabhängiger Wertansätze wird die pauschalierte Länderrisikovorsorge ermittelt.

Die WGZ BANK hat auch im Jahr 2014 ihre strengen Maßstäbe bei der **Risikovorsorgepolitik** aufrechterhalten und allen akuten und latenten Risiken vollumfänglich Rechnung getragen. Im Einzelabschluss beträgt der Risikovorsorgeaufwand im Kreditgeschäft per saldo 14,9 Mio. Euro und umfasst insbesondere alle GuV-relevanten Veränderungen an der gebildeten Einzelrisikovorsorge, den Pauschalwertberichtigungen sowie

der Länderrisikovorsorge. In der Gruppe beläuft sich der Risikovorsorgeaufwand im Kreditgeschäft per saldo auf 23,1 Mio. Euro und umfasst GuV-wirksame Veränderungen der Einzel- und Portfoliowertberichtigungen sowie der Rückstellungen für das außerbilanzielle Kreditgeschäft. Zur Entwicklung der Risikovorsorge im Berichtsjahr 2014 verweisen wir auf die Darstellung und Untergliederung in den Anhang-Angaben.

Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken dürfen in der WGZ BANK nur von den Bereichen Kapitalmarktpartner & Handel (Handelsbuch) und Treasury (Anlagebuch) eingegangen werden, die für deren tägliche Steuerung zuständig sind. Im Rahmen seiner Steuerungsverantwortung leitet das ALCo der WGZ BANK aus dem vom Gesamtvorstand für die Marktpreisrisiken festgelegten Risikolimit differenzierte Risikolimits für das Handelsbuch und das Anlagebuch ab, die als Vorgaben für die operativ steuernden Einheiten gelten. Das Limit für das Handelsbuch wird durch den Bereichsleiter Kapitalmarktpartner & Handel weiter aufgeteilt auf die Abteilungen Zinsen – Währung, Aktien und Derivate. Das Limit für das Anlagebuch wird vom ALCo auf allgemeine Zins-, Spread-, Währungs- und Aktienkursrisiken aufgeteilt. Unter diesen Teilaspekten des Marktpreisrisikos stellen die Spreadrisiken vertragspartnerbezogene spezifische Risiken dar. Darüber hinaus legt der Vorstand für Marktpreisrisiken eine Warngrenze für Szenariorechnungen und für Stresstests zu extremen Marktverände-

runge für den Gesamtbestand aus Handels- und Anlagebuch fest. Das ALCo teilt diese Warngrenze auf den Handels- und den Anlagebestand auf. Beispiele für solche Stresstests, die teilweise täglich, teilweise monatlich berechnet werden, sind hypothetische Szenarien wie ein starker Anstieg der Zinskurven und Credit-Spreads oder historische Szenarien wie der Lehman-Ausfall von 2008. Die laufende Überwachung erfolgt durch die Abteilung Marktrisiko-Controlling im Bereich Controlling und Planung.

Für die Entscheidungsträger werden täglich **Reports** zur Marktpreisrisikosituation erstellt, die auch Aussagen zur Limit-/Warngrenzenauslastung beinhalten und im Falle von Überschreitungen Teil des Eskalationsverfahrens sind. Einen zusammenfassenden Überblick inklusive detaillierter Analysen zur Risiko- und Ertragssituation enthält das monatliche Reporting an die Entscheidungsträger und den Gesamtvorstand der Bank. Die tägliche sowie die monatliche Berichterstattung dienen zudem der Risikofrüherkennung.

Marktpreisrisiken des Handelsbuchs

In der WGZ BANK-Gruppe verfügt ausschließlich die WGZ BANK über ein Handelsbuch.

Die **Bewertung der Handelsbuchpositionen** der WGZ BANK erfolgt täglich Mark-to-Market bzw. Mark-to-Model auf Basis unabhängiger Datenquellen. Bewertungsanpassungen gemäß Prudent Valuation (CRR) werden monatlich ermittelt.

Die Marktpreisrisiken des Handelsbuches werden täglich auf der Grundlage der jeweiligen Tagesendpositionen mit dem von der WGZ BANK entwickelten parametrischen Varianz-Kovarianz-Modell auf Basis der sogenannten Value-at-Risk-Methode berechnet. Für die interne Steuerung werden ein Konfidenzniveau von 95 Prozent und eine Haltedauer von einem Tag verwendet.

Das Risikomessmodell der WGZ BANK ist als **Internes Modell** im Sinne der Solvabilitätsverordnung bzw. der CRR zur Berechnung der Eigenmittelunterlegung für das allgemeine Zinsrisiko (inklusive Sektor/Rating-Ansatz für Credit-Spread-Risiken), das allgemeine und besondere Aktienkursrisiko, das Währungsrisiko, das Volatilitätsrisiko, das Thetarisiko und das Rohwarenrisiko aufsichtsrechtlich anerkannt. Die Anerkennung umfasst die Ermittlung des potenziellen Krisenrisikobetrags. Der Zuschlagsfaktor zur Bestimmung der Anrechnungsbeträge für die Eigenmittelunterlegung gemäß Artikel 366 der CRR wurde von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) Ende 2005 auf null gesetzt und zuletzt im Jahr 2014 bestätigt.

Das Interne Modell sowie seine Parameter werden permanent an sich verändernde Markt- und Geschäftsentwicklungen angepasst. Die Parameter des Modells werden mithilfe einer exponentiellen Gewichtung rekursiv ermittelt, was für Risikofaktoren den Einbezug langer historischer Zeiträume ermöglicht. Die Gewichtung wurde dabei so gewählt, dass sie entsprechend den An-

forderungen des Artikel 365 der CRR einen effektiven historischen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr zugrunde legt. Für den potenziellen Krisenrisikobetrag werden die Parameter anforderungsgemäß aus einem ununterbrochenen Zwölfmonatszeitraum gleichgewichtet ermittelt. Die Wahl dieses Zeitraums wird regelmäßig und ggf. anlassbezogen überprüft.

Der potenzielle Risikobetrag (VaR) mit einem Konfidenzniveau von 99 Prozent und einer Haltedauer von zehn Tagen betrug im Jahresdurchschnitt 4,31 Mio. Euro, bei einem Minimalwert von 2,89 Mio. Euro und einem Maximalwert von 6,77 Mio. Euro. Zum 31. Dezember 2014 belief sich der Risikobetrag auf 3,48 Mio. Euro.

Der potenzielle Krisenrisikobetrag (Stressed VaR) mit einem Konfidenzniveau von 99 Prozent und einer Haltedauer von zehn Tagen betrug im Jahresdurchschnitt 5,85 Mio. Euro, bei einem Minimalwert von 3,25 Mio. Euro und einem Maximalwert von 12,20 Mio. Euro. Zum 31. Dezember 2014 belief sich der Krisenrisikobetrag auf 3,26 Mio. Euro.

Zur Überprüfung der Prognosegüte der ermittelten Marktrisikowerte werden täglich Rückvergleiche (**Backtesting**) durchgeführt. Dabei werden sowohl hypothetische Wertveränderungen (im sogenannten Clean-Backtesting) als auch tatsächliche Wertveränderungen (im sogenannten Dirty-Backtesting) dem ermittelten potenziellen Risikobetrag (VaR mit einem Konfidenzniveau

von 99 Prozent und einer Haltedauer von einem Tag) gegenübergestellt. In 2014 wurde im aufsichtlichen Clean-Backtesting keine Überschreitung festgestellt. Im Dirty-Backtesting gab es vom 27. November 2014 auf den 28. November 2014 eine Überschreitung der VaR-Prognose, welche nicht von Marktpreisrisiken verursacht wurde, sondern auf eine Veränderung im CVA zurückging. Die Angemessenheit des Internen Modells wird über das tägliche Backtesting

hinaus mindestens jährlich mithilfe von statistischen Tests und Analysen überprüft.

Für die interne Steuerung wird das Risiko des Handelsbuchs zusätzlich – differenziert nach den Risikoarten Zins-, Spread-, Aktienkurs-, Währungs- und Volatilitätsrisiko – als VaR mit einem Konfidenzniveau von 95 Prozent und einer Haltedauer von einem Tag ausgewiesen. Die Risikowerte stellten sich 2014 jeweils wie folgt dar:

VaR 95 Prozent, 1 Tag in Mio. EUR	Minimalwert	Maximalwert	Mittelwert	Stichtagswert zum 31.12.2014
Zinsrisiko	0,53	1,32	0,84	0,68
Spreadrisiko	0,83	1,56	1,14	1,16
Aktienkursrisiko	0,01	0,33	0,12	0,02
Währungsrisiko	0,03	0,15	0,07	0,10
Volatilitätsrisiko	0,03	0,12	0,06	0,06

Es werden täglich Szenariorechnungen für extreme Marktveränderungen (**Krisenszenarien/Stresstests**) durchgeführt. Die Stresstests umfassen historische wie hypothetische Stresstests und werden sowohl für das gesamte Handelsbuch als auch für ausgewählte Teilportfolios berechnet. Die Stresstest-Warngrenze wurde am 11. März 2014 von 63,5 Mio. Euro auf 75 Mio. Euro erhöht und wurde 2014 an keinem Tag überschritten. Die maximale Auslastung lag bei 96 Prozent.

vor, wenn wenige Risikofaktoren große potenzielle Verluste hervorrufen können. Insoweit werden Risikokonzentrationen mittels der Stresstest-Warngrenze begrenzt. Darüber hinaus existieren in der monatlichen Berichterstattung umfangreiche qualitative Darstellungen zur Identifikation von Risikokonzentrationen.

Die Stresstests unterstützen die Identifikation von **Risikokonzentrationen**. Diese liegen

Marktpreisrisiken des Anlagebuchs

Unter den Marktpreisrisiken des Anlagebuchs haben das **allgemeine Zinsänderungsrisiko** (Risiko aus der Veränderung der Swap-/Bundzinskurve) und das **Spreadrisiko** (Risiko aus der Veränderung emittentenspezifischer Zinskurven) die größte Bedeutung. Der sogenannte Treasury-Bestand enthält zum einen die sich aus Kundengeschäften ergebenden zinsrisikobehafteten Aktiv- und Passivpositionen, zum anderen einen Eigenbestand des Treasurys. Innerhalb der Marktpreisrisikolimits für das Anlagebuch gibt ALCo in Abhängigkeit von seiner Chancen-Risiko-Einschätzung dem Treasury-Ausschuss monatlich Zielkorridore für die einzugehenden Risiken vor, innerhalb derer er kurzfristige Richtungsentscheidungen treffen kann. Dem Bereich Treasury obliegt die tägliche Disposition.

Die Risikomessung erfolgt täglich nach der Value-at-Risk-Methode mittels des Internen

Modells der WGZ BANK. Dabei werden die Korrelationen innerhalb des Anlagebuchs sowie diejenigen zwischen Anlage- und Handelsbuch berücksichtigt. Des Weiteren werden für alle Marktpreisrisiken täglich verschiedene Krisenszenarien/Stresstests berechnet. Zusätzlich werden täglich für das Zinsänderungsrisiko im Anlagebuch die Auswirkungen einer Ad-hoc-Zinserhöhung um einen Prozentpunkt, die Effekte eines Drehens/Kippens der Swap- und Bundzinskurve und die Auswirkungen der von der Aufsicht definierten Zinsschocks (+ 200/- 200 Basispunkte) ermittelt. Für die ALCo-Sitzungen werden darüber hinaus Simulationsrechnungen zu den Effekten verschiedener Zinsszenarien auf das Mark-to-Market-/Mark-to-Model-Ergebnis und die Gewinn- und Verlustrechnung erstellt.

Im Jahresverlauf 2014 stellten sich die VaR-Werte für das allgemeine Zinsrisiko und das Spreadrisiko (ohne Anlagebestand) bei der WGZ BANK wie folgt dar:

VaR 95 Prozent, 1 Tag in Mio. EUR	Minimalwert	Maximalwert	Mittelwert	Stichtagswert zum 31.12.2014
Allgemeines Zinsrisiko	0,23	3,18	1,18	0,37
Spreadrisiko (ohne Anlagebestand)	1,33	1,93	1,58	1,51

Aufgrund der Unsicherheiten in der Zinsentwicklung erfolgte die Zinspositionierung im Jahr 2014 durchgängig zurückhaltend. Der VaR für das allgemeine Zinsrisiko lag stets deutlich unter dem VaR-Limit von 4,5 Mio.

Euro; der für die Risikotragfähigkeit relevante VaR für das Spreadrisiko (ohne Anlagebestand) lag stets deutlich unter dem VaR-Limit von 6 Mio. Euro. Die Spreadrisiken des Anlagebestandes beliefen sich zum

Stichtag 31. Dezember 2014 auf 0,45 Mio. Euro (VaR 95 Prozent, ein Tag). Sie werden in der operativen Steuerung nicht berücksichtigt, jedoch im Maximalbelastungsfall der Risikotragfähigkeitsbetrachtung.

Währungs- und Aktienrisiken spielten im Jahresverlauf nur eine untergeordnete Rolle. Das VaR-Limit Aktien von einer Mio. Euro war im Durchschnitt des Jahres mit 0,26 Mio. Euro (Maximum: 0,65 Mio. Euro/Minimum: 0,05 Mio. Euro) ausgelastet. Das VaR-Limit Währung von 0,5 Mio. Euro war im Durchschnitt des Jahres mit 0,06 Mio. Euro (Maximum: 0,22 Mio. Euro/Minimum: 0,0 Mio. Euro) ausgelastet. Die durchschnittliche Auslastung des Limits für den Gesamt-VaR des Treasurys in Höhe von 12 Mio. Euro lag im Jahr 2014 bei 4,66 Mio. Euro (Maximum: 9,27 Mio. Euro/Minimum: 2,79 Mio. Euro).

Die festgelegten Stresstests (hypothetische und historische Szenarien) werden für das Handelsbuch, den Treasury-Bestand und den Gesamtbestand berechnet. Insgesamt werden, abgesehen von den risikoarten-übergreifenden Stresstests, für den Gesamtbestand Handel und Treasury täglich acht Marktpreisrisiko-Stresstests gerechnet. Hierbei lieferte im Jahresverlauf 2014 das Szenario mit hypothetisch deutlicher Ausweitung von Credit-Spreads das negativste Ergebnis.

Die Warngrenze für den Gesamtbestand wurde am 11. Februar 2014 von 200 Mio. Euro auf 250 Mio. Euro erhöht. Für den Treasury-Bestand ist hieraus eine Warngrenze in Höhe von 175 Mio. Euro festgelegt

worden. Die seinerzeitige Warngrenze für den Gesamtbestand in Höhe von 200 Mio. Euro wurde am 5. Februar 2014 um 0,2 Prozent überschritten. Die Ergebnisse der von der Aufsicht definierten Zinsschocks (+ 200/- 200 Basispunkte) lagen arbeitstäglich ebenfalls stets deutlich unterhalb der vorgegebenen Schwelle von 20 Prozent des haftenden Eigenkapitals.

Marktpreisrisiken in der WGZ BANK-Gruppe

Marktpreisrisiken werden in allen Kreditinstituten der **WGZ BANK-Gruppe** eingegangen und auch dort verantwortet. Sowohl die Risikomess- als auch die Steuerungsmethodik der Tochterunternehmen ist eng an diejenige des Mutterunternehmens angelehnt. Der Bereich Controlling und Planung der WGZ BANK berichtet – über die monatliche Berichterstattung zur Risikotragfähigkeit hinaus – quartalsweise an den WGZ BANK-Vorstand zum Marktpreisrisiko der einzelnen Gruppenunternehmen sowie der gesamten Gruppe, hinsichtlich der WL BANK zudem in täglichen und monatlichen Reports.

Im Jahresverlauf 2014 stellten sich die VaR-Werte für das allgemeine Zinsrisiko und das Spreadrisiko bei der WL BANK und der WGZ BANK Ireland plc wie folgt dar:

WL BANK:

VaR 95 Prozent, 1 Tag in Mio. EUR	Minimalwert	Maximalwert	Mittelwert	Stichtagswert zum 31.12.2014
Allgemeines Zinsrisiko	0,07	0,68	0,30	0,17
Spreadrisiko (ohne Deckungsstock)	0,23	6,12	3,01	6,12

WGZ BANK Ireland plc:

VaR 95 Prozent, 1 Tag in Mio. EUR	Minimalwert	Maximalwert	Mittelwert	Stichtagswert zum 31.12.2014
Allgemeines Zinsrisiko	0,12	0,33	0,23	0,12
Spreadrisiko	1,86	2,88	2,40	2,86

Liquiditätsrisiken

Unter Liquiditätsrisiko wird das Risiko verstanden, gegenwärtige oder zukünftige Zahlungsverpflichtungen zum Zeitpunkt der Fälligkeit nicht vollständig erfüllen zu können (**operatives Liquiditätsrisiko**) bzw. bei Bedarf nicht ausreichend Liquidität zu den erwarteten Konditionen beschaffen zu können (**strukturelles Liquiditätsrisiko**) oder Geschäfte aufgrund unzulänglicher Markttiefe oder von Marktstörungen nicht oder nur mit Verlusten auflösen bzw. glattstellen zu können (**Marktliquiditätsrisiko**).

Die Überwachung des **Marktliquiditätsrisikos** wird durch die Instrumente zur Steuerung der Marktpreisrisiken, insbesondere durch die Szenariorechnungen zu außergewöhnlichen Marktpreisschwankungen und zum

Ausfall eines großen Marktteilnehmers, mit abgedeckt. Die Steuerung des Marktliquiditätsrisikos obliegt den für die Steuerung der entsprechenden Portfolios zuständigen Stellen.

Für die tägliche Steuerung des **operativen und strukturellen Liquiditätsrisikos** der WGZ BANK ist der Bereich Treasury zuständig. Die Rahmenbedingungen und die mittel- bis langfristige Positionierung werden durch das übergeordnete ALCo beschlossen.

Die **Sicherung der operativen Liquidität (kurzfristige Liquidität)**, d. h. der täglichen Zahlungsfähigkeit, erfolgt im Liquiditätsmanagement/Funding des Bereichs Treasury. Dort werden die im Tagesverlauf zu erwartenden Liquiditätsströme analysiert. Das Liquiditätsmanagement/Funding wird

vom Bereich Controlling und Planung durch tägliche detaillierte Analysen der aktuellen Liquiditätsposition unterstützt. Die Analysen zeigten im gesamten Jahr 2014 stets eine komfortable Liquiditätssituation der WGZ BANK. Den für den Folgetag erwarteten Liquiditätsabflüssen stand jederzeit ein um ein Vielfaches größerer Liquiditätspuffer gegenüber.

Ein Liquiditätsbedarf oder ein Liquiditätsüberschuss werden durch entsprechende Dispositionen seitens der Abteilung

Liquiditätsmanagement/Funding ausgeglichen, so dass insbesondere eine nicht gewünschte Kumulation von negativen Tagesliquiditätssalden vermieden wird. Negative Tagesliquiditätssalden werden durch abgestufte Warngrenzen begrenzt und täglich überwacht. Die Anpassung der Warngrenzen ist dabei an die verfügbare Refinanzierung über Notenbanken gekoppelt. Für das Kalenderjahr 2014 wurden keine Überschreitungen von Warngrenzen in der Steuerung der operativen Liquidität verzeichnet.

Verlauf des Tagesliquiditätssaldos 2014

in Mio. EUR	Minimalwert	Maximalwert	Mittelwert	Jahresultimo
Tagesliquiditätssaldo	-1.922	2.218	28	1.168
Warngrenze 1	-3.570	-4.831	-4.152	-4.831
Warngrenze 2	-4.462	-6.039	-5.190	-6.039
Warngrenze 3	-5.355	-7.247	-6.228	-7.247

In einem umfangreichen Stresstest werden operative Liquiditätsrisiken für die nächsten sieben bzw. 30 Tage überwacht. Dabei werden unter Berücksichtigung eines institutsbezogenen, eines marktinduzierten und eines aus beiden Ursachen kombinierten Stressszenarios gestresste Liquiditätszu- und -abflüsse ermittelt. Diese werden über einen MaRisk-konformen Liquiditätspuffer limitiert, dessen Umfang sich ebenfalls nach verschiedenen Stressszenarien richtet. Die nach der Berechnung des jeweiligen Szenarios ver-

bleibenden Liquiditätspuffer werden dem Vorstand im Rahmen des Konzernreports Marktpreis-, Liquiditäts- und operationelles Risiko dargelegt. Im gesamten Jahresverlauf 2014 war der gestresste Liquiditätspuffer deutlich höher als die gestressten Netto-liquiditätsabflüsse der nächsten sieben und 30 Tage.

Die Passivseite der WGZ BANK ist durch auf Euro lautende Mitgliedsbankeneinlagen in Form von Tages-, Termingeldeinlagen und

Schuldscheindarlehen sowie durch überwiegend von Mitgliedsbanken gezeichnete WGZ BANK-Inhaberschuldverschreibungen geprägt. Die Passivposition Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten wird darüber hinaus von den bei Förderinstituten aufgenommenen und an die Mitgliedsbanken weitergeleiteten Fördermitteln dominiert. Bei der WL BANK sind Inhaberschuldverschreibungen und Pfandbriefe die Hauptrefinanzierungsquellen. Die WGZ BANK Ireland plc refinanziert sich überwiegend durch Termingeldaufnahmen und Repos, vorrangig bei der Muttergesellschaft.

Die **Steuerung der strukturellen Liquidität (mittel- und langfristige Liquidität)** erfolgt auf Basis der täglich zur Verfügung stehenden Liquiditätsablaufbilanz, die zusätzlich um modellierte Liquiditätsabflüsse aus Globallimiten, modellierte KK-/Termingelder und einen deltagewichteten Zahlungsstrom für die kündbaren eigenen Emissionen ergänzt wird. Bei Globallimiten wird eine kundenspezifische Ablauffiktion unterstellt. Für Swaps werden zukünftige Zahlungsströme über Forward-Kurven ermittelt; Floater im Kreditgeschäft werden bei jeder Konditionsanpassung neu berücksichtigt. Die aus den Zahlungsströmen gewonnene Fristenstruktur dient als Grundlage für differenzierte Liquiditätsbedarfsrechnungen.

Grundlage für die Ermittlung des strukturellen Liquiditätsrisikos bilden laufzeitabhängige Spreadaufschläge (Liquiditätsspreads) auf die Zinsstrukturkurve, die eine Erhöhung

der aktuellen Refinanzierungskosten simulieren. Die Ermittlung eines potenziellen Liquiditätsspreadanstieges erfolgt dabei sowohl idiosynkratisch als auch marktbasierend. Im idiosynkratischen Szenario wird eine Verteuerung der Refinanzierungskosten um 50 bzw. 67 Basispunkte bei gleichzeitiger Minderanlage der Liquidität um 3,5 Basispunkte unterstellt. Die Refinanzierungsmehrkosten werden dann verbarwertet, über eine Warngrenze begrenzt und täglich überwacht.

In einer marktdatenbasierten Risikomessung ermittelt die WGZ BANK einen Liquiditäts-Value-at-Risk (LVaR). Dazu wird ein potenzieller Spreadanstieg zwischen der ratingbasierten Refinanzierungskurve der WGZ BANK und der Euro-Swap-Kurve mit einem Konfidenzniveau von 95 Prozent und einer Haltedauer von einem Tag ermittelt. Dieser Anstieg wird dem aktuellen Refinanzierungsbedarf der WGZ BANK gegenübergestellt und der potenzielle Zinsmehraufwand ermittelt.

Ein sich abzeichnender zukünftiger Liquiditätsbedarf wird durch die Platzierung eigener Emissionen und/oder durch Anhebung der internen Verrechnungspreise für Liquidität ausgesteuert. In der WGZ BANK und der WL BANK lag der LVaR mit einem Konfidenzniveau von 95 Prozent und einer Haltedauer von zehn Tagen im gesamten Jahr 2014 bei null. Es bestand somit kein strukturelles Liquiditätsrisiko. In der WGZ BANK Ireland plc lag der LVaR mit einem Konfidenzniveau von 95 Prozent und einer Haltedauer von zehn Tagen zwischen 0,2 und 0,4 Mio. Euro. Der Resultimowert betrug 0,2 Mio. Euro.

Die WGZ BANK unterhält als **Liquiditätspuffer** für unerwartete Mittelabflüsse einen Bestand an notenbankfähigen Wertpapieren und Schuldverschreibungen des Treasurys und des Handels. Neben den oben ge-

nannten notenbankfähigen Wertpapieren werden auch notenbankfähige Kredite der öffentlichen Hand (Krediteinreichungsverfahren) berücksichtigt.

Entwicklung des Liquiditätspuffers 2014

in Mio. EUR	Minimalwert	Maximalwert	Mittelwert	Jahresultimo
Mögliche Liquiditätsbeschaffung über Notenbanken („Liquiditätspuffer“)	8.843	12.078	9.851	12.078

Die Kreditinstitute der WGZ BANK-Gruppe verfügen über einen umfassenden Bestand an freien notenbankfähigen Wertpapieren. Der für die WGZ BANK in der obigen Tabelle ausgewiesene Bestand bewegte sich im Jahr 2014 zwischen 8.843 und 12.078 Mio. Euro. Im gleichen Zeitraum wurden bei der WL BANK außerhalb des Deckungsstocks zwischen 24 und 1.208 Mio. Euro und bei der WGZ BANK Ireland plc zwischen 1.107 und 2.040 Mio. Euro an EZB-fähigen Wertpapieren vorgehalten.

Bei der Steuerung von **Liquiditätsrisiken aus Fremdwährungspositionen** geht die WGZ BANK davon aus, dass alle betrachteten Fremdwährungen frei konvertibel bleiben. Eine eigene Emissionstätigkeit in Fremdwährungen findet nicht statt. Stattdessen wird das Risiko über Währungsswaps angesteuert.

Das **Reporting** der wesentlichen Risikokennzahlen zur strukturellen und operativen Liquidität erfolgt täglich, so dass außerplanmäßige Entwicklungen zeitnah beobachtbar sind und in der Steuerung frühzeitig berücksichtigt werden können. Das gesonderte Vorgehen bei Warngrenzenüberschreitungen ist in schriftlich fixierten Eskalationsverfahren festgelegt. Die Ergebnisse aller Szenariorechnungen lagen im Berichtsjahr 2014 deutlich unter den festgelegten Warngrenzen.

Ein monatliches Reporting informiert die Abteilung Liquiditätsmanagement/Funding über Stressszenarien und weitere liquiditätsrelevante Kennzahlen, u. a. über die Höhe der Liquiditätspuffer sowie über die Diversifikation des Fundings und der Liquiditätsverwendung (Vermeidung von Risikokonzentrationen). Der Gesamtvorstand wird quartalsweise im Rahmen des Konzern-

reports Marktpreis-, Liquiditäts- und operationelles Risiko über die Liquiditätssituation der WGZ BANK-Gruppe informiert.

Hinweise auf die Liquiditätssituation der WGZ BANK gibt auch die **Liquiditätskennziffer gemäß Liquiditätsverordnung (LiqV)**. Im gesamten Berichtsjahr 2014 lag diese Kennziffer zwischen 2,30 und 2,80 und damit jederzeit deutlich über dem aufsichtsrechtlichen Mindestwert von 1,0. Die entsprechende Kennziffer der WL BANK lag im Jahr 2014 zwischen 1,12 und 3,27.

Für **Liquiditätsnotfälle** hält die WGZ BANK eine Notfallplanung vor, die vom Bereich Treasury entworfen und mit dem Bereich Controlling und Planung abgestimmt wird. Dabei wird zwischen institutsspezifischen Krisen und systemischen Krisen unterschieden. Als institutsspezifische Liquiditätskrise wird eine Krise der WGZ BANK bzw. eines direkten Geschäftspartners der Bank in einem ansonsten funktionierenden Gesamtmarkt verstanden. Eine systemische Krise ist eine Liquiditätskrise, die den gesamten Markt von Liquiditätsgebern und Liquiditätsnehmern betrifft. Grundsätzlich ist davon auszugehen, dass der WGZ BANK aufgrund ihrer Rolle als genossenschaftliches Zentralinstitut im Notfall bessere Refinanzierungsmöglichkeiten zur Verfügung stehen als anderen Instituten.

Die **Tochterunternehmen** WL BANK und WGZ BANK Ireland plc sind – unter der Gesamtkoordination durch das GRK – für die Steuerung ihrer Liquiditätsrisiken im Rahmen der durch den WGZ BANK-Vorstand

vorgegebenen Limite selbst verantwortlich (in den übrigen Tochterunternehmen hat das Liquiditätsrisiko keine Bedeutung). Die dort angewandte Methodik zum strukturellen Liquiditätsrisiko entspricht der des Mutterunternehmens. Zur Unterstützung der Steuerung der Liquidität der WGZ BANK-Gruppe berichtet der Bereich Controlling und Planung der WGZ BANK dem WGZ BANK-Vorstand, dem GRK sowie dem Bereich Treasury der WGZ BANK quartalsweise zum Liquiditätsrisiko in der Gruppe.

Operationelle Risiken

Unter **operationellen Risiken** versteht die WGZ BANK-Gruppe potenzielle zukünftige Ereignisse mit negativen Auswirkungen, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Prozessen, Menschen und Systemen oder infolge von externen Ereignissen entstehen. Diese Definition schließt Rechtsrisiken mit ein, jedoch nicht strategische Risiken oder Reputationsrisiken.

Das **Management der operationellen Risiken** erfolgt in der WGZ BANK-Gruppe grundsätzlich dezentral auf der Ebene der einzelnen Gruppenunternehmen bzw. der einzelnen Bereiche der WGZ BANK. In der WGZ BANK stehen als zentral zuständige Bereiche mit Spezial-Know-how der Bereich Personal für die Personalrisiken, der Bereich Recht für die rechtlichen Risiken und der Bereich Organisation und Betrieb für die mit Gebäuden, Technik und IT-Systemen verbundenen Risiken unterstützend zur Verfügung. Diese werden bei Bedarf auch

von den Tochterunternehmen eingebunden. Die Zuständigkeiten sind in einer Gesamtbankrichtlinie und in den Aufgabenverteilungsplänen der Bereiche geregelt.

Für besondere geschäftskritische Ereignisse bei der WGZ BANK (z. B. Überfall, Brand im Gebäude, Ausfall von geschäftskritischen IT-Systemen, Ausfall von wesentlichen Dienstleistern) existiert ein Notfall-Handbuch mit bereichsspezifischen Notfallplänen und der zugehörigen Notfallorganisation.

Operationelle Risiken in den Geschäftsprozessen werden u. a. durch die schriftlich fixierte Ordnung begrenzt. Diese enthält für alle wesentlichen Geschäftsfelder und Prozesse Kompetenzregeln, Ablaufbeschreibungen und Aufgabenverteilungspläne inklusive des damit verbundenen internen Kontrollsystems.

Die Steuerung von **personalbedingten operationellen Risiken** erfolgt zunächst im Rahmen der regelmäßigen Planung zur erforderlichen Personalquantität und -qualität der Bereiche. Die notwendige Personalqualität wird zum einen durch ein sorgfältiges Auswahlverfahren bei Stellenbesetzungen, zum anderen durch eine kontinuierliche aufgaben- und mitarbeiterbezogene Qualifizierung gewährleistet. Alle Maßnahmen erfolgen in enger Abstimmung zwischen den Fachbereichen und dem Bereich Personal. Regelmäßig ermittelte personalwirtschaftliche Kennzahlen, z. B. zur Fluktuation, weisen frühzeitig auf Fehlentwicklungen hin und ermöglichen ein rechtzeitiges Gegensteuern.

Beim Management der **operationellen Risiken im IT-Bereich** der WGZ BANK liegt die Federführung im Bereich Organisation und Betrieb. Aufbauend auf der IT-Strategie besteht ein umfassendes Regelwerk für die Beschaffung von Hard- und Software sowie die Entwicklung und Einführung von Software mit Schwerpunkt auf der Einhaltung von definierten Sicherheitsstandards. Der IT-Betrieb von wesentlichen Anwendungen ist an das genossenschaftliche Rechenzentrum GAD in Münster ausgelagert, das über die erforderlichen Ersatzsysteme, Störfallkonzepte und Notfallplanungen verfügt. Einige IT-Anwendungen werden in gesicherten EDV-Räumen der WGZ BANK betrieben. Räumlich getrennte Backup-Systeme befinden sich in einem eigenen, komplett ausgestatteten Ausweich-Rechenzentrum in einem getrennten Gebäudeteil. Für Handel und Handelsabwicklung sind – ebenfalls in einem getrennten Gebäudeteil – kurzfristig nutzbare Ausweich-Arbeitsplätze eingerichtet. Für den Ausfall aller kritischen Verfahren existieren Notfallpläne.

Zur Begrenzung der Risiken aus der **Auslagerung von wesentlichen Aktivitäten und Prozessen** wird in einer Gesamtbankrichtlinie ein einheitlicher Rahmen für die Behandlung von ausgelagerten und auszulagernden Sachverhalten definiert. Kernelemente zur Minimierung von Risiken in Zusammenhang mit der Auslagerung von wesentlichen Aktivitäten und Prozessen sind eine detaillierte Risikoanalyse und das Aufstellen von Notfallkonzepten.

Zur Begrenzung der **Risiken aus externen Ereignissen** hat die WGZ BANK – neben dem Notfallhandbuch mit bereichsspezifischen Notfallplänen – spezielle Krisenteams gebildet, die nach einem festgelegten Verfahren aktiviert werden und die notwendigen Maßnahmen ergreifen. Als Vorsorge für eventuelle finanzielle Konsequenzen externer Ereignisse hat die Bank die üblichen Versicherungen abgeschlossen.

Die Absicherung gegen **rechtliche Risiken** erfolgt vorrangig durch die Verwendung standardisierter und rechtlich abgesicherter Verträge und Formulare, die entsprechend der Entwicklung der Rechtsprechung kontinuierlich aktualisiert werden. In allen anderen Fällen formuliert oder prüft der Bereich Recht der WGZ BANK die vertragliche Gestaltung. Im Falle unvermeidbarer Rechtsstreitigkeiten obliegt dem Bereich Recht die Vertretung der WGZ BANK. Die Rechtsrisiken der WGZ BANK-Gruppe sind in den Rückstellungen und Eventualschulden berücksichtigt und von untergeordneter Bedeutung. Für weitere Informationen zu den Rechtsrisiken der WGZ BANK-Gruppe verweisen wir auf die Darstellung in den Anhang-Angaben.

Die vorstehenden Regelungen zur Begrenzung der operationellen Risiken gelten in ähnlicher Weise für die **Gruppenunternehmen**. Diese bedienen sich hinsichtlich der IT zum Teil externer Dienstleister. Hinsichtlich anderer Risikoarten binden sie zentrale Stellen der WGZ BANK ein, insbesondere die Bereiche Recht und Personal.

Unter Koordination des Bereiches Controlling und Planung wird jährlich ein strukturiertes **Self-Assessment** (Selbsteinschätzung) zur Erhebung und Bewertung bestehender operationeller Risiken durchgeführt, das die WGZ BANK und die WL BANK umfasst. Nach Abschluss des Self-Assessments wird der Vorstand der WGZ BANK über dessen Ergebnisse in einem entsprechenden Report informiert. Die Risikolage zeigte sich im vergangenen Jahr ohne besondere Auffälligkeiten.

Ebenfalls wird eine **zentrale Schadensfalldatenbank** für eingetretene Schäden aus operationellen Risiken geführt. Der Vorstand der WGZ BANK wird vierteljährlich im Konzernreport Marktpreis-, Liquiditäts- und operationelles Risiko über die Schadensfallsituation aus operationellen Risiken in der WGZ BANK-Gruppe informiert. Bei besonderen Schadensanlässen erfolgt eine Ad-hoc-Berichterstattung.

Reputationsrisiken

Als Reputationsrisiken werden in der WGZ BANK die Gefahren eines Reputationsverlusts – d. h. einer Verschlechterung der Wahrnehmung durch die Anspruchsgruppen – aufgrund von negativen Reputationsereignissen im Rahmen der allgemeinen Betriebstätigkeit definiert. Unter Reputation versteht die WGZ BANK die Außenwahrnehmung bzw. den öffentlichen Ruf der WGZ BANK-Gruppe bezüglich ihrer Leistungsfähigkeit, Kompetenz, Integrität und Vertrauenswürdigkeit.

Reputationsrisiken werden grundsätzlich dezentral durch die Bereiche und Tochterunternehmen der WGZ BANK verantwortet und gesteuert. Jeder Mitarbeiter in der WGZ BANK-Gruppe hat die Aufgabe, mögliche Reputationsrisiken zu erkennen und von der Gruppe abzuwenden.

Die WGZ BANK-Gruppe unterscheidet bei der Steuerung von Reputationsrisiken zwischen einem präventiven und einem reaktiven Risikomanagementansatz. Bei der präventiven Risikosteuerung erfolgt die Steuerung der Risiken im Vorfeld, d. h. vor Eintritt eines Reputationsereignisses. Ziel der präventiven Risikosteuerung ist die Identifizierung und Umsetzung geeigneter Prozesse, Kontrollen und Maßnahmen, um die Eintrittswahrscheinlichkeit wesentlicher Reputationsereignisse zu reduzieren.

Die WGZ BANK hat sich zudem Ethik- und Verhaltensgrundsätze (bindend für die gesamte WGZ BANK-Gruppe) sowie umfassende Regelwerke zur Nachhaltigkeit, zum betrieblichen Umweltschutz, zur Beschwerdebearbeitung, zur Anerkennung und Einhaltung der Menschenrechte, zur Gleichbehandlung von Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern und zu fairen Arbeitsbedingungen gegeben, die u. a. auch der Vermeidung von Reputationseinbußen dienen. Auch die implementierten Maßnahmen zur Betrugsprävention tragen zur Vermeidung von Reputationsrisiken bei.

Zur Identifikation und Bewertung von Reputationsrisiken wird jährlich ein Self-As-

essment durchgeführt, das die WGZ BANK, die WL BANK und die WGZ BANK Ireland plc umfasst. Zudem findet ein regelmäßiges Konzernreporting zu Schadensfällen aus Reputationsrisiken statt.

Beteiligungsrisiken

Unter **Beteiligungsrisiken** versteht die WGZ BANK Risiken aus den eingegangenen Beteiligungen wie z. B. einen Dividendenausfall, eine Verminderung des Unternehmenswertes der Beteiligungen oder Abschreibungen auf den Beteiligungsbuchwert.

Die WGZ BANK hat sich zur Flankierung und Festigung der Kooperation in der Organisation bei ihren Beteiligungen im Wesentlichen auf Unternehmen der Genossenschaftlichen FinanzGruppe fokussiert. Die von den weiteren Gruppenunternehmen gehaltenen Beteiligungen sind, bedingt durch deren geringe Beteiligungsbuchwerte, unwesentlich.

Das Risikomanagement des Beteiligungsportfolios erfolgt in der Abteilung Beteiligungsmanagement und Mandatsbetreuung des Bereichs Vorstandsstab der WGZ BANK. Dem Eingehen von Beteiligungen geht ein intensiver Prozess zur Bonitätsanalyse/ Kreditwürdigkeitsprüfung des Beteiligungsunternehmens voraus. Bestehende Beteiligungen unterliegen einer regelmäßigen Bonitätsbeurteilung. Die Limite für Beteiligungen sind in die Limite für die gesamte Kreditbeziehung zu dem jeweiligen Unternehmen bzw. der jeweiligen Gruppe eingebunden.

VI. Wesentliche Merkmale des internen Kontroll- und des Risikomanagementsystems im Rechnungslegungsprozess

Die Aufbau- und Ablauforganisation der WGZ BANK ist im sogenannten OrgPortal ausführlich dokumentiert und wird fortlaufend aktualisiert. Im letzten Jahr erfolgte eine Umstellung des eOHB (elektronisches Organisationshandbuch) auf das neue OrgPortal. Es enthält Organigramme, Aufgabenverteilungspläne, Kompetenzrichtlinien und ablauforganisatorische Richtlinien (Ablaufbeschreibungen, Prozessdarstellungen, sonstige Regelungen). Die Aufbauorganisation der Gesamtbank unterscheidet entsprechend dem Prinzip der Funktionstrennung Kundenbereiche, Produktbereiche, Marktfolgebereiche sowie Stabs- und Betriebsbereiche. Die Funktionen Compliance, Geldwäscheverhinderung und Datenschutz sind direkt dem Vorstand unterstellt. Durch klare Kompetenzregelungen und Stellenbeschreibungen werden Zuständigkeiten und Verantwortlichkeiten geregelt.

Neben aufbauorganisatorischen Maßnahmen tragen auch ablauforganisatorische Maßnahmen zu einem wirksamen internen Kontrollsystem bei. Die täglichen Arbeiten im Rechnungswesen sowie die Erstellung der internen monatlichen Abschlüsse bzw. der Quartals-, Halbjahres- und Jahresabschlüsse nach HGB werden vom Bereich Finanzen in Anlehnung an die Kontierungsrichtlinien der Genossenschaftlichen FinanzGruppe erstellt. Ausprägungen des internen

Kontrollsystems sind das Vieraugenprinzip, zeitnahe Plausibilisierungen der Werte durch eine enge Abstimmung zwischen den Bereichen Finanzen sowie Controlling und Planung, durch Einbeziehung der Fachbereiche sowie durch die laufende Abstimmung von Haupt- und Nebenbüchern. Die Dokumentation im Rahmen der Abschlussarbeiten ist nachvollziehbar, die gesetzlichen Aufbewahrungsfristen werden eingehalten.

In den Neuproduktprozess gemäß MaRisk ist der Bereich Finanzen zur Gewährleistung der korrekten rechnungslegungsbezogenen Darstellung einbezogen.

Die Bank nutzt zur Abwicklung des Rechnungswesens das Produkt RWB (Rechnungswesen Bank). Dabei werden die Datenbestände aus den operativen Geschäftsfeldern des Softwarepakets ZIS direkt und die Geschäftsdaten aus den vorgeschalteten Handels-/Abwicklungssystemen sowie weiterer Vorsysteme über das Produkt NIV (Normierungs- und Integrationsverfahren) an RWB übertragen. Die Produktion erfolgt im Rechenzentrum unseres Verbundpartners GAD. Daneben kommen Standardsoftware sowie Eigenentwicklungen, u. a. auf Basis der Microsoft-Office-Anwendungen, zum Einsatz. Letztere unterliegen einem geordneten Softwareentwicklungsprozess, sind ausführlich dokumentiert und nach Risikorelevanz kategorisiert. Die Zugriffsregelungen sowohl im ZIS als auch bei den übrigen Anwendungen sind nach Kompetenzen klar geregelt.

Konzernrechnungslegungsprozess

Für die Erstellung des Konzernabschlusses einschließlich des zusammengefassten Lageberichtes ist der Bereich Finanzen der WGZ BANK zuständig. Eine Ausnahme stellt dabei die Segmentberichterstattung dar, die vom Bereich Controlling und Planung in der WGZ BANK erstellt wird. Grundlage für die Erstellung sind die Daten, die von den einzelnen in den Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen auf Basis einer einheitlichen Konzernbilanzierungsrichtlinie aus dem Rechenwerk der jeweiligen Einzelabschlüsse abgeleitet werden. Diese werden in einem konzerneinheitlichen Reporting-Tool erfasst und nach Prüfung durch den jeweiligen Abschlussprüfer an den Bereich Finanzen der WGZ BANK übermittelt. Die Einzelabschlüsse und IFRS-Überleitungen der wesentlichen Tochterunternehmen basieren auf einem vergleichbaren internen Kontrollsystem wie dem der Muttergesellschaft. Im Bereich Finanzen werden die ermittelten Daten in die Konzernstandardsoftware IDL WinKons importiert und weiterverarbeitet. Nach Ermittlung und Durchführung der notwendigen Konsolidierungsschritte wird schließlich der Konzernabschluss erstellt. Die Abläufe und einzelnen Prozessschritte sowie die durchzuführenden Kontrollen sind in Ablaufbeschreibungen und im OrgPortal der Bank geregelt. Die Kontrollaktivitäten zielen darauf ab, dass die Darstellungen und die Angaben im Abschluss entsprechend den International Financial Reporting Standards erfolgen. Sie umfassen insbesondere Kontrollen der

Richtigkeit, Vollständigkeit, IT-gestützte Kontrollen bis hin zu einer Vielzahl von Plausibilitätsanalysen und -untersuchungen, die sowohl von den sachlich zuständigen Mitarbeitern als auch den Führungskräften während der gesamten Erstellungsphase laufend durchgeführt werden. Für die Erstellung des mit dem Lagebericht der WGZ BANK zusammengefassten Konzernlageberichtes werden die notwendigen Daten und Informationen von den einbezogenen Tochterunternehmen eingefordert und im Bereich Finanzen nach entsprechenden Plausibilitätsprüfungen zusammengeführt.

Interne Revision

Der Bereich Interne Revision der WGZ BANK führt risikoorientiert regelmäßige und themenbezogene Prüfungen durch, die insbesondere die Wirksamkeit und Angemessenheit des Risikomanagements im Allgemeinen und des internen Kontrollsystems im Besonderen betreffen. Er berichtet direkt an den Vorstand, dem er unmittelbar unterstellt ist. Der Internen Revision obliegt die Prüfung und Beurteilung grundsätzlich aller Prozesse und Aktivitäten der Bank einschließlich ihrer Niederlassungen. In seiner Funktion als Konzernrevision nimmt der Bereich diese Aufgaben auch bei den Tochterunternehmen der WGZ BANK wahr.

VII. Prognosebericht

Die weltwirtschaftliche Expansion hat sich im Verlauf des Jahres 2014 abgeschwächt. Die nachlassende konjunkturelle Dynamik in den fortgeschrittenen Volkswirtschaften konnte nicht durch ein deutlich höheres Wirtschaftswachstum der Schwellenländer kompensiert werden. Der starke Rückgang des Ölpreises aufgrund eines strukturellen Angebotsüberschusses sowie die weiterhin expansive Geldpolitik in den fortgeschrittenen Volkswirtschaften wirkten hingegen stützend für die Weltkonjunktur. Die verhaltene konjunkturelle Entwicklung in den Industrienationen wurde 2014 im Wesentlichen durch den Euroraum hervorgerufen, dessen Wachstum schwächer ausfiel, als dies zum Jahresbeginn noch erwartet worden war. In erster Linie war dies auf ein unerwartet verhaltenes Wachstum bei Investitionen und Ausfuhren zurückzuführen. Zudem bestand weiterhin ein gewisser Vorbehalt hinsichtlich der Bereitschaft einiger Regierungen in der Eurozone, die notwendigen fiskalischen Konsolidierungsmaßnahmen konsequent voranzutreiben, wodurch die Dynamik der wirtschaftlichen Entwicklung in der Eurozone beeinträchtigt wurde.

Die deutsche Wirtschaft konnte sich erneut von dem allgemeinen Trend in der Eurozone abkoppeln und verzeichnete 2014 ein Wachstum von 1,6 Prozent. Das Wachstum wurde sowohl durch die Binnenwirtschaft getragen, die insbesondere im vierten Quartal vom Rückgang der Rohölpreise profitierte, als auch durch einen Anstieg

der Auslandsnachfrage. Die konjunkturelle Belebung in Deutschland spiegelte sich auch in der Arbeitslosenzahl wider, die 2014 mit 2,76 Mio. den niedrigsten Wert seit der Wiedervereinigung aufwies und zu einem Rückgang der Arbeitslosenquote auf 6,4 Prozent führte. Die rückläufige Entwicklung bei den Energiepreisen hat zudem einen wesentlichen Einfluss auf die Inflationsrate in Deutschland genommen, die sich im Vergleich zum Vorjahr auf 0,9 Prozent verringert hat. Im Euroraum lag die Teuerungsrate mit -0,2 Prozent per Ende Dezember im Vergleich zum Vorjahresmonat erstmals seit 2009 im negativen Bereich und damit deutlich unter der Zielmarke der EZB von zwei Prozent. Um einer deflationären Tendenz und dem geringen Wachstum im Euroraum entgegenzuwirken, verfolgte die EZB weiterhin eine stark expansive Geldpolitik, wobei erstmals für die Einlagenfazilität ein Negativzins erhoben wurde.

Sowohl die Weltbank als auch das ifo Institut erwarten für das Jahr 2015 ein Wachstum der Weltwirtschaft von drei Prozent. Während von den USA und Großbritannien sowie von einigen Schwellenländern 2015 Wachstumsimpulse ausgehen dürften, werden aus dem Euroraum, Japan und einigen großen Schwellenländern wie Brasilien verhaltene Beiträge zum weltwirtschaftlichen Wachstum erwartet. Die insgesamt weiterhin sehr expansive Geldpolitik der Notenbanken und geringere Rohstoffkosten dürften jedoch insgesamt stützend für die Weltwirtschaft wirken. In Bezug auf den Euroraum geht das ifo Institut von einem Wachstum von

0,9 Prozent aus. Die nach wie vor bestehenden Strukturprobleme bei einigen europäischen Ländern werden sich auch in 2015 belastend auf das wirtschaftliche Expansions-tempo im Euroraum auswirken. Von dem durch die EZB im Januar 2015 angekündigten Ankauf von Staatsanleihen, mit dem eine Belebung der Kreditnachfrage sowie eine Heranführung der Inflation an die Zielmarke von zwei Prozent beabsichtigt wird, könnte jedoch ein positiver Impuls auf die Wirtschaft der Eurozone ausgehen. Gleiches gilt für die jüngste Abwertung des Euro gegenüber dem US-Dollar, da diese die preisliche Wettbewerbsfähigkeit des Exportsektors der Eurozone auf dem Weltmarkt verbessert hat. Die Prognosen vieler Wirtschaftsforschungsinstitute für das deutsche Wirtschaftswachstum im Jahr 2015 gehen von einem moderaten Wachstum in einer Bandbreite von 1,0 bis 1,7 Prozent aus. Damit wird auch 2015 für die deutsche Wirtschaft ein leicht höheres Expansionstempo im Vergleich zum Wachstum des Euroraums prognostiziert. Grundlage hierfür bilden die gute Verfassung der deutschen Binnenwirtschaft und eine erwartete Verstärkung des deutschen Exportwachstums, nicht zuletzt aufgrund des schwächeren Euro.

Die Bankenbranche wird auch im Jahr 2015 von bereits eingeleiteten und noch geplanten Regulierungsmaßnahmen betroffen sein. Nachdem im November 2014 die EZB die europäische Bankenaufsicht über die als systemrelevant eingestufteten Banken übernommen hat, hat diese jetzt die Möglichkeit, in Abhängigkeit des Risikos und des

Geschäftsmodells eine individuelle Mindestkapitalquote je Kreditinstitut vorzugeben. Ferner wird in 2015 im Zuge der europäischen Harmonisierung der Bankenabgabe der Beitrag zum europäischen Bankenabwicklungsfonds für den Single Resolution Mechanism (SRM) zu deutlichen Mehrbelastungen bei Kreditinstituten führen. Belieft sich die nationale Bankenabgabe in Deutschland bisher auf jährlich rund 600 Mio. Euro, wird dieser Betrag nach aktuellen Schätzungen die deutschen Kreditinstitute in den kommenden Jahren mit jährlich rund 1,9 Mrd. Euro belasten. Dementsprechend ist zu erwarten, dass neben dem Niedrigzinsumfeld und seinen Konsequenzen für die Profitabilität der Bankenbranche die Ertragskraft von Kreditinstituten aufgrund der Mehrbelastung aus der europäischen Bankenabgabe weiter geschwächt wird.

Den aufgezeigten Herausforderungen wird sich auch die WGZ BANK im Jahr 2015 nicht entziehen können. Wir sind jedoch zuversichtlich, die anspruchsvollen Rahmenbedingungen nicht zuletzt aufgrund unseres klar definierten Geschäftsmodells erfolgreich zu bewältigen. Die WGZ BANK wird an ihrem eingeschlagenen Kurs festhalten und den Fokus weiterhin auf eine erfolgreiche Zusammenarbeit mit ihren Mitgliedsbanken und Kunden legen. Trotz aller Unwägbarkeiten und Risiken des aktuellen Umfelds blicken wir daher mit Zuversicht auf das Jahr 2015, auf das sich der vorliegende Prognosebericht bezieht. Die nachfolgende Darstellung der Segmentergebnisse bezieht sich auf die WGZ BANK-Gruppe.

In unserem Kundensegment Mitgliedsbanken konnte im Jahr 2014 als Auswirkung der rückläufigen Zinsentwicklung ein verstärkter Wechsel von niedrigverzinslichen Anlagen zu höherrentierlichen Wertpapieranlagen bei den Eigenanlagen unserer Mitgliedsbanken beobachtet werden. Mit diesem Asset-Klassen-Wechsel ging eine gesteigerte Nachfrage nach Unterstützungsleistungen der WGZ BANK einher, die sich insbesondere auf das Asset-Management und auf Beratungsleistungen im Zusammenhang mit dem Depot-A-Management bezogen haben. Darüber hinaus wurden auch in 2014 vermehrt Unterstützungsleistungen der WGZ BANK in Bezug auf die Umsetzung regulatorischer Anforderungen durch die Mitgliedsbanken nachgefragt. Im Jahresverlauf fand vor dem Hintergrund des anhaltend niedrigen Zinsniveaus eine weitere Reduktion der Refinanzierungsmittelbestände statt.

Auch im Jahr 2015 wird die WGZ BANK ihre vielfältigen Aktivitäten im Kundensegment Mitgliedsbanken fortsetzen. Sowohl für das Endkundengeschäft als auch für das Eigen-geschäft wird sie ihren Mitgliedsbanken weiterhin als ganzheitlicher Lösungsanbieter zur Verfügung stehen und diese mit Neu- und Weiterentwicklungen von Dienstleistungen und Produkten wie beispielsweise Mobile Payment oder dem Ausbau der IT-Plattformen zur Abbildung des Fördermittelgeschäfts bei ihren Tätigkeiten unterstützen. Die Zufriedenheit unserer Kunden steht dabei nach wie vor an erster Stelle, so dass wir diese auch im Jahr 2015 – ausgehend von einem hohen Niveau –

weiter verbessern wollen. Das Ergebnis im Kunden-segment Mitgliedsbanken lag 2014 mit 14,6 Mio. Euro unterhalb des Vorjahresniveaus und unserer Planung. Zurückzuführen ist diese Entwicklung auf den Abbau der Geldanlagevolumina durch unsere Mitgliedsbanken wie auch auf das ungünstige Zinsumfeld. Für 2015 gehen wir von einem weiteren Volumenabbau durch unsere Mitgliedsbanken und einem weiterhin angespannten Zinsniveau aus, so dass wir mit einem deutlichen Rückgang des Segmentergebnisses rechnen.

Im Firmenkundenbereich gehen wir für das Jahr 2015 von weiterhin herausfordernden Marktbedingungen aus. Neben geopolitischen und konjunkturellen Risiken wird sich der Wettbewerb um Mittelstandskunden zunehmend verstärken. Auch hat sich die Innenfinanzierungskraft vieler Unternehmen in der Vergangenheit deutlich verbessert, so dass insgesamt auch aufgrund einer wachsenden Bedeutung alternativer Finanzierungsformen eine eher zurückhaltende Kreditnachfrage zu erwarten ist. Trotz des herausfordernden Marktumfeldes planen wir, 2015 unser Geschäftsvolumen mit Firmenkunden gemeinsam mit unseren Mitgliedsbanken weiter zu erhöhen. Zur Erreichung dieses Zieles wollen wir die hohe Kunden- und Mitgliedsbankenzufriedenheit sowie den Ausbau der Betreuungskapazität als Ausgangslage nutzen, um sowohl das Gemeinschaftskreditgeschäft mit den Mitgliedsbanken weiter zu stärken als auch das Volumen im Direktkundengeschäft zu erhöhen. Nach wie vor hat die Steige-

Die Erhaltung der Kundenzufriedenheit dabei oberste Priorität. Das Segmentergebnis des Jahres 2014 von 74,4 Mio. Euro hat sich deutlich unterhalb des Vorjahresergebnisses, jedoch oberhalb unserer Planung, bewegt. Der Rückgang des Segmentergebnisses im Vergleich zum Vorjahr ist insbesondere auf einen Anstieg der Risikovorsorge 2014 zurückzuführen. Für das Jahr 2015 gehen wir aufgrund einer erwarteten weiteren Normalisierung des Risikoergebnisses von einem spürbaren Rückgang des Segmentergebnisses aus.

Nachdem die internationalen Kapitalmärkte in der ersten Hälfte des Jahres 2014 insbesondere aufgrund geopolitischer Konflikte in eine leichte Korrekturphase eingetreten waren, trug die Hoffnung auf eine weiterhin expansive Geldpolitik der Notenbanken in der zweiten Jahreshälfte zu einer positiven Kapitalmarktentwicklung bei. Für das Jahr 2015 gehen wir davon aus, dass es aufgrund des im Januar 2015 durch die EZB angekündigten Ankaufprogramms von Staatsanleihen zumindest zu einer weiteren Entspannung der Staatsschuldenkrise kommen wird, auch wenn von der aktuellen politischen Entwicklung in Griechenland ein bisher kaum einschätzbares Risiko ausgehen dürfte. Die von der EZB im Januar 2015 angekündigten Maßnahmen sollten jedoch insbesondere in Europa als stützendes Umfeld für die Kapitalmärkte dienen. Das Segment Kapitalmarktpartner & Handel wird sich allerdings auch 2015 dem niedrigen Zinsniveau und den steigenden regulatorischen

Anforderungen (z. B. EMIR, MiFID/MiFIR etc.) sowie einem erhöhten Wettbewerbsdruck, insbesondere durch den Markteintritt von Auslandsbanken, ausgesetzt sehen.

Die in der Vergangenheit verstärkt zu beobachtende hohe Volatilität der Kapitalmärkte stellt die Vorhersage der Entwicklung des Segments Kapitalmarktpartner & Handel vor besondere Herausforderungen. Vor dem Hintergrund der weiterhin bestehenden hohen Unwägbarkeiten an den Märkten verfolgen wir für dieses Segment nach wie vor einen konservativen Planungsansatz. Nachdem sich das Ergebnis im Jahr 2014 mit 74,6 Mio. Euro deutlich über unseren Erwartungen entwickelt hat, rechnen wir auf Basis unseres konservativen Planungsansatzes vor dem Hintergrund unserer oben beschriebenen Kapitalmarkteinschätzung für 2015 mit einem deutlichen Rückgang des Segmentergebnisses.

Das Segment Immobilien weist nicht zuletzt vor dem Hintergrund des anhaltenden Niedrigzinsumfeldes nach wie vor günstige Rahmenbedingungen auf. Als Folge der gegenwärtig guten Finanzierungsbedingungen ist eine zunehmende Bautätigkeit zu beobachten. Zudem erfreuen sich Immobilieninvestments als Kapitalanlage mit Inflationsschutz einer steigenden Beliebtheit. Auch für ausländische Investoren gewinnen Immobilieninvestments in Deutschland aufgrund der bisherigen konjunkturellen Entwicklung und der wirtschaftlichen Stabilität an Attraktivität. Die steigende

Nachfrage nach Immobilien führt in den Metropolen bereits zu einer Verknappung des Angebots, einhergehend mit deutlichen Preissteigerungen. Wir erwarten, dass sich ein verhaltenes bis moderates Wachstum im Immobiliengeschäft bei anhaltend hoher Wettbewerbsintensität auf der Finanzierungsseite auch 2015 fortsetzen wird. Das Segmentergebnis des Jahres 2014 liegt mit 39,5 Mio. Euro unterhalb des von Sondereffekten geprägten Vorjahresergebnisses, wobei der Rückgang weniger stark als prognostiziert ausgefallen ist. Ursächlich hierfür ist das in einem höheren als dem geplanten Umfang generierte Immobilienkreditgeschäft. Da wir für 2015 ebenfalls eine Steigerung des Neugeschäftsvolumens bei mindestens konstant bleibenden Margen planen, rechnen wir mit einem spürbaren Anstieg des Segmentergebnisses.

Die Segmente Treasury und Kapitalanlage haben sich 2014 in Summe (ohne Bewertungseffekte auf Beteiligungen) deutlich besser als erwartet entwickelt. Für 2015 gehen wir – basierend auf dem guten Ergebnis von 2014 – im Ganzen von einer Normalisierung des operativen Ergebnisses aus (ohne Bewertungseffekte auf Beteiligungen).

Vor dem Hintergrund der dargestellten Segmententwicklung und unter Berücksichtigung unserer vorsichtigen Einschätzung der Märkte erwarten wir für die WGZ BANK-Gruppe insgesamt eine leicht rückläufige Ergebnisentwicklung im Jahr 2015. Im Vergleich zu den Vorjahren wird sich der erst-

mals 2015 zu entrichtende Beitrag zum europäischen Bankenabwicklungsfonds belastend auf die WGZ BANK-Gruppe auswirken, da dieser gemäß unseren Erwartungen deutlich höher ausfallen wird als die bisher zu entrichtende nationale Bankenabgabe.

Für die Entwicklung der WGZ BANK gelten die Betrachtungen für die einzelnen Segmente grundsätzlich analog. Das Segment Immobilien entfällt jedoch ausschließlich auf die WL BANK. Vor dem Hintergrund der beschriebenen Segmententwicklungen und unserer konservativen Planung gehen wir für das Jahr 2015 nicht zuletzt aufgrund des im Jahr 2014 erzielten außerordentlich hohen Bewertungsergebnisses bei den Wertpapieren der Liquiditätsreserve von einer deutlich rückläufigen Entwicklung auf ein sich normalisierendes Niveau für die WGZ BANK aus. Unsere Planung berücksichtigt neben einer erwarteten Normalisierung beim Handelsergebnis und beim Bewertungsergebnis der Liquiditätsreserve auch einen durch den Beitrag zum europäischen Bankenabwicklungsfonds bedingten Anstieg des Verwaltungsaufwands. Zudem basieren unsere Erwartungen für 2015 auf der Annahme, dass sich die Staatsschuldenkrise 2015 weiter entspannt.

Düsseldorf, den 27. März 2015
WGZ BANK AG
Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank



Hans-Bernd Wolberg
– Vorsitzender –



Uwe Berghaus



Dr. Christian Brauckmann



Karl-Heinz Moll



Michael Speth

Bericht des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hat die ihm nach Gesetz und Satzung obliegenden Aufgaben wahrgenommen und die Geschäftsführung der WGZ BANK laufend überwacht. In den gemeinsamen Sitzungen mit dem Vorstand konnte sich der Aufsichtsrat durch die Berichterstattungen und Erläuterungen des Vorstands jederzeit ein aktuelles Bild über die Lage der Bank verschaffen. Darüber hinaus hat er sich mit dem Vorstand über Vorhaben von besonderer Bedeutung sowie über die Strategie der WGZ BANK eingehend beraten. Der Vorstand hat den Aufsichtsrat regelmäßig, zeitnah und umfassend über die Geschäftsentwicklung sowie über wichtige Geschäftsvorfälle sowohl schriftlich als auch mündlich informiert.

In den sechs ordentlichen Sitzungen des Aufsichtsrats hat der Vorstand über den geschäftlichen Fortschritt der WGZ BANK sowie des WGZ BANK-Konzerns, über bedeutende Kredit- und Beteiligungsengagements, über die Planung, die eingegangenen Risiken, das Risikomanagement sowie über bedeutende Projekte ausführlich informiert. Die vom Aufsichtsrat eingesetzten Ausschüsse sind im Berichtsjahr turnusgemäß zusammengetreten sowie beratend und beschlussfassend tätig geworden. Über deren Arbeit haben die jeweiligen Ausschussvorsitzenden in den ordentlichen Aufsichtsratsitzungen berichtet.

Der Aufsichtsrat hat – nach der Vorprüfung durch den Prüfungsausschuss, über die der Vorsitzende des Ausschusses berichtet hat – den Jahresabschluss und den Lagebericht 2014 für die WGZ BANK sowie den WGZ BANK-Konzern und darüber hinaus den Gewinnverwendungsvorschlag abschließend geprüft. Es haben sich keine Beanstandungen ergeben. Die von der Hauptversammlung am 24. Juni 2014 gewählte Prüfungsgesellschaft PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main, hat den Jahresabschluss sowie den Konzernjahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

An der Sitzung des Aufsichtsrats am 22. April 2015 zur Feststellung des Jahresabschlusses sowie an der vorbereitenden Sitzung des Prüfungsausschusses am 13. April 2015 haben Vertreter der Prüfungsgesellschaft teilgenommen, um über die Ergebnisse ihrer Prüfung ausführlich zu berichten. Der Aufsichtsrat hat nach dem abschließenden Ergebnis seiner Prüfung keinerlei Einwendungen erhoben und das Ergebnis der Abschlussprüfung zustimmend zur Kenntnis genommen. Auf dieser Basis hat der Aufsichtsrat den Jahresabschluss und den Konzernjahresabschluss gebilligt. Der Jahresabschluss ist damit festgestellt.

Des Weiteren hat sich der Aufsichtsrat mit dem Gewinnverwendungsvorschlag des Vorstands einverstanden erklärt. Er schließt sich diesem an.

Der Aufsichtsrat dankt den Mitgliedern des Vorstands sowie den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern der WGZ BANK für ihren Einsatz und ihre Leistungen im zurückliegenden Geschäftsjahr.

Düsseldorf, den 22. April 2015
Der Aufsichtsrat

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'W. Böhnke', written in a cursive style.

Werner Böhnke
– Vorsitzender des Aufsichtsrats –



WGZ BANK- Jahresabschluss 2014



AKTIVSEITE	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
1. Barreserve				
a) Kassenbestand		1,5		1,6
b) Guthaben bei Zentralnotenbanken		<u>246,9</u>	248,4	<u>307,9</u> 309,5
<i>darunter:</i>				
<i>bei der Deutschen Bundesbank</i>		246,9		307,9
2. Forderungen an Kreditinstitute				
a) täglich fällig		1.225,7		2.489,6
b) andere Forderungen		<u>17.277,9</u>	18.503,6	<u>19.400,6</u> 21.890,2
<i>darunter:</i>				
<i>an angeschlossene Kreditinstitute</i>	15.336,0			15.844,4
3. Forderungen an Kunden			8.509,3	8.285,8
<i>darunter:</i>				
<i>durch Grundpfandrechte gesichert</i>	2.391,9			2.209,8
<i>Kommunalkredite</i>	645,1			784,1
4. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere				
a) Geldmarktpapiere				
aa) von öffentlichen Emittenten	-			-
<i>darunter:</i>				
<i>beleihbar bei der Deutschen Bundesbank</i>	-			-
ab) von anderen Emittenten	-	-		-
<i>darunter:</i>				
<i>beleihbar bei der Deutschen Bundesbank</i>	-			-
b) Anleihen und Schuldverschreibungen				
ba) von öffentlichen Emittenten	3.931,5			3.611,5
<i>darunter:</i>				
<i>beleihbar bei der Deutschen Bundesbank</i>	3.900,8			3.595,4
bb) von anderen Emittenten	<u>4.537,8</u>	8.469,3		<u>4.836,3</u> 8.447,8
<i>darunter:</i>				
<i>beleihbar bei der Deutschen Bundesbank</i>	3.247,3			3.475,4
c) eigene Schuldverschreibungen		-	8.469,3	<u>0,8</u> 8.448,6
<i>Nennbetrag</i>	-			0,8
5. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere			0,7	0,9
Übertrag:			35.731,3	38.935,0

PASSIVSEITE	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR	
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten					
a) täglich fällig		6.230,6		6.001,2	
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist		<u>20.647,7</u>	26.878,3	<u>20.992,8</u>	26.994,0
darunter:					
gegenüber angeschlossenen Kreditinstituten	10.177,4			10.226,8	
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden					
a) Spareinlagen		-		-	
b) andere Verbindlichkeiten					
ba) täglich fällig	3.149,0			2.827,5	
bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	<u>3.105,1</u>	6.254,1	6.254,1	<u>3.320,5</u>	6.148,0
3. Verbriefte Verbindlichkeiten					
a) begebene Schuldverschreibungen		7.414,5		8.173,9	
b) andere verbiefte Verbindlichkeiten		-	7.414,5	-	8.173,9
darunter:					
Geldmarktpapiere	-			-	
eigene Akzepte und Solawechsel im Umlauf	-			-	
3a. Handelsbestand			2.979,2		6.062,9
4. Treuhandverbindlichkeiten			3,7		4,5
darunter:					
Treuhandkredite	3,7			4,5	
5. Sonstige Verbindlichkeiten			163,7		136,9
6. Rechnungsabgrenzungsposten			49,5		56,2
7. Rückstellungen					
a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		120,0		113,4	
b) Steuerrückstellungen		88,0		50,7	
c) andere Rückstellungen		<u>94,3</u>	302,3	<u>61,9</u>	226,0
8. Nachrangige Verbindlichkeiten			740,1		517,4
9. Genussrechtskapital			-		-
darunter:					
vor Ablauf von zwei Jahren fällig	-			-	
10. Fonds für allgemeine Bankrisiken			829,1		819,1
darunter:					
Fonds aufgrund § 340e Abs. 4 HGB	58,4			48,4	
Übertrag:			45.614,5		49.138,9

AKTIVSEITE	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Übertrag:			35.731,3	38.935,0
5a. Handelsbestand			9.592,3	9.620,2
6. Beteiligungen und Geschäftsguthaben				
a) Beteiligungen		1.900,5		1.778,5
<i>darunter:</i>				
<i>an Kreditinstituten</i>	778,3			777,8
<i>an Finanzdienstleistungsinstituten</i>	27,9			27,9
b) Geschäftsguthaben bei Genossenschaften		4,8	1.905,3	3,0
<i>darunter:</i>				
<i>bei Kreditgenossenschaften</i>	2,0			0,3
<i>bei Finanzdienstleistungsinstituten</i>	-			-
7. Anteile an verbundenen Unternehmen			789,1	789,1
<i>darunter:</i>				
<i>an Kreditinstituten</i>	625,9			625,9
<i>an Finanzdienstleistungsinstituten</i>	-			-
8. Treuhandvermögen			3,7	4,5
<i>darunter:</i>				
<i>Treuhandkredite</i>	3,7			4,5
9. Immaterielle Anlagewerte			16,9	10,1
10. Sachanlagen			45,5	48,0
11. Sonstige Vermögensgegenstände			108,1	139,0
12. Rechnungsabgrenzungsposten			58,9	32,3
Summe der Aktiva			48.251,1	51.359,7

AUFWENDUNGEN	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
1. Zinsaufwendungen			704,4	765,9
2. Provisionsaufwendungen			105,0	90,0
3. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen				
a) Personalaufwand				
aa) Löhne und Gehälter	103,3			96,6
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	20,6	123,9		19,7
<i>darunter:</i>				
<i>für Altersversorgung</i>	7,1			6,7
b) andere Verwaltungsaufwendungen		107,1	230,9	103,3
4. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen			9,1	9,5
5. Sonstige betriebliche Aufwendungen			11,6	9,5
6. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft			-	36,9
7. Einstellung in den Fonds für allgemeine Bankrisiken			-	-
8. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere			4,4	28,9
9. Aufwendungen aus Verlustübernahme			27,4	19,7
10. Außerordentliche Aufwendungen			36,2	-
11. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag			75,2	63,2
12. Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 5 ausgewiesen			2,2	-0,2
13. Jahresüberschuss			166,4	110,6
Summe der Aufwendungen			1.372,8	1.353,6

I. Grundlagen der Aufstellung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss der WGZ BANK AG Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank, Düsseldorf, (WGZ BANK) ist nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuchs (HGB) sowie der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute (RechKredV) aufgestellt worden.

Gleichzeitig erfüllt der Jahresabschluss die Anforderungen des Aktiengesetzes (AktG) und der Satzung der WGZ BANK. Von der Wahlmöglichkeit, Angaben nicht in der Bilanz, sondern im Anhang darzustellen, wird Gebrauch gemacht.

II. Bilanzierungs-, Bewertungs- und Umrechnungsmethoden

Die Bilanzierungs-, Bewertungs- und Umrechnungsmethoden wurden im Vergleich zum Vorjahr grundsätzlich beibehalten. Eine Änderung ergibt sich bei der Bilanzierung besicherter Derivate im Handelsbestand, die im Geschäftsjahr 2014 erstmals mit den dazugehörigen Sicherheitsleistungen in den Forderungen und Verbindlichkeiten saldiert ausgewiesen werden.

Der internen Steuerung der Bank entsprechend werden interne Zinsderivategeschäfte zwischen dem Handels- und dem Nicht-Handelsbestand analog zu den externen Geschäften bilanziert und bewertet, in den jeweiligen Bilanzposten jedoch saldiert ausgewiesen.

Aufwendungen aus Finanzanlagen werden mit den ihnen gegenüberstehenden Erträgen verrechnet; ebenso werden Aufwendungen und Erträge aus dem Bewertungsergebnis des Kreditgeschäfts und dem der Wertpapiere der Liquiditätsreserve einschließlich zurückgekaufter eigener Emissionen saldiert ausgewiesen.

Negative Zinsen sind im Geschäftsjahr 2014 in nicht nennenswertem Umfang angefallen.

Bei unter der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten und Haftungsverhältnissen unterbleibt eine Passivierung so lange, wie nach Prüfung der jeweiligen Risikosituation keine überwiegende Wahrscheinlichkeit eines Verlusteintritts vorliegt. Die Einschätzung des Risikos der Inanspruchnahme erfolgt analog der Schätzung des Ausfallrisikos bei Forderungen. Für konkrete Risiken aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen sowie aus unwiderruflichen Kreditzusagen werden Rückstellungen in angemessener Höhe gebildet und die unter der Bilanz ausgewiesenen Verbindlichkeiten entsprechend dem zurückgestellten Betrag gekürzt.

Die Bilanz wird unter teilweiser Verwendung des Jahresergebnisses aufgestellt.

Vermögensgegenstände des Anlagevermögens

Dem Geschäftsbetrieb dauernd dienende Vermögensgegenstände sind nach den für das Anlagevermögen geltenden Vorschriften bewertet. Immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen sind mit den Anschaffungskosten und, soweit abnutzbar, vermindert um planmäßige Abschreibungen nach Maßgabe der voraussichtlichen Nutzungsdauer bilanziert. Die Anteile an verbundenen Unternehmen, die Beteiligungen und die Geschäftsguthaben bei Genossenschaften sind mit den Anschaffungskosten oder mit niedrigeren beizulegenden Werten angesetzt.

Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere des Anlagevermögens, die dauerhaft gehalten werden sollen, sind zu Anschaffungswerten beziehungsweise maximal mit ihrem Nominalwert angesetzt. Von diesen Beständen werden Wertpapiere mit Buchwerten ohne anteilige Zinsen von 24,9 Mio. Euro nicht mit niedrigeren beizulegenden Werten von 23,8 Mio. Euro angesetzt, da die WGZ BANK aufgrund der guten Bonitäten und der vorliegenden Erkenntnisse nicht von einer dauerhaften Wertminderung ausgeht.

Vermögensgegenstände des Umlaufvermögens

Barreserven, Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden, andere Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände des Nicht-Handelsbestands sind grundsätzlich mit den Nennwerten angesetzt. Unterschiedsbeträge zwischen Auszahlungsbeträgen und Nennwerten werden unter den Rechnungsabgrenzungsposten ausgewiesen und zeitanteilig abgegrenzt.

Bei den Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden wird nach vorsichtigen Maßstäben für alle erkennbaren Einzel- und Länderrisiken durch Bildung von Wertberichtigungen ausreichend Vorsorge getroffen. Dem latenten Kreditrisiko bei diesen Forderungen wird durch Pauschalwertberichtigungen Rechnung getragen. Pauschalwertberichtigungen für das latente Kreditrisiko werden auf Grundlage von Kreditstrukturdaten (Expected Loss) ermittelt. Darüber hinaus bestehen versteuerte Vorsorgereserven gemäß § 340f HGB.

Die Wertpapiere der Liquiditätsreserve werden nach dem strengen Niederstwertprinzip zu Anschaffungskursen oder niedrigeren Marktwerten bewertet und angesetzt. Die Marktwerte werden anhand aktueller Marktpreise oder mit Bewertungsverfahren, in die aktuelle Marktparameter wie beispielsweise Zinskurven, Bonitätsspreads und Volatilitäten einfließen, ermittelt. Ein Teilbestand der Wertpapiere mit einem Nominalvolumen von 89,1 Mio. Euro sowie ein Teilbestand der Kreditderivate (Sicherungsgebergeschäfte) mit einem Nominalvolumen von 127,5 Mio. Euro werden mit Kreditderivaten (Sicherungsnehmergeschäfte) zur Absicherung des Emittentenausfallrisikos als Bewertungseinheit (Micro-Hedges) bilanziert. Die Sicherungswirkung ergibt sich aus der hohen Homogenität der Grund- und Sicherungsgeschäfte hinsichtlich des Bonitätsrisikos und der Absicherungszeiträume bis zum Abgang. Im Rahmen der Anwendung des § 254 HGB werden die Einzelbewertungsergebnisse der Grund- und Sicherungsgeschäfte zunächst imparitatisch durchgebucht. Die anhand der Sicherungsgeschäfte zu Marktpreisen ermittelten Bewertungsergebnisse sind bis maximal zur Höhe der positiven und negativen Bewertungsergebnisse der Grundgeschäfte unter den sonstigen Vermögensgegenständen mit 1,4 Mio. Euro aktiviert. Sicherungsnehmerpositionen aus Kreditderivaten des Nicht-Handelsbestands, die nicht Bestandteil einer Bewertungseinheit sind, werden einzeln und imparitatisch bewertet.

Verbindlichkeiten

Die Verbindlichkeiten sind grundsätzlich mit dem Erfüllungsbetrag passiviert. Unterschiedsbeträge zwischen Nennwerten und Ausgabebeträgen werden unter den Rechnungsabgrenzungsposten ausgewiesen und zeitanteilig abgegrenzt. Kapitalbezogene Schuldverschreibungen, deren Zins- oder Rückzahlung nicht ausschließlich einem Zinsrisiko unterliegt, werden zum Nennwertprinzip bilanziert und die darin enthaltenen Optionen getrennt bewertet.

Rückstellungen

Rückstellungen werden mit ihrem Erfüllungsbetrag angesetzt. Das schließt eine Berücksichtigung der zukünftigen Lohn-, Gehalts- und Rentenentwicklung bei den Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen sowie der Preis- und Kostenentwicklung bei den sonstigen Rückstellungen ein. Die Pensionsrückstellungen sind gemäß dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected-Unit-Credit-Methode) nach versicherungsmathematischen Grundsätzen mit einem Abzinsungssatz von 4,55%, einer Bezügedynamik von jährlich 3,0%, einer Rendendynamik von jährlich 2,0% sowie einer Fluktuationsrate von jährlich 5,0% bemessen. Die Bewertung erfolgt auf Basis der Richttafeln 2005 G von Professor Klaus Heubeck. In Anlehnung an die IDW-Stellungnahme RS HFA 30, Tz. 65 wird ein Zinssatz von 4,55% verwendet. Dieser Zinssatz wurde mithilfe der bis zum 30. September 2014 von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten Zinssätze sowie der Annahme eines unveränderten Fortbestehens der aktuellen Marktverhältnisse auf den 31.12.2014 prognostiziert. Der Abzinsungssatz entspricht gemäß § 253 Abs. 2 S. 2 HGB dem von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Geschäftsjahre bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren.

Aus der barwertigen Bewertung der zinsbezogenen Geschäfte des Bankbuchs (Nicht-Handelsbestand) unter Berücksichtigung von Schließungskosten, Verwaltungsaufwendungen und Risikokosten gemäß dem IDW RS BFA 3 ergibt sich kein Rückstellungsbedarf. Bewertet werden alle bilanziellen und außerbilanziellen zinsbezogenen Finanzinstrumente, die nicht Handelsbestand sind, auf Basis der im internen Risikomanagement dokumentierten Zuordnung der Bank. Geschäfte ohne feste Rückzahlungsvereinbarungen fließen anhand modellierter Ablaufkationen in die Berechnung ein. Für die Ermittlung der Schließungskosten laufzeitinkongruenter Betragsüberhänge werden geeignete Geld- und Kapitalmarktsätze verwendet. Die Verwaltungsaufwendungen werden mittels einzelgeschäftbezogener Deckungsbeiträge sowie anhand der Kostenstellenrechnung er-

mittelt. Die Berücksichtigung der Risikokosten erfolgt auf Basis der für die Restlaufzeiten erwarteten zukünftigen Verluste.

Die anderen Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr werden gemäß § 253 Abs. 2 S. 1 HGB mit dem laufzeitadäquaten durchschnittlichen Marktzinssatz der vergangenen sieben Jahre abgezinst. Die anderen Rückstellungen sind ausreichend bemessen und berücksichtigen ungewisse Verpflichtungen und drohende Verluste aus schwebenden Geschäften.

Latente Steuern

Der nach Verrechnung mit den passiven latenten Steuern im Wesentlichen aus versteuerten Vorsorgereserven nach § 340f HGB resultierende Überhang aktiver Steuerlatenzen wird in Ausübung des Wahlrechts des § 274 Abs. 1 S. 2 HGB nicht aktiviert. Der Bewertung der Steuerlatenzen läge ein Steuersatz von 31,4% zugrunde, würde das Wahlrecht ausgeübt.

Finanzinstrumente des Handelsbestands

Der Handelsbestand umfasst Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere, Schuldscheindarlehen und Namensschuldverschreibungen, Devisenfestgeldanlagen- und -aufnahmen, begebene Schuldverschreibungen (im Wesentlichen Zertifikate) sowie derivative Finanzinstrumente wie Zins-, Währungs-, Kredit- und Aktienderivate inklusive interner Zinsderivatengeschäfte des Handelsbestands mit dem Nicht-Handelsbestand. Die internen Kriterien zur Einbeziehung von Finanzinstrumenten in den Handelsbestand sind im Vergleich zum Vorjahr unverändert.

Die im Handelsbestand gehaltenen Finanzinstrumente werden gemäß § 340e Abs. 3 HGB zu beizulegenden Zeitwerten bewertet. Das Bewertungsergebnis wird um einen Value-at-Risk-Abschlag (99%, 10 Tage Haltedauer, mit rekursiv ermittelten Volatilitäten und Korrelationen für einen Beobachtungszeitraum von mehr als 250 Tagen) in Höhe von 6,7 Mio. Euro gekürzt. Der Value-at-Risk-Abschlag beschreibt das mithilfe mathematischer Verfahren berechnete Verlustpotenzial einer offenen Risikoposition und basiert auf aufsichtsrechtlichen Vorgaben der Solvabilitätsverordnung. Die beizulegenden Zeitwerte der Finanzinstrumente wurden anhand aktueller Marktpreise oder mit allgemein anerkannten Bewertungsmodellen und -methoden, in die aktuelle Marktparameter wie beispielsweise Zinskurven, Bonitäts spreads und Volatilitäten einfließen, ermittelt. Unbesicherte, positive Zeitwerte werden anhand von Ausfallwahrscheinlichkeiten der Kontrahenten mit einem Kreditrisikoabschlag adjustiert. Die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte steht im Einklang mit den Bewertungsmodellen der internen Risikosteuerung.

Im Geschäftsjahr 2014 werden erstmals Derivate des Handelsbestands je Kontrahent verrechnet, sofern sie unter Rahmenverträgen zusammen mit einem Credit Support Annex (CSA) mit täglichem Austausch der Sicherheitsleistung abgeschlossen wurden. Durch die Verrechnung wird eine Abbildung der wirtschaftlichen Verhältnisse erreicht. Die Verrechnung umfasst je Kontrahent sowohl den Buchwert der Derivate als auch die in den Forderungen oder Verbindlichkeiten ausgewiesenen Sicherheitsleistungen. Analog wird der Saldierungsumfang für OTC-Derivate, die mit demselben zentralen Clearingpartner abgeschlossen werden, um die Sicherheitsleistung erweitert. Insgesamt wurden ursprünglich unter den Handelsaktiva ausgewiesene positive Marktwerte in Höhe von 1,9 Mrd. Euro, negative ursprünglich unter den Handelspassiva ausgewiesene Marktwerte von 3,4 Mrd. Euro sowie die entsprechenden Forderungen in Höhe von 1,8 Mrd. Euro und Verbindlichkeiten in Höhe von 0,3 Mrd. Euro aus Sicherheitsleistungen verrechnet.

Neben den realisierten Ergebnissen und den Bewertungsergebnissen werden die im Zusammenhang mit dem Handelsbestand stehenden Provisionen, Zinsergebnisse sowie Dividendenzahlungen – bereinigt um kalkulatorische Refinanzierungs- und Anlagezinsen – sowie die Ergebnisse aus der Währungsumrechnung im Nettoertrag des Handelsbestands ausgewiesen.

Der Ausweis der Zuführung nach § 340e Abs. 4 HGB zu dem Sonderposten „Fonds für allgemeine Bankrisiken“ nach § 340g HGB erfolgt im Nettoertrag des Handelsbestands.

Währungsumrechnung

Die Währungsumrechnung der Devisengeschäfte entspricht § 256a HGB i. V. m. § 340h HGB. Auf Fremdwährung lautende Vermögensgegenstände des Anlagevermögens sind mit dem Anschaffungskurs in Euro umgerechnet. Die Umrechnung der Fremdwährungsforderungen und -verbindlichkeiten sowie der schwebenden Kassageschäfte erfolgt zu den von der Europäischen Zentralbank festgestellten Referenzkursen oder zu Freiverkehrsmittelkursen des Bilanzstichtags bzw. des letzten Handelstages. Die Wechselkursrisiken aus Bilanzgeschäften des Nicht-Handelsbestands in Fremdwährung werden unabhängig von der Restlaufzeit der Grundgeschäfte mittels interner Geschäfte an den Handelsbestand weitergegeben. Die Fremdwährungspositionen werden im Handel unabhängig von der Herkunft (Handels- oder Nicht-Handelsbestand) als eigenständiger Handelsbestand gesteuert und gehandelt. Vor diesem Hintergrund werden alle auf Fremdwährung lautenden Bilanzgeschäfte des Nicht-Handelsbestands als besonders gedeckt im Sinne des § 340h HGB eingestuft, und die Aufwendungen und Erträge aus der Währungsumrechnung gemäß § 340e Abs. 3 HGB im Nettoertrag des Handelsbestands erfasst. Devisentermingeschäfte werden mit Terminkursen des Bilanzstichtags bewertet. Schwebende Devisenoptionsgeschäfte werden mit anerkannten, standardisierten Optionspreismodellen (i. W. Garman-Kohlhagen) bewertet.

III. Erläuterungen zur Bilanz – Aktiva –

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Forderungen an Kreditinstitute		
Aufgliederung nach Restlaufzeiten:		
täglich fällig	1.225,8	2.489,6
bis drei Monate	1.661,7	3.525,6
mehr als drei Monate bis ein Jahr	1.388,2	1.581,6
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	5.938,8	5.799,4
mehr als fünf Jahre	8.289,1	8.494,0
gesamt	18.503,6	21.890,2
davon entfallen auf:		
angeschlossene Kreditinstitute	15.336,0	15.844,4
DZ BANK AG		
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	5,3	2,9
verbundene Unternehmen	1.190,3	3.079,3
Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	107,3	192,2
Forderungen an Kunden		
Aufgliederung nach Restlaufzeiten:		
bis drei Monate	957,1	1.064,6
mehr als drei Monate bis ein Jahr	858,1	706,2
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	3.266,9	3.337,4
mehr als fünf Jahre	2.715,8	2.482,2
mit unbestimmter Laufzeit	711,4	695,4
gesamt	8.509,3	8.285,8
davon entfallen auf:		
verbundene Unternehmen	63,7	42,3
Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	89,2	86,8
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		
börsennotiert	7.667,1	7.547,9
nicht börsennotiert	802,2	900,7
börsenfähig	8.469,3	8.448,6
davon entfallen auf:		
im Folgejahr fällig werdende Wertpapiere	551,8	1.296,4
verbundene Unternehmen	0,0	254,5
Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	25,6	14,9
im Rahmen von Repo-Geschäften in Pension gegebene Wertpapiere	11,4	641,7

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere		
davon:		
börsennotiert	0,0	0,3
nicht börsennotiert	-	-
börsenfähig	0,0	0,3
Handelsbestand		
derivative Finanzinstrumente	2.574,2	2.703,7
Forderungen	2.471,1	2.450,5
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	4.546,4	4.468,0
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	7,3	5,0
Value-at-Risk-Abschlag	-6,7	-7,0
gesamt	9.592,3	9.620,2
davon entfallen auf:		
verbundene Unternehmen	1.231,5	817,2
Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	185,7	112,7
Fremdwährungen	1.961,0	1.484,5
verpfändete Wertpapiere	316,0	484,4
Beteiligungen und Geschäftsguthaben		
davon:		
börsennotiert	-	-
nicht börsennotiert	3,4	3,4
börsenfähig	3,4	3,4
Anteile an verbundenen Unternehmen		
davon:		
börsennotiert	-	-
nicht börsennotiert	-	-
börsenfähig	-	-
Treuhandvermögen		
Forderungen an Kreditinstitute	3,7	4,5
Forderungen an Kunden	-	0,0

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Immaterielle Anlagewerte		
entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	14,3	5,9
geleistete Anzahlungen	2,6	4,2
gesamt	16,9	10,1
Sachanlagen		
im Rahmen der eigenen Tätigkeit		
genutzte Grundstücke und Gebäude	41,0	43,3
Betriebs- und Geschäftsausstattung	4,5	4,7
gesamt	45,5	48,0
Sonstige Vermögensgegenstände		
Ansprüche aus Beteiligungen und verbundenen Unternehmen	40,6	48,5
Prämien aus sonstigen Optionskäufen	5,2	5,1
Steuererstattungsansprüche	41,1	68,4
- davon aus		
Körperschaftsteuerguthaben	38,1	49,8
Ausgleichsposten aus		
Bewertungseinheiten	1,4	1,8
Sonstiges	19,8	15,2
gesamt	108,1	139,0
Rechnungsabgrenzungsposten		
davon entfallen auf:		
Agiobeträge auf Forderungen	24,6	8,2
Disagiobeträge auf Verbindlichkeiten	2,9	4,7
Upfront Payments auf zinsbezogene Derivate	28,0	16,7

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Nachrangige Vermögensgegenstände		
sind enthalten in:		
andere Forderungen an Kreditinstitute	90,8	90,8
- davon entfallen auf verbundene Unternehmen	90,0	90,0
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	40,0	-
Handelsbestand	20,9	13,2
Vermögensgegenstände in Fremdwährungen		
im Gegenwert von	2.504,5	1.973,1

IV. Erläuterungen zur Bilanz – Passiva –

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		
Aufgliederung nach Restlaufzeiten:		
täglich fällig	6.230,6	6.001,2
bis drei Monate	1.177,5	1.572,8
mehr als drei Monate bis ein Jahr	2.337,6	2.490,8
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	7.263,5	7.599,2
mehr als fünf Jahre	9.869,1	9.330,0
gesamt	26.878,3	26.994,0
davon entfallen auf:		
angeschlossene Kreditinstitute	10.177,4	10.226,8
DZ BANK AG		
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	59,7	65,0
verbundene Unternehmen	49,7	231,8
Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	1.417,8	936,5
Andere Verbindlichkeiten gegenüber Kunden		
Aufgliederung nach Restlaufzeiten:		
täglich fällig	3.149,0	2.827,5
bis drei Monate	2.592,9	2.783,0
mehr als drei Monate bis ein Jahr	137,8	145,6
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	87,9	115,4
mehr als fünf Jahre	286,5	276,5
gesamt	6.254,1	6.148,0
davon entfallen auf:		
verbundene Unternehmen	134,2	119,2
Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	60,3	135,0
Verbriefte Verbindlichkeiten		
a) begebene Schuldverschreibungen	7.414,5	8.173,9
b) andere verbiefte Verbindlichkeiten		
Aufgliederung nach Restlaufzeiten:		
bis drei Monate	-	-
mehr als drei Monate bis ein Jahr	-	-
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	-	-
mehr als fünf Jahre	-	-
gesamt	7.414,5	8.173,9
davon entfallen auf:		
im Folgejahr fällig werdende begebene Schuldverschreibungen	1.155,5	1.551,2
verbundene Unternehmen	-	-
Angaben zu den verbrieften Verbindlichkeiten gegenüber Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, können nicht ohne unverhältnismäßig großen Aufwand ermittelt werden. Aus diesem Grund wird auf die Angabe verzichtet.		

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Handelsbestand		
derivative Finanzinstrumente	1.063,8	2.627,2
Verbindlichkeiten	1.257,5	2.468,1
verbiefte Verbindlichkeiten	657,9	967,6
gesamt	2.979,2	6.062,9
davon entfallen auf:		
verbundene Unternehmen	142,4	93,6
Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	247,2	128,5
Fremdwährungen	2.054,8	1.565,4
Treuhandverbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	3,7	4,5
Sonstige Verbindlichkeiten		
Verlustübernahmen verbundener Unternehmen	27,4	19,7
Zinsabgrenzung für nachrangige Verbindlichkeiten	12,4	12,1
Variation Margin	-	1,2
Prämien aus sonstigen Optionsverkäufen	0,3	1,9
Sonstiges	123,6	102,0
gesamt	163,7	136,9
Rechnungsabgrenzungsposten		
Agio für begebene Schuldverschreibungen	36,2	38,5
Disagioträge auf Forderungen	11,1	15,6
Sonstiges	2,2	2,1
gesamt	49,5	56,2
Andere Rückstellungen		
im Personalbereich	27,5	22,5
für das Kreditgeschäft	50,0	18,9
für Drohverluste aus Derivaten	2,5	7,7
Sonstiges	14,3	12,8
gesamt	94,3	61,9

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Nachrangige Verbindlichkeiten	740,1	517,4
davon entfallen auf:		
verbundene Unternehmen	-	-
Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	15,0	15,0
Im Geschäftsjahr für nachrangige Verbindlichkeiten angefallene Aufwendungen	31,2	31,4

Die nachrangigen Verbindlichkeiten zum Ende des Berichtsjahres bestehen aus 54 auf den Namen lautenden Schuldscheindarlehen, vier Inhaberschuldverschreibungen sowie einer Namensschuldverschreibung mit Wandlungsrecht. Im Berichtsjahr wurden nachrangige Verbindlichkeiten in Höhe von insgesamt 223,2 Mio. Euro aufgenommen. Das Kapital wird im Falle der Insolvenz erst nach Befriedigung aller nicht nachrangigen Gläubiger zurückerstattet. Für die in 2014 begebene Namensschuldverschreibung mit Wandlungsrecht über nominal 128 Mio. Euro besteht unter bestimmten Bedingungen nach Ablauf des 3. Dezember 2019 die Möglichkeit einer freiwilligen Wandlung durch die Gläubiger bzw. einer Pflichtwandlung durch die Emittentin. Ein Anteil berechtigt zur Wandlung in 110 Aktien. Die Schuldverschreibung wird mit 5% verzinst. Eine vorzeitige Rückzahlung durch die Emittentin aus regulatorischen Gründen ist jederzeit möglich. Darüber hinaus sind keine Umwandlungen in Kapital vorgesehen oder vereinbart; es bestehen keine weiteren vorzeitigen Rückzahlungsverpflichtungen. Im Gesamtbetrag der nachrangigen Verbindlichkeiten ist neben der beschriebenen Namensschuldverschreibung mit Wandlungsrecht eine weitere Schuldverschreibung enthalten, die 10% des Gesamtbetrages übersteigt. Es handelt sich um eine nachrangige Inhaberschuldverschreibung in Höhe von 95,2 Mio. Euro, die mit 2,3% verzinst wird und eine Laufzeit bis 2021 hat. Die übrigen nachrangigen Verbindlichkeiten haben ursprüngliche Laufzeiten zwischen 10 und 20 Jahren und werden mit durchschnittlich 5,82% verzinst.

Genussrechtskapital	-	-
Im Berichtsjahr wurde kein neues Genussrechtskapital aufgenommen.		

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Eigenkapital		
gezeichnetes Kapital (Grundkapital)		
Stand: 1. Januar 2014	649,4	649,4
Zugang	64,9	-
Stand: 31. Dezember 2014	<u>714,3</u>	<u>649,4</u>
Kapitalrücklage		
Stand: 1. Januar 2014	369,7	369,7
Zugang	227,3	-
Stand: 31. Dezember 2014	<u>597,0</u>	<u>369,7</u>
Gewinnrücklagen		
gesetzliche Rücklage	354,0	354,0
satzungsmäßige Rücklagen	204,0	170,7
davon: Einstellung aus Jahresüberschuss	33,3	22,1
andere Gewinnrücklagen	659,1 *)	600,3
davon: Einstellung aus Bilanzgewinn des Vorjahres	33,9	50,0
davon: Einstellung aus Jahresüberschuss	24,9	11,8
	<u>1.217,1</u>	<u>1.125,0</u>
Bilanzgewinn	108,2	76,7
davon: aus Gewinnvortrag	-	-
gesamt	<u>2.636,6</u>	<u>2.220,8</u>

*) vor Dotierung aus dem Jahresergebnis 2014 gemäß Gewinnverwendungsvorschlag

Das gezeichnete Kapital der WGZ BANK besteht aus dem Grundkapital in Höhe von 714.340.000,00 Euro. Das Grundkapital ist in 7.143.400 auf den Namen lautende, vinkulierte Stückaktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital je Stückaktie von 100,00 Euro eingeteilt. Die mit der im Jahr 2014 erfolgreich durchgeführten Kapitalerhöhung zugeflossenen Bareinlagen wurden mit 64.940.000,00 Euro in das gezeichnete Kapital (entspricht 649.400 Stückaktien) und mit 227.290.000,00 Euro in die Kapitalrücklage eingestellt. Im Rahmen der Hauptversammlung der WGZ BANK am 24. Juni 2014 wurde die bisherige Ermächtigung zur Kapitalerhöhung gegen Einlagen aufgehoben und der Vorstand bis zum 24. Juni 2019 ermächtigt, das Grundkapital der WGZ BANK mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder in mehreren Schritten um weitere bis zu 200.000.000,00 Euro durch Ausgabe neuer Aktien gegen Einlage zu erhöhen. Außerdem wurde der Vorstand zur Erfüllung entsprechender Wandlungsrechte und/oder Wandlungspflichten aus der emittierten Wandelanleihe ermächtigt, auf Vorschlag von Vorstand und

Aufsichtsrat das Grundkapital um bis zu 35.717.000,00 Euro durch Ausgabe von bis zu 357.170 neuen, auf den Namen lautenden Stückaktien bedingt zu erhöhen. § 6 der Satzung der WGZ BANK wurde entsprechend den Beschlüssen zum genehmigten Kapital und zum bedingten Kapital geändert.

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Verbindlichkeiten in Fremdwährungen		
im Gegenwert von	3.163,7	3.111,8
Als Sicherheit übertragene Vermögensgegenstände		
bei Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten:		
für Verbindlichkeiten aus zweckgebundenen Mitteln abgetretene Forderungen	13.643,8	13.466,5
bei Verbindlichkeiten gegenüber Kunden:		
als Sicherheiten für Offenmarktgeschäfte, für Termingeschäfte an Börsen und für Collateralvereinbarungen im Rahmen von OTC-Handelsgeschäften hinterlegt	3.679,1	2.750,8
Eventualverbindlichkeiten		
aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen	3.500,2	3.095,6
aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten	105,0	-
Andere Verpflichtungen		
unwiderrufliche Kreditzusagen an Kreditinstitute	1.414,6	2.158,0
unwiderrufliche Kreditzusagen an Kunden	2.236,7	2.165,7

Die WGZ BANK geht nach Prüfung der Risikosituation aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen aktuell nicht von einer Inanspruchnahme aus. Für konkrete Risiken aus unter dem Bilanzstrich ausgewiesenen Verbindlichkeiten wurden Rückstellungen in angemessener Höhe gebildet und die Position unter dem Bilanzstrich entsprechend gekürzt.

V. Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen

Der Posten enthält Körperschaft- und Gewerbesteuerumlageerträge aus steuerlichen Organschaften in Höhe von 8,9 Mio. Euro. Dieser Betrag ist korrespondierend in den Steuern vom Einkommen und Ertrag enthalten.

Sonstiges betriebliches Ergebnis

Das sonstige betriebliche Ergebnis wird durch Auf- und Abzinsungseffekte aus der Bewertung der Rückstellungen mit 8,3 Mio. Euro belastet.

Aufwendungen aus Verlustübernahme

Die Aufwendungen aus Verlustübernahme betreffen mit 53,4 Mio. Euro die Phoenix Beteiligungsgesellschaft mbH und mit 10,2 Mio. Euro die Impetus Bietergesellschaft mbH.

Außerordentliches Ergebnis

Die außerordentlichen Aufwendungen betreffen einen Zuschuss an die VBI Beteiligungs GmbH im Zusammenhang mit der geplanten Veräußerung der Volksbank Romania S.A.

VI. Sonstige finanzielle Verpflichtungen und Patronatserklärungen

Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Die WGZ BANK ist Mitglied der beim Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken e.V. bestehenden Sicherungseinrichtung mit einem Garantiefonds und einem Garantieverbund. Im Rahmen des Garantieverbundes hat die WGZ BANK eine Garantieverpflichtung in Höhe des Achtfachen des Grunderhebungsbeitrags zum Garantiefonds (33,0 Mio. Euro) übernommen. Weitere nicht aus der Bilanz ersichtliche Haftungsverhältnisse sind für die Beurteilung der Finanzlage von untergeordneter Bedeutung und betreffen Saldenausgleichsvereinbarungen, Haftungsverpflichtungen aus Gesellschaftsverträgen sowie Haftsummenverpflichtungen aus Geschäftsanteilen bei Genossenschaften.

Patronatserklärungen

Die WGZ BANK trägt, abgesehen vom Fall des politischen Risikos, in Höhe ihrer unmittelbaren Anteilsquote dafür Sorge, dass die WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank und die WGZ BANK Ireland plc ihre Verpflichtungen erfüllen können.

VII. Derivative Finanzinstrumente

KONTRAHENTENSTRUKTUR	Positive Marktwerte Mio. EUR
OECD Zentralregierungen und Börsen	215,2
OECD Kreditinstitute	3.369,2
OECD Finanzdienstleistungsinstitute	61,2
sonstige Unternehmen, Privatpersonen	310,0
Nicht-OECD Zentralregierungen	-
Nicht-OECD Kreditinstitute	1,2
Nicht-OECD Finanzdienstleistungsinstitute	-
Gesamt	3.956,8

Die positiven Marktwerte geben das maximale Adressenausfallrisiko am Bilanzstichtag wieder. Sie ergeben sich aus der Summe aller positiven Kontraktmarktwerte ohne Verrechnung etwaiger negativer Kontraktmarktwerte, ohne Anrechnung von Sicherheiten und ohne Anwendung von Bonitätsgewichtungssätzen. Die gemäß Capital Requirements Regulation (Vorjahr: Solvabilitätsverordnung) nach aufsichtsrechtlichen Bestimmungen ermittelten und für das Adressenausfallrisiko maßgeblichen Kreditäquivalente belaufen sich am Bilanzstichtag auf 3.874 Mio. Euro. Unter Berücksichtigung der Bonitätsgewichtungen machen diese etwa 5% der anrechnungspflichtigen Positionen aus.

Die in der folgenden Tabelle aufgeführten Geschäfte werden im Wesentlichen zur Absicherung von Zins-, Wechselkurs- oder anderen Marktpreisschwankungen im Rahmen von Handelsaktivitäten abgeschlossen. Darin enthalten ist ein Teil der Geschäfte zur Absicherung von Zins- und Wechselkursschwankungen aus dem allgemeinen Bankgeschäft.

PRODUKTSTRUKTUR UND NOMINALVOLUMEN	Nominalbetrag nach Restlaufzeit				Marktwerte	
	bis 1 Jahr	1–5 Jahre	> 5 Jahre	gesamt	negative	positive
	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR
Zinsbezogene Geschäfte	10.520,7	32.852,6	34.888,9	78.262,2	3.411,0	2.827,0
davon entfallen auf:						
OTC Produkte						
Zinsswaps (gleiche Währung)	9.145,2	31.519,1	33.190,8	73.855,1	3.339,3	2.787,6
Zinsoptionen – Käufe	173,5	368,5	790,0	1.332,0	-	34,3
Zinsoptionen – Verkäufe	390,4	965,0	908,1	2.263,5	67,2	0,8
börsengehandelte Produkte						
Zins-Futures	811,6	-	-	811,6	4,5	4,3
Währungsbezogene Geschäfte	74.844,2	1.045,9	3,7	75.893,8	943,0	1.018,9
davon entfallen auf:						
OTC Produkte						
Devisentermingeschäfte	74.438,8	1.004,1	3,7	75.446,6	936,3	1.013,7
Devisenoptionen – Käufe	177,2	20,8	-	198,0	0,3	4,9
Devisenoptionen – Verkäufe	228,2	21,0	-	249,2	6,5	0,3
Aktien-/Indexbezogene Geschäfte	271,3	350,5	224,1	845,9	26,4	16,9
davon entfallen auf:						
OTC Produkte						
Aktien-/Index-Swaps	0,0	270,9	215,3	486,2	15,1	2,7
Aktien-/Index-Optionen – Käufe	76,1	8,6	4,4	89,1	-	14,1
Aktien-/Index-Optionen – Verkäufe	147,3	48,0	4,4	199,7	9,0	-
börsengehandelte Produkte						
Aktien- /Index-Futures	2,2	0,1	-	2,3	0,0	-
Aktien- /Index-Optionen - Käufe	0,5	-	-	0,5	-	0,0
Aktien- /Index-Optionen - Verkäufe	45,2	22,9	-	68,1	2,3	-
Sonstige Geschäfte	1.092,9	3.860,6	1.077,3	6.030,8	66,2	94,0
davon entfallen auf:						
OTC Produkte						
Cross-Currency Swaps *)	116,5	345,4	907,3	1.369,2	38,7	27,6
Credit Default Swaps – Sicherungsnehmer	331,0	978,0	5,0	1.314,0	27,0	5,8
Credit Default Swaps – Sicherungsgeber	638,4	2.537,2	165,0	3.340,7	0,5	53,6
Wertpapiertermingeschäfte	7,0	0,0	0,0	7,0	0,0	7,0
börsengehandelte Produkte						
Edelmetall-Futures	-	-	-	-	-	-
Summe aller Geschäfte	86.729,1	38.109,6	36.194,0	161.032,7	4.446,6	3.956,8
davon entfallen auf:						
OTC Produkte	85.869,6	38.086,6	36.194,0	160.150,2	4.439,8	3.952,5
börsengehandelte Produkte	859,5	23,0	-	882,5	6,8	4,3
Aus Credit Default Swaps übernommene Eventualrisiken	484,1	1.875,5	160,0	2.519,6	0,2	39,6

*) Cross-Currency Swaps beinhalten Geschäfte, die variable gegen fixe Zinsen, variable gegen variable Zinsen und fixe gegen fixe Zinsen tauschen.

Die folgende Tabelle zeigt die nicht zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Derivate, soweit sie nicht in eine Bewertungseinheit nach § 254 HGB einbezogen werden. Die hier

berücksichtigten Derivate sind dem Nicht-Handelsbestand zugeordnet und werden nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet.

PRODUKTSTRUKTUR UND NOMINALVOLUMEN	Nominalbetrag nach Restlaufzeit				Marktwerte	
	bis 1 Jahr Mio. EUR	1–5 Jahre Mio. EUR	> 5 Jahre Mio. EUR	gesamt Mio. EUR	negative Mio. EUR	positive Mio. EUR
Zinsbezogene Geschäfte	3,1	-	-	3,1	-	0,1
davon entfallen auf:						
OTC Produkte						
Zinsswaps (gleiche Währung)	3,1	-	-	3,1	-	0,1
börsengehandelte Produkte						
Zins-Futures	-	-	-	-	-	-
Sonstige Geschäfte	606,4	2.045,5	160,0	2.811,9	2,2	51,6
davon entfallen auf:						
OTC Produkte						
Credit Default Swaps – Sicherungsnehmer	115,3	170,0	-	285,3	2,0	5,0
Credit Default Swaps – Sicherungsgeber	484,1	1.875,5	160,0	2.519,6	0,2	39,6
Wertpapiertermingeschäfte	7,0	0,0	0,0	7,0	0,0	7,0
börsengehandelte Produkte						
Aktien-/Index-Futures	-	-	-	-	-	-
Summe aller Geschäfte	609,5	2.045,5	160,0	2.815,0	2,2	51,7
davon entfallen auf:						
OTC Produkte	609,5	2.045,5	160,0	2.815,0	2,2	51,7
börsengehandelte Produkte	-	-	-	-	-	-

VIII. Entwicklung des Anlagevermögens

IMMATERIELLE ANLAGEWERTE UND SACHANLAGEN	Immaterielle Anlagewerte Mio. EUR	Grundstücke und Gebäude Mio. EUR	Betriebs- und Geschäftsausstattung Mio. EUR
Anschaffungs- und Herstellungskosten	48,7	92,1	42,4
Zugänge	11,1	-	2,6
Umbuchungen	-	-	-
Abgänge	-9,4	-	-8,3
Abschreibungen, kumuliert	-33,5	-51,1	-32,2
Buchwerte am Bilanzstichtag	16,9	41,0	4,5
Abschreibungen im Geschäftsjahr	4,1	2,4	2,7

FINANZANLAGEN	Wertpapiere des Anlagevermögens Mio. EUR	Beteiligungen und Geschäftsguthaben Mio. EUR	Anteile an verbundenen Unternehmen Mio. EUR
Anschaffungskosten	1.348,3	1.623,6	799,1
Veränderungen, saldiert	-548,9	281,7	-10,0
Buchwerte am Bilanzstichtag	799,4	1.905,3	789,1

Die Buchwertveränderungen der Finanzanlagen werden nach § 34 Abs. 3 S. 2 RechKredV saldiert dargestellt.

IX. Aufstellung des Anteilsbesitzes

NAME UND SITZ		Kapitalanteil in %	Eigenkapital des letzten verfügbaren Geschäftsjahres Mio. EUR	Ergebnis Mio. EUR
a) verbundene Unternehmen				
1. WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster	*1)	90,92	355,1	*2)
2. WGZ BANK Ireland plc, Dublin, Irland	*1)	100,00	308,2	18,7
3. WGZ Immobilien + Treuhand GmbH, Münster		100,00	1,3	*2)
4. WGZ Immobilien + Management GmbH, Münster		100,00	0,0	*2)
5. Phoenix Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	*7)	100,00	108,3	*2)
6. IMPETUS Bietergesellschaft mbH, Frankfurt am Main	*8)	100,00	54,1	*2)
7. GENO-Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf		100,00	1,1	0,0
b) andere Unternehmen				
1. DZ Holding GmbH & Co. KG, Neu-Isenburg	*3)	36,44	1.307,5	22,2
2. Bausparkasse Schwäbisch Hall AG, Schwäbisch Hall	*1)	15,00	1.812,3	*4)
3. R+V Versicherung AG, Wiesbaden	*1)	15,80	1.911,7	*4)
4. Union Asset Management Holding AG, Frankfurt am Main	*1)	17,72	569,3	252,7
5. Union Investment Real Estate GmbH, Hamburg	*1)	5,50	72,2	43,2
6. VR-LEASING AG, Eschborn	*1)	16,54	211,1	*4)
7. VR Corporate Finance GmbH, Düsseldorf		50,00	2,3	-0,7
8. VR Equitypartner GmbH, Frankfurt am Main		22,00	70,5	11,3
9. VR Mittelstandskapital Unternehmensbeteiligungs AG, Düsseldorf		20,00	12,8	0,7
10. DZ PRIVATBANK S.A., Strassen, Luxemburg	*1)	19,04	673,7	45,0
11. Volksbank Romania S.A., Bukarest, Rumänien	*1) *5)	8,14	282,1	-102,2
12. Service-Direkt Telemarketing Verwaltungsgesellschaft mbH, Stuttgart		32,83	7,1	0,9
13. CardProcess GmbH, Karlsruhe	*1)	10,10	30,8	3,6
14. Heinsberger Volksbank Aktiengesellschaft, Heinsberg		25,00	12,3	0,4
15. Treuhand- und Finanzierungsgesellschaft für Wohnungs- und Bauwirtschaft mbH -Treufinanz-, Düsseldorf		33,14	2,9	-0,2
16. Kapitalbeteiligungsgesellschaft für die mittelständische Wirtschaft in Nordrhein-Westfalen mbH -KBG-, Neuss		23,60	1,6	0,2
17. GAF Active Life 1 Renditebeteiligungs-GmbH & Co. KG, Nidderau	*6)	32,10	58,1	-10,9
18. GAF Active Life 2 Renditebeteiligungs-GmbH & Co. KG, Nidderau	*6)	31,61	69,5	0,6
19. GMS Management und Service GmbH, Nidderau	*6)	33,33	0,1	0,0

*1) Beteiligungen an großen Kapitalgesellschaften und börsennotierten Gesellschaften, die 5% der Stimmrechte überschreiten.

*2) Die Ergebnisse wurden von der WGZ BANK übernommen.

*3) Die Gesellschaft hält für die WGZ BANK Anteile über 6,64% an der DZ BANK AG.

*4) Gewinnabführungsvertrag mit der DZ BANK AG.

*5) Mittelbare Beteiligung über die VBI Beteiligungs GmbH, Wien, Österreich.

*6) Mittelbare Beteiligung über die IMPETUS Bietergesellschaft mbH.

*7) Die Gesellschaft hält für die WGZ BANK Anteile an der VBI Beteiligungs GmbH.

*8) Die Gesellschaft hält für die WGZ BANK Anteile an der GAF 1 und 2 und GMS.

X. Sonstige Angaben

Angabe nach § 20 Aktiengesetz

Die WGZ Beteiligungs GmbH & Co. KG, Düsseldorf, teilte mit Schreiben vom 5. Oktober 2005 gemäß § 20 Abs. 4 AktG mit,

dass ihr eine Mehrheitsbeteiligung an der WGZ BANK unmittelbar gehört.

Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands

Aufsichtsrat

Werner Böhnke, <i>Vorsitzender</i> (ab 24.06.2014)	Bankdirektor i. R.
Dieter Philipp, <i>Vorsitzender</i> (bis 24.06.2014)	Ehrenpräsident des Zentralverbands des Deutschen Handwerks; Präsident der Handwerkskammer Aachen
Franz Lipsmeier, <i>stellv. Vorsitzender</i>	hauptamtliches Vorstandsmitglied der Volksbank Delbrück-Hövelhof eG
Johannes Berens (bis 24.06.2014)	Bankdirektor i. R.
Peter Bersch	hauptamtliches Vorstandsmitglied der Volksbank Bitburg eG
Martin Eul	hauptamtliches Vorstandsmitglied der Dortmunder Volksbank eG
Uwe Goldstein (ab 24.06.2014)	hauptamtliches Vorstandsmitglied der Raiffeisenbank Frechen-Hürth eG
Ludger Hünteler	Bankangestellter der WGZ BANK
Manfred Jorris	Bankangestellter der WGZ BANK
Ina Maßmann	Bankangestellte der WGZ BANK
Herbert Pfennig (ab 24.06.2014)	hauptamtliches Vorstandsmitglied der Deutschen Apotheker- und Ärztebank eG

Vorstand

Hans-Bernd Wolberg, <i>Vorsitzender</i>	hauptamtliches Vorstandsmitglied
Uwe Berghaus	hauptamtliches Vorstandsmitglied
Dr. Christian Brauckmann	hauptamtliches Vorstandsmitglied
Karl-Heinz Moll	hauptamtliches Vorstandsmitglied
Michael Speth	hauptamtliches Vorstandsmitglied

Mandate in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsgremien von großen Kapitalgesellschaften

Vorstand der WGZ BANK

Hans-Bernd Wolberg

Konzerngesellschaften:

WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster Vorsitzender des Aufsichtsrats

andere große Kapitalgesellschaften:

Bausparkasse Schwäbisch Hall AG, Schwäbisch Hall Mitglied des Aufsichtsrats

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank,
Frankfurt am Main Mitglied des Aufsichtsrats

Uwe Berghaus

andere große Kapitalgesellschaften:

VR-LEASING AG, Eschborn stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats

Karl-Heinz Moll

Konzerngesellschaften:

WGZ BANK Ireland plc, Dublin, Irland Chairman des Verwaltungsrats

andere große Kapitalgesellschaften:

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Zürich, Schweiz Vizepräsident des Verwaltungsrats

DZ PRIVATBANK S.A., Strassen, Luxemburg stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats

Union Asset Management Holding AG, Frankfurt am Main stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats

R+V Versicherung AG, Wiesbaden Mitglied des Aufsichtsrats

Michael Speth

Konzerngesellschaften:

WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster Mitglied des Aufsichtsrats

andere große Kapitalgesellschaften:

BAG Bankaktiengesellschaft, Hamm Mitglied des Aufsichtsrats

Mitarbeiter der WGZ BANK

Rolf Hermes

Konzerngesellschaften:

WGZ BANK Ireland plc, Dublin, Irland Mitglied des Verwaltungsrats

Peter Tenbohlen

andere große Kapitalgesellschaften:

Deutsche WertpapierService Bank AG, Frankfurt am Main Mitglied des Aufsichtsrats

Klaus Wellner

andere große Kapitalgesellschaften:

Volksbank Romania S.A., Bukarest, Rumänien Mitglied des Aufsichtsrats

Gesamtbezüge der Organmitglieder

An Vergütungen und Sitzungsgeldern erhielten der Aufsichtsrat Tsd. Euro 113 und der Beirat Tsd. Euro 213. Für die Wahrnehmung ihrer Aufgaben erhielten die Mitglieder des Vorstands im Geschäftsjahr gewährte Gesamtbezüge i. H. v. Tsd. Euro 4.049. An frühere Vorstandsmitglieder oder deren Hinterbliebene wurden Tsd. Euro 2.652 gezahlt. Die für diesen Personenkreis bestehende Pensionsrückstellung beträgt Tsd. Euro 27.052 und deckt sämtliche Verpflichtungen vollständig ab.

Forderungen an Organe

Zum Bilanzstichtag bestehen keine Forderungen an Organe.

Düsseldorf, den 24. März 2015
 WGZ BANK AG
 Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank



Hans-Bernd Wolberg
 – Vorsitzender –



Uwe Berghaus



Dr. Christian Brauckmann



Karl-Heinz Moll



Michael Speth

Durchschnittliche Zahl der Arbeitnehmer

	weiblich	männlich	gesamt
Düsseldorf	458	680	1.138
Koblenz	6	13	19
Münster	28	57	85
	<u>492</u>	<u>750</u>	<u>1.242</u>
Auszubildende und Trainees	16	24	40

Abschlussprüferhonorar

Auf die Angabe des von dem Abschlussprüfer Pricewaterhouse-Coopers AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft berechneten Gesamthonorars wurde gemäß § 285 Nr. 17 HGB verzichtet. Wir verweisen auf die Angaben im WGZ BANK-Konzernabschluss.

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang – unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der WGZ BANK AG Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank, Düsseldorf, der mit dem Konzernlagebericht zusammengefasst ist, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2014 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und zusammengefasstem Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den zusammengefassten Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den zusammengefassten Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld der Gesellschaft sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen

internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und zusammengefasstem Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der zusammengefasste Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Düsseldorf, den 30. März 2015

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mark Maternus
Wirtschaftsprüfer

ppa. Marc Lilienthal
Wirtschaftsprüfer

Versicherung der gesetzlichen Vertreter der WGZ BANK

„Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der WGZ BANK AG Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank vermittelt und im mit dem Konzernlagebericht zusammengefassten Lagebericht der

Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Unternehmens so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der WGZ BANK beschrieben sind.“

Düsseldorf, den 24. März 2015

WGZ BANK AG

Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank



Hans-Bernd Wolberg
– Vorsitzender –



Uwe Berghaus



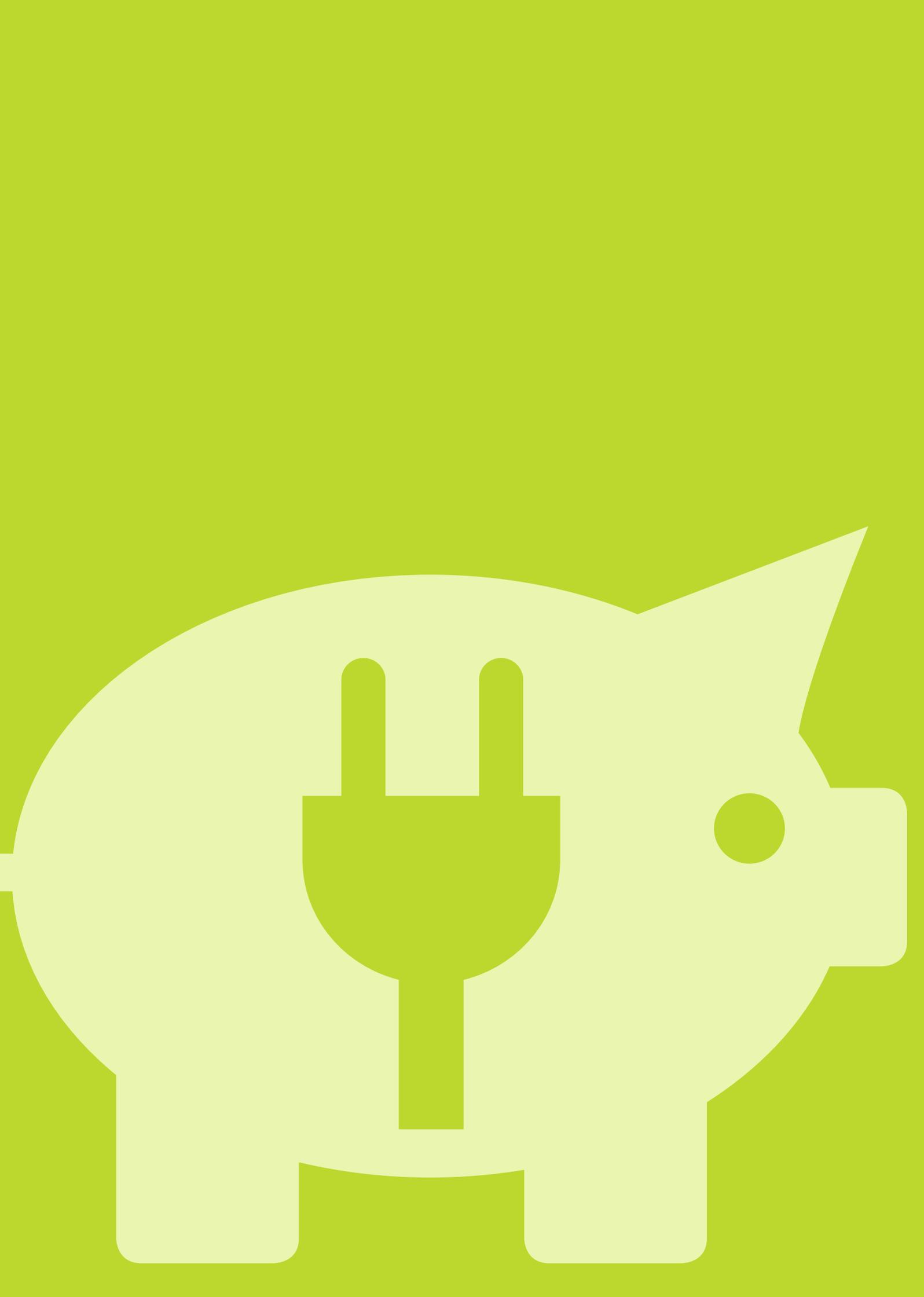
Dr. Christian Brauckmann



Karl-Heinz Moll



Michael Speth



WGZ BANK-Konzernabschluss 2014 nach International Financial Reporting Standards



I. Konzernbilanz	178
II. Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung	179
III. Gesamtergebnisrechnung	180
IV. Eigenkapitalveränderungsrechnung	181
V. Kapitalflussrechnung	182
VI. Anhang (Notes)	183
Grundlagen der Aufstellung des Konzernabschlusses	183
Hauptquellen von Schätzunsicherheiten	183
Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sowie Schätzungsänderungen (IAS 8)	183
(1) Grundsätze	183
(2) Angewendete International Financial Reporting Standards	184
(3) Konsolidierungskreis	188
(4) Konsolidierungsgrundsätze	189
(5) Kategorisierung der Finanzinstrumente	189
(6) Ansatz und Bewertung von Finanzinstrumenten	191
(7) Barreserve	194
(8) Forderungen und Verbindlichkeiten	194
(9) Risikovorsorge im Kreditgeschäft	194
(10) Handelsaktiva/-passiva	194
(11) Beteiligungs- und Wertpapierbestand	194
(12) Nach der Equity-Methode bilanzierte Unternehmen	194
(13) Wertpapierleihe und Pensionsgeschäfte	194
(14) Nicht finanzielle Vermögenswerte	195
(15) Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen	195
(16) Sonstige Aktiva/Passiva	196
(17) Verbriefte Verbindlichkeiten	196
(18) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	196
(19) Sonstige Rückstellungen	196
(20) Nachrangkapital	196
(21) Treuhandgeschäfte	196
(22) Eigenkapital	196
(23) Währungsumrechnung	197
(24) Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen	197
Erläuterungen zu Finanzinstrumenten	198
(25) Analyse der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	198
(26) Umkategorisierung von Finanzinstrumenten	200
(27) Analyse der Gewinn- und Verlustrechnung	201
(28) Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente	202
Art und Umfang der Risiken aus Finanzinstrumenten	213
(29) Maximales Ausfallrisiko und Kreditqualität	213
(30) Marktpreisrisiko	215
(31) Liquiditätsrisiko	216
Erläuterungen zur Bilanz – AKTIVA –	217
(32) Barreserve	217
(33) Forderungen	217
(34) Risikovorsorge im Kreditgeschäft	218
(35) Buchwertanpassung aus im Portfolio abgesicherten Finanzinstrumenten	219
(36) Positive Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente	219

(37)	Handelsaktiva	219
(38)	Beteiligungs- und Wertpapierbestand	220
(39)	Nach der Equity-Methode bilanzierte Unternehmen	221
(40)	Immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Investmentimmobilien	225
(41)	Ertragsteueransprüche	225
(42)	Sonstige Aktiva	226
	Erläuterungen zur Bilanz – PASSIVA –	227
(43)	Verbindlichkeiten	227
(44)	Buchwertanpassung aus im Portfolio abgesicherten Finanzinstrumenten	228
(45)	Negative Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente	228
(46)	Handelsspassiva	228
(47)	Rückstellungen	229
(48)	Steuerschulden	234
(49)	Sonstige Passiva	235
(50)	Nachrangkapital	235
(51)	Eigenkapital	235
	Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung	236
(52)	Zinsüberschuss	236
(53)	Risikovorsorge im Kreditgeschäft	237
(54)	Provisionsüberschuss	237
(55)	Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	237
(56)	Handelsergebnis	238
(57)	Finanzanlageergebnis	238
(58)	Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmen	239
(59)	Verwaltungsaufwendungen	239
(60)	Sonstiges betriebliches Ergebnis	239
(61)	Steuern	240
	Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung	242
	Segmentberichterstattung	242
(62)	Erläuterungen zur Segmentberichterstattung	242
(63)	Segmentberichterstattung nach Geschäftsfeldern	244
(64)	Segmentberichterstattung nach Regionen	245
	Sonstige Angaben	246
(65)	Pensionsgeschäfte	246
(66)	Saldierung und Nettingvereinbarungen	247
(67)	Sicherheiten	249
(68)	Eventualschulden und andere Verpflichtungen	249
(69)	Kontrahenten- und Produktstruktur derivativer Finanzinstrumente	250
(70)	Eigenkapitalmanagement	252
(71)	Konzernabschlussprüfer	253
(72)	Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands	254
(73)	Gesamtbezüge der Organmitglieder des Mutterunternehmens	254
(74)	Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen	255
(75)	Forderungen an Organmitglieder	256
(76)	Durchschnittliche Zahl der Arbeitnehmer	256
(77)	Mandate in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsgremien von großen Kapitalgesellschaften	256
(78)	Aufstellung des Anteilsbesitzes	257
(79)	Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	258

I. Konzernbilanz

AKTIVA	Anhang	31.12.2014	31.12.2013	Veränderung in %
		Mio. EUR	Mio. EUR	
1. Barreserve	7, 32	249,8	318,4	-21,5
2. Forderungen an Kreditinstitute	8, 33	22.837,8	22.966,5	-0,6
3. Forderungen an Kunden	8, 33	37.621,0	37.006,9	1,7
4. Risikovorsorge im Kreditgeschäft	9, 34	-176,5	-193,1	-8,6
5. Buchwertanpassung aus im Portfolio abgesicherten Finanzinstrumenten	6, 35	496,6	87,7	>100,0
6. Positive Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente	6, 36	716,2	494,5	44,8
7. Handelsaktiva	10, 37	10.012,8	8.198,5	22,1
8. Beteiligungs- und Wertpapierbestand	11, 38	21.681,7	20.615,1	5,2
9. Nach der Equity-Methode bilanzierte Unternehmen	12, 39	980,0	948,9	3,3
10. Immaterielle Vermögenswerte	14, 40	18,6	11,9	56,3
11. Sachanlagen	14, 40	58,7	61,8	-5,0
12. Investmentimmobilien	14, 40	0,0	0,0	0,0
13. Steuererstattungsansprüche	15, 41	39,7	68,9	-42,4
14. Latente Steueransprüche	15, 41	279,2	289,7	-3,6
15. Sonstige Aktiva	16, 42	57,5	50,0	15,0
Summe der Aktiva		94.873,1	90.925,7	4,3

PASSIVA	Anhang	31.12.2014	31.12.2013	Veränderung in %
		Mio. EUR	Mio. EUR	
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	8, 43	37.070,9	35.973,2	3,1
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	8, 43	22.554,5	21.911,4	2,9
3. Verbriefte Verbindlichkeiten	17, 43	21.238,7	22.789,9	-6,8
4. Buchwertanpassung aus im Portfolio abgesicherten Finanzinstrumenten	6, 44	272,0	215,6	26,2
5. Negative Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente	6, 45	1.633,5	910,0	79,5
6. Handelspassiva	10, 46	7.004,0	4.870,6	43,8
7. Rückstellungen	18, 19, 47	306,8	244,9	25,3
8. Steuerschulden	15, 48	74,7	50,8	47,0
9. Latente Steuerschulden	15, 48	0,0	0,0	0,0
10. Sonstige Passiva	16, 49	81,1	39,9	>100,0
11. Nachrangkapital	20, 50	769,7	646,3	19,1
12. Eigenkapital	22, 51	3.867,2	3.273,1	18,2
Gezeichnetes Kapital		714,3	649,4	10,0
Kapitalrücklage		597,0	369,7	61,5
Gewinnrücklagen		2.394,5	2.268,7	5,5
Wandelanleihe		97,6	0,0	*****
Neubewertungsrücklage		-47,4	-83,4	-43,2
Sonstige erfolgsneutral gebildete Rücklagen		11,0	7,3	50,7
Konzernbilanzgewinn		108,2	76,7	41,1
Anteile in Fremdbesitz		-8,0	-15,3	-47,7
Summe der Passiva		94.873,1	90.925,7	4,3

II. Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

	Anhang	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR	Veränderung in %
1. Zinserträge	52	2.221,0	2.389,7	-7,1
2. Zinsaufwendungen	52	1.706,7	1.921,4	-11,2
3. Zinsüberschuss	52	514,3	468,3	9,8
4. Risikovorsorge im Kreditgeschäft	53	-23,1	-8,1	>100,0
5. Zinsüberschuss nach Risikovorsorge		491,2	460,2	6,7
6. Provisionserträge		193,8	177,6	9,1
7. Provisionsaufwendungen		125,0	110,2	13,4
8. Provisionsüberschuss	54	68,8	67,4	2,1
9. Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	55	-24,6	-35,9	-31,5
10. Handelsergebnis	56	211,9	152,0	39,4
11. Finanzanlageergebnis	57	-132,6	-86,6	53,1
12. Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmen	58	16,6	16,5	0,6
13. Verwaltungsaufwendungen	59	296,1	284,3	4,2
14. Sonstiges betriebliches Ergebnis	60	-27,3	16,8	>100,0
15. Operatives Ergebnis		307,9	306,1	0,6
16. Steuern vom Einkommen und Ertrag	61	72,7	78,8	-7,7
17. Sonstige Steuern	61	0,9	0,1	>100,0
18. Konzernjahresüberschuss		234,3	227,2	3,1
19. Ergebnis konzernfremde Gesellschafter		5,3	9,8	-45,9
20. Konzernjahresüberschuss nach Ergebnis konzernfremde Gesellschafter		229,0	217,4	5,3
21. Veränderung der Gewinnrücklagen		120,8	140,7	-14,1
22. Konzernbilanzgewinn		108,2	76,7	41,1

III. Gesamtergebnisrechnung

	2014 Mio. EUR	2013 Mio. EUR
Konzernjahresüberschuss	234,3	227,2
Saldo der direkt im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen	12,9	26,0
Bestandteile, die nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgebucht werden	-32,6	-7,0
Veränderung der Gewinnrücklagen	-29,2	-8,0
Neubewertungen von Nettoschulden aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	-42,5	-11,6
Latente Ertragsteuern	13,3	3,6
Veränderung der sonstigen erfolgsneutral gebildeten Rücklagen	-3,4	1,0
Erfolgsneutral erfasste Erträge und Aufwendungen mit assoziierten Unternehmen	-4,8	1,3
Latente Ertragsteuern	1,4	-0,3
Bestandteile, die in die Gewinn- und Verlustrechnung umgebucht werden	45,5	33,0
Veränderung der Neubewertungsrücklage	38,4	32,7
Nicht realisiertes Ergebnis aus zur Veräußerung verfügbaren Finanzinstrumenten	50,5	50,4
Latente Ertragsteuern	-13,0	-15,9
In die Gewinn- und Verlustrechnung übernommenes		
Ergebnis aus dem Verkauf von zur Veräußerung verfügbaren Finanzinstrumenten	0,0	-7,4
Latente Ertragsteuern	0,0	2,3
In die Gewinn- und Verlustrechnung übernommenes		
Ergebnis aus Impairments/Wertaufholung von zur Veräußerung verfügbaren Finanzinstrumenten	1,2	3,1
Latente Ertragsteuern	-0,3	0,2
Veränderung der sonstigen erfolgsneutral gebildeten Rücklagen	7,1	0,3
Erfolgsneutral erfasste Erträge und Aufwendungen mit assoziierten Unternehmen	8,2	0,3
Latente Ertragsteuern	-1,1	0,0
Umfassendes Periodenergebnis	247,2	253,2
darunter:		
auf Aktionäre der WGZ BANK entfallend	240,0	241,1
auf Anteile in Fremdbesitz entfallend	7,2	12,1

Das umfassende Periodenergebnis des WGZ BANK-Konzerns setzt sich aus den in der Gewinn- und Verlustrechnung und den direkt im Konzerneigenkapital erfassten Erträgen und Aufwendungen zusammen. Die Steuereffekte der einzelnen Komponenten der direkt im Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen werden in Abschnitt 61 dargestellt.

IV. Eigenkapitalveränderungsrechnung

2013 Mio. EUR	Anhang	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen	Wandelanleihe	Neubewertungsrücklage aus zur Veräußerung verfügbaren Finanzinstrumenten	Sonstige erfolgsneutral gebildeten Rücklagen ¹⁾	Konzern-Bilanzgewinn	Eigenkapital vor Fremdanteilen	Anteile in Fremdbesitz	Konzern-Eigenkapital
Stand 01.01.2013		649,4	369,7	2.083,9	0,0	-113,7	8,7	82,5	3.080,5	-27,4	3.053,1
Konzern-Jahresüberschuss								217,4	217,4	9,8	227,2
Erfolgsneutrale Veränderungen	22			-5,2		30,3	-1,4		23,7	2,3	26,0
Umfassendes Periodenergebnis				-5,2		30,3	-1,4	217,4	241,1	12,1	253,2
Einstellung in die Gewinnrücklagen	22			190,7				-190,7	0,0		0,0
Gezahlte Dividenden	53							-32,5	-32,5		-32,5
Veränderungen im Konsolidierungskreis	3			-0,7					-0,7		-0,7
Stand 31.12.2013		649,4	369,7	2.268,7	0,0	-83,4	7,3	76,7	3.288,4	-15,3	3.273,1
2014 Mio. EUR											
Stand 01.01.2014		649,4	369,7	2.268,7	0,0	-83,4	7,3	76,7	3.288,4	-15,3	3.273,1
Konzern-Jahresüberschuss								229,0	229,0	5,3	234,3
Erfolgsneutrale Veränderungen	22			-28,8		36,1	3,7		11,0	1,9	12,9
Umfassendes Periodenergebnis				-28,8		36,1	3,7	229,0	240,0	7,2	247,2
Einstellung in die Gewinnrücklagen	22			154,6				-154,6	0,0		0,0
Gezahlte Dividenden	53							-42,9	-42,9		-42,9
Kapitalerhöhung		64,9	227,3						292,2		292,2
Emission Wandelanleihe					97,6				97,6		97,6
Sonstiges						-0,1			-0,1	0,1	0,0
Stand 31.12.2014		714,3	597,0	2.394,5	97,6	-47,4	11,0	108,2	3.875,2	-8,0	3.867,2

¹⁾ Betrifft Differenzen aus Währungsumrechnung und ergebnisneutrale Eigenkapitalveränderungen bei at equity bewerteten Beteiligungen.

Ergänzende Erläuterungen finden sich in Abschnitt 22 und 51. In der wirtschaftlichen Betrachtungsweise ist im Eigenkapital zusätzlich das Nachrangkapital in Höhe von 769,7 Mio. Euro (Vorjahr: 646,3 Mio. Euro) zu berücksichtigen.

V. Kapitalflussrechnung

	Anhang	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Konzernjahresergebnis nach Steuern		234,3	227,2
Im Jahresergebnis enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit			
Abschreibungen, Wertberichtigungen und Zuschreibungen auf Forderungen sowie Zuführungen und Auflösungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft	34, 53	24,6	10,1
Abschreibungen abzgl. Zuschreibungen auf Sachanlagen, immaterielle Vermögenswerte und Finanzanlagen	40, 59	10,4	11,2
Gewinne und Verluste aus der Veräußerung von Sachanlagen, immateriellen Vermögenswerten und Finanzanlagen	27, 57	-1,0	-7,4
Veränderung anderer zahlungsunwirksamer Posten		23,8	51,7
Saldo sonstige Anpassungen	17, 41, 48	-2.313,2	306,5
Zwischensumme		-2.021,1	599,3
Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus laufender Geschäftstätigkeit nach Korrektur um zahlungsunwirksame Vorgänge			
Forderungen an Kreditinstitute	8, 33	128,7	1.355,2
Forderungen an Kunden	8, 33	-614,2	472,3
Handelsaktiva	10, 37	-1.814,3	1.761,7
andere Aktiva aus operativer Geschäftstätigkeit	3, 6, 9, 14, 16, 25, 35, 36, 40, 42	-667,8	320,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	8, 43	1.097,7	-2.182,4
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	8, 43	643,1	1.783,8
Handelspassiva	10, 46	2.133,4	-1.721,6
verbriefte Verbindlichkeiten	17, 43	-1.551,2	-2.543,2
andere Passiva aus operativer Geschäftstätigkeit	3, 6, 16, 19, 20, 25, 44, 45, 47, 49	860,3	-649,6
erhaltene Zinsen und Dividenden	52	2.220,0	2.389,7
davon Dividenden aus nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmen	12, 39, 58	21,0	16,7
gezahlte Zinsen	52	-1.706,7	-1.921,4
Ertragsteuerzahlungen	15, 41, 48, 61	-9,1	-6,3
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit		-1.301,2	-341,8
Einzahlungen aus Abgängen des Finanzanlagevermögens	11, 38, 57	4.903,7	4.998,9
Einzahlungen aus Abgängen des Sachanlagevermögens	13, 40	0,0	0,0
Auszahlungen aus Zugängen des Finanzanlagevermögens	11, 38, 57	-4.138,5	-4.289,6
Auszahlungen aus Zugängen des Sachanlagevermögens	13, 40	-3,0	-2,0
Einzahlungen aus dem Verkauf von konsolidierten Unternehmen		0,0	0,0
Auszahlungen aus dem Erwerb von konsolidierten Unternehmen		0,0	0,0
Cashflow aus Investitionstätigkeit		762,2	707,3
Dividendenzahlungen	51	-42,9	-32,5
Einzahlungen aus Kapitalerhöhung/Wandelanleihe in das Konzerneigenkapital	51	389,8	0,0
Mittelveränderung aus Nachrangkapital	20, 50	123,5	-75,1
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit		470,4	-107,6
Zahlungsmittelbestand zum Ende der Vorperiode		318,4	60,5
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit		-1.301,2	-341,8
Cashflow aus Investitionstätigkeit		762,2	707,3
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit		470,4	-107,6
Wechselkurs-, konsolidierungskreis- und bewertungsbedingte Änderungen		0,0	0,0
Zahlungsmittelbestand zum Ende der Periode		249,8	318,4

VI. Anhang (Notes)

Grundlagen der Aufstellung des Konzernabschlusses

Die WGZ BANK AG Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank hat ihren Konzernabschluss nach den Vorschriften der International Financial Reporting Standards (IFRS) und deren Auslegungen nach den Vorschriften durch das International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC), wie sie in der EU anzuwenden sind, aufgestellt. Nationale Vorschriften, die sich aus § 315a Abs. 1 HGB ergeben, werden ebenfalls angewendet. Die Finanzberichterstattung erfolgt gemäß dem Transparenzrichtlinie-Umsetzungsgesetz gemäß § 37v WpHG i. V. m. § 37y Nr. 2 WpHG. Danach sind kapitalmarktorientierte Mutterunternehmen zur Erstellung eines Jahresfinanzberichts verpflichtet. Dieser enthält die Konzernbilanz, die Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung, die Gesamtergebnisrechnung, die Eigenkapitalveränderungsrechnung, die Kapitalflussrechnung, den Konzernanhang (Notes) sowie als dessen Bestandteil die Segmentberichterstattung. Der gemäß § 315a HGB i. V. m. § 315 HGB zusätzlich zu erstellende Konzernlagebericht enthält auch den Bericht über die Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung (Risikobericht) und entspricht DRS 20. Die gesetzlichen Vertreter des Mutterunternehmens haben eine Versicherung gemäß § 297 Abs. 2 Satz 4 i. V. m. § 315 Abs. 1 Satz 6 HGB abgegeben. Der Konzernabschluss der WGZ BANK wird in Mio. Euro aufgestellt.

Hauptquellen von Schätzunsicherheiten

Die Anwendung der durch die IFRS vorgegebenen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden erfordert zahlreiche Einschätzungen und Annahmen des Bilanzierenden, die die Zukunft betreffen und naturgemäß nicht den später tatsächlich eintretenden Verhältnissen entsprechen müssen. Annahmen und Schätzungen sind im Wesentlichen notwendig bei der Bestimmung des beizulegenden Zeitwertes von Derivaten sowie der Anwendung von Bewertungsmodellen bei Finanzinstrumenten, die nicht auf einem aktiven Markt notiert sind, der Bemessung von Risikovorsorge, der Ermittlung der Pensions- und sonstigen Rückstellungen sowie der Planungsrechnung hinsichtlich der Werthaltigkeit der aktiven latenten Steuern. Alle Schätzungen und Annahmen werden regelmäßig überprüft. Sie basieren entweder auf historischen Erfahrungen und/oder auf Erwartungen über das Eintreten künftiger Ereignisse, die unter den gegebenen Umständen kaufmännisch vernünftig erscheinen. Die Rechnungslegung im WGZ BANK-Konzern basiert auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung (Going Concern).

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sowie Schätzungsänderungen (IAS 8)

Die in den Konzernabschluss einbezogenen Abschlüsse wurden einheitlich nach den für den WGZ BANK-Konzern anzuwendenden Bilanzierungs- und Bewertungsvorschriften aufgestellt. Sämtliche Abschlüsse der einbezogenen Gesellschaften sind auf den Abschlussstichtag des Mutterunternehmens erstellt.

Bei der Bemessung zum beizulegenden Zeitwert bilanzierter Forderungen an Kunden und von Forderungen an Kreditinstitute wurde in der Berichtsperiode die Bewertungstechnik entsprechend IFRS 13.65 i. V. m. IDW RS HFA 47 weiterentwickelt. Dies wirkte sich im Umstellungszeitpunkt mit -28,2 Mio. Euro bzw. -0,3 % auf die beizulegenden Zeitwerte aus. Die im Anhang in Note (28) aufgeführten beizulegenden Zeitwerte von zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Darlehen und Termingeldern reduzierten sich entsprechend um 18,8 Mio. Euro.

Im Berichtsjahr wurde bei der Bewertung von Cross-Currency Swaps eine Schätzungsänderung dahingehend vorgenommen, dass erstmals entsprechende Cross-Currency Spreads berücksichtigt werden. Der sich durch die Umstellung ergebende Aufwand in Höhe von 2 Mio. Euro wurde im Handelsergebnis erfasst.

Aufgrund neuer Erkenntnisse der Marktbeobachtung ermittelt die WL BANK bei der Bewertung unterstaatlicher Finanzinstrumente die Liquiditätsspreads in Abhängigkeit vom Rating des Emittenten, während diese zuvor aus den Spreads deutscher Staats- und Kommunalanleihen abgeleitet wurden. Da diese Methodik zum Bilanzstichtag nur noch für eine portugiesische unterstaatliche Anleihe, für die kein aktiver Markt besteht und die daher mittels des DCF-Verfahrens bewertet wurde, Anwendung findet, ist die Auswirkung für den Konzernabschluss der WGZ BANK nicht wesentlich.

(1) Grundsätze

Die Rechnungslegung im WGZ BANK-Konzern basiert auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung (Going Concern). Erträge und Aufwendungen werden zeitanteilig abgegrenzt und in der Periode, der sie wirtschaftlich zuzurechnen sind, erfolgswirksam. Bei Dividenden gilt das Zuflussprinzip. Ein Vermögenswert wird dann bilanziert, wenn dem Unternehmen der künftige wirtschaftliche Nutzen wahrscheinlich zufließen wird und außerdem seine Anschaffungs- oder Herstellungskosten verlässlich bewertet werden können. Eine Schuld wird dann in der Bilanz angesetzt, wenn sich aus der Erfüllung einer gegenwärtigen Verpflichtung wahrscheinlich ein Abfluss von Ressourcen ergibt und der Erfüllungsbetrag verlässlich bewertet werden kann.

(2) Angewendete International Financial Reporting Standards

Sämtliche für das Geschäftsjahr verpflichtend anzuwendenden Standards und Interpretationen wurden angewendet, sofern sie für die WGZ BANK einschlägig sind.

Relevante Standards und Interpretationen

Der Konzernabschluss der WGZ BANK zum 31. Dezember 2014 basiert neben dem IASB-Rahmenkonzept auf den folgenden IAS/IFRS und SIC/IFRIC:

IAS 1	Darstellung des Abschlusses
IAS 2	Vorräte
IAS 7	Kapitalflussrechnungen
IAS 8	Rechnungslegungsmethoden, Änderungen von rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und Fehler
IAS 10	Ereignisse nach der Berichtsperiode
IAS 12	Ertragsteuern
IAS 16	Sachanlagen
IAS 17	Leasingverhältnisse
IAS 18	Umsatzerlöse
IAS 19	Leistungen an Arbeitnehmer
IAS 21	Auswirkungen von Wechselkursänderungen
IAS 23	Fremdkapitalkosten
IAS 24	Angaben über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen
IAS 28	Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen
IAS 32	Finanzinstrumente: Darstellung und Gemeinschaftsunternehmen
IAS 34	Zwischenberichterstattung
IAS 36	Wertminderung von Vermögenswerten
IAS 37	Rückstellungen, Eventualverbindlichkeiten und Eventualforderungen
IAS 38	Immaterielle Vermögenswerte
IAS 39	Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung
IFRS 3	Unternehmenszusammenschlüsse
IFRS 5	Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und aufgegebenen Geschäftsbereiche
IFRS 7	Finanzinstrumente: Angaben
IFRS 8	Geschäftssegmente
IFRS 10	Konzernabschlüsse
IFRS 11	Gemeinsame Vereinbarungen
IFRS 12	Angaben zu Anteilen an anderen Unternehmen
IFRS 13	Bemessung des beizulegenden Zeitwerts
IFRIC 2	Geschäftsanteile an Genossenschaften und ähnliche Instrumente
IFRIC 9	Neubeurteilung eingebetteter Derivate
IFRIC 14	IAS 19 - Die Begrenzung eines leistungsorientierten Vermögenswertes, Mindestdotierungsverpflichtungen und ihre Wechselwirkung
IFRIC 21	Abgaben

Standards und Interpretationen ohne Anwendungsfälle

Nicht relevant waren die Standards IAS 11, 20, 26, 27, 29, 33, 40, 41, IFRS 1, 2, 4, und 6 sowie die Interpretationen SIC 7, 10, 13, 15, 21, 25, 27, 29, 31, 32, IFRIC 1, 4, 5, 6, 7, 10, 12, 13, 15, 16, 17, 18, 19 und 20.

Erstmalige Anwendung von Standards und Interpretationen

Folgende neue Rechnungslegungsstandards und Interpretationen wurden vom IASB beschlossen, von der EU anerkannt und waren in diesem Geschäftsjahr erstmals anzuwenden:

- IFRS 10: Konzernabschlüsse
- IFRS 11: Gemeinsame Vereinbarungen
- IFRS 12: Angaben zu Anteilen an anderen Unternehmen

Im Mai 2011 veröffentlichte das IASB mit IFRS 10, 11 und 12 drei neue Standards, die im Dezember 2012 durch die EU anerkannt wurden. Abweichend vom Wortlaut der Standards, der eine Anwendung ab dem Geschäftsjahr 2013 vorsieht, ist es nach einer Empfehlung des Accounting Regulatory Committees (ARC) zu einer Übernahme mit abweichendem Erstanwendungszeitpunkt gekommen. Eine Anwendung ist somit ab diesem Geschäftsjahr verpflichtend.

Durch IFRS 10 wird der Beherrschungsbegriff neu definiert. Beherrschung liegt gemäß IFRS 10 vor, wenn drei Voraussetzungen gegeben sind: Verfügungsgewalt, Anrecht auf variable Rückflüsse und die Möglichkeit, die variablen Rückflüsse durch die Verfügungsgewalt der Höhe nach zu beeinflussen. SIC 12 entfällt mit der Einführung von IFRS 10; IAS 27 enthält nur noch die unveränderten Bestimmungen zur Bilanzierung von Anteilen an Tochtergesellschaften, Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen im Einzelabschluss nach IFRS. Wesentliche Auswirkungen auf den Konzernabschluss der WGZ BANK ergeben sich hierdurch nicht.

IFRS 11 enthält die Vorschriften zur Bilanzierung von Gemeinschaftsunternehmen und gemeinschaftlichen Tätigkeiten. Das bisherige Wahlrecht der Quotenkonsolidierung wurde dadurch abgeschafft. Gemeinschaftsunternehmen sind nach der Equity-Methode gemäß IAS 28, dessen Anwendungsbereich entsprechend ausgeweitet wurde, zu bilanzieren. Durch die Anwendung des IFRS 11 entfällt IAS 31. Wesentliche Auswirkungen auf den Konzernabschluss der WGZ BANK ergeben sich hierdurch nicht.

IFRS 12 bündelt und erweitert die bisherigen Angabepflichten zu Beteiligungen an Tochter-, Gemeinschafts- und assoziierten Unternehmen sowie nicht konsolidierten Zweckgesellschaften. Für den Konzernanhang der WGZ BANK hat dies erhöhte Offenlegungspflichten zur Folge.

Folgende Änderungen der Rechnungslegungsstandards wurden vom IASB beschlossen, von der EU anerkannt und waren in diesem Geschäftsjahr erstmals anzuwenden:

- Änderungen zu IFRS 10, 11 und 12: Übergangleitlinien
- Änderungen zu IFRS 10, 12 und IAS 27: Investmentgesellschaften
- Änderungen zu IAS 27: Einzelabschluss
- Änderungen zu IAS 28: Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen (revised 2011)
- Änderungen IAS 32: Finanzinstrumente: Darstellung – Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Schulden
- Änderungen zu IAS 36: Wertminderung von Vermögenswerten – Angaben zum erzielbaren Betrag für nicht finanzielle Vermögenswerte
- Änderungen zu IAS 39: Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung – Novation von Derivaten und Fortsetzung der Bilanzierung von Sicherungsgeschäften

Im Juni 2012 veröffentlichte das IASB Änderungen zu IFRS 10, 11 und 12, die Übergangleitlinien zur erstmaligen Anwendung der Standards betreffen, die im April 2013 von der EU übernommen wurden. Nach IFRS 10 muss der Konsolidierungskreis am Anfang der Berichtsperiode abgegrenzt werden, in der der Standard erstmals angewendet wird. Änderungen hinsichtlich des Konsolidierungskreises ergaben sich nicht. IFRS 10, 11 und 12 wurden retrospektiv angewendet. Für alle drei Standards gelten Erleichterungen für Vergleichsangaben zu Vorperioden. Wesentliche Auswirkungen auf den Konzernabschluss der WGZ BANK ergeben sich hierdurch nicht.

Die im Dezember 2011 veröffentlichten und im Dezember 2012 von der EU übernommenen Änderungen des IAS 32 konkretisieren das gegenwärtige Saldierungsmodell durch zusätzliche Anwendungsleitlinien. Das Modell blieb durch die Leitlinien unverändert. Wesentliche Auswirkungen auf den Konzernabschluss der WGZ BANK ergeben sich hierdurch nicht.

Die im Mai 2013 vom IASB veröffentlichte und im Dezember 2013 von der EU anerkannte Änderung des IAS 36 stellt klar, dass der für einen Vermögenswert erzielbare Betrag lediglich für wertgeminderte Vermögenswerte anzugeben ist. Des Weiteren sind aufgrund der Änderung Angaben zu machen, wenn eine Wertminderung oder Wertaufholung eines Vermögenswertes oder einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit vorliegt und der erzielbare Betrag auf Grundlage des beizulegenden Zeitwerts abzüglich der Kosten der Veräußerung bestimmt wurde. Wesentliche Auswirkungen auf den Konzernabschluss der WGZ BANK ergeben sich hierdurch nicht.

Im Juni 2013 veröffentlichte das IASB Änderungen zu IAS 39, betreffend die Fortsetzung der Bilanzierung von Sicherungsgeschäften bei Novation. Diese Regelung wurde im Dezember 2013 von der EU übernommen. Eine Fortsetzung der Bilanzierung eines Hedge-Derivats ist damit auch bei Übergang auf eine zentrale Gegenpartei möglich, wenn bestimmte Kriterien erfüllt sind. Wesentliche Auswirkungen auf den Konzernabschluss der WGZ BANK ergeben sich hierdurch nicht.

Die übrigen Änderungen sind für den Konzernabschluss der WGZ BANK nicht relevant.

Standards und Interpretationen, die von der EU übernommen wurden und noch nicht angewendet werden

Folgende Rechnungslegungsstandards und Interpretationen wurden vom IASB herausgegeben oder geändert und von der EU anerkannt, sind aber noch nicht in diesem Geschäftsjahr anzuwenden:

- IAS 19: Mitarbeiterbeiträge
- IFRIC 21: Abgaben
- Jährliche Verbesserung der IFRS: Zyklus 2010-2012
- Jährliche Verbesserung der IFRS: Zyklus 2011-2013

Die im November 2013 vom IASB vorgeschlagenen Änderungen zu IAS 19 zielen darauf ab, die Bilanzierung von Arbeitnehmerbeiträgen, die in den formalen Bedingungen eines leistungsorientierten Plans festgeschrieben sind, klarzustellen, wenn diese mit der Dienstzeit verknüpft sind. Wesentliche Auswirkungen auf den Konzernabschluss der WGZ BANK ergeben sich hierdurch voraussichtlich nicht.

Im Mai 2013 veröffentlichte der IASB IFRIC 21, der sich mit der Bilanzierung öffentlicher Abgaben beschäftigt, die keine Ertragsteuern sind, und wann diese zu bilanzieren sind. Für den WGZ BANK-Konzern ist IFRIC 21 im Hinblick auf die Abgrenzungen der Aufwendungen für die Bankenabgabe relevant.

Standards und Interpretationen, deren Anerkennung durch die EU noch aussteht und die noch nicht angewendet werden

Folgende vom IASB herausgegebenen oder geänderten Standards wurden durch die EU noch nicht anerkannt und sind entsprechend noch nicht anzuwenden:

- IAS 1: Darstellung des Abschlusses
- IFRS 9: Finanzinstrumente
- IFRS 10 und IAS 28: Veräußerung oder Einbringung von Vermögenswerten zwischen einem Investor und einem assoziierten Unternehmen oder Joint Venture
- IFRS 10, IFRS 12 und IAS 28: Investmentgesellschaften – Anwendung der Konsolidierungsausnahme
- IFRS 11: Bilanzierung von Erwerben von Anteilen an einer gemeinsamen Geschäftstätigkeit
- IFRS 14: Regulatorische Abgrenzungsposten
- IFRS 15: Erlöse aus Verträgen mit Kunden
- IAS 27: Equity-Methode im separaten Abschluss
- IAS 16 und 38: Klarstellung akzeptabler Abschreibungsmethoden
- IAS 16 und 41: Landwirtschaft: Produzierende Pflanzen
- Jährliche Verbesserung der IFRS: Zyklus 2012-2014

Im Dezember 2014 veröffentlichte der IASB Änderungen zu IAS 1. Diese betreffen Klarstellungen zur Wesentlichkeit der Darstellung von Gliederungsposten in der Bilanz, Gesamtergebnisrechnung, Kapitalflussrechnung und Eigenkapitalveränderungsrechnung sowie für Anhang-Angaben. Unwesentliche Angaben sind nicht zu machen. Das gilt auch, wenn ihre Angabe in anderen Standards explizit gefordert wird. Ferner werden Vorgaben zur Darstellung von Zwischensummen, der Struktur des Anhangs sowie zu den Angaben zu Rechnungs-

legungsmethoden neu in IAS 1 eingefügt bzw. bisherige Anforderungen klargestellt. Die Darstellung des Anteils von at equity bewerteten Beteiligungen am sonstigen Ergebnis in der Gesamtergebnisrechnung wird geklärt. Die Änderungen sind erstmals, vorbehaltlich einer Übernahme in EU-Recht, im Geschäftsjahr 2016 anzuwenden.

Im November 2009 veröffentlichte das IASB IFRS 9 („Finanzinstrumente: Klassifizierung und Bewertung“) und ergänzte diesen im Oktober 2010 um Vorschriften zur Bilanzierung finanzieller Verbindlichkeiten. Vorschriften zur Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen wurden im November 2013 veröffentlicht. Der Erstanwendungszeitpunkt wurde zuletzt auf 2018 verschoben. Die Auswirkungen von IFRS 9 im WGZ BANK-Konzern werden im Zuge des IASB-Projektes erarbeitet und sind zum jetzigen Zeitpunkt weiterhin nicht absehbar.

Im September 2014 veröffentlichte das IASB Änderungen zu IFRS 10 und IAS 28. Es wird klargestellt, dass bei Transaktionen mit einem assoziierten Unternehmen oder Joint Venture das Ausmaß der Erfolgserfassung davon abhängt, ob die veräußerten oder eingebrachten Vermögenswerte einen Geschäftsbetrieb darstellen. Die Änderungen sind erstmals, vorbehaltlich einer Übernahme in EU-Recht, im Geschäftsjahr 2016 anzuwenden.

Durch die im Dezember 2014 vom IASB veröffentlichten Änderungen zu IFRS 10, IFRS 12 und IAS 28 wird zunächst klargestellt, dass die Befreiung von der Pflicht zur Aufstellung eines Konzernabschlusses gemäß IFRS 10.4(a) auch für Mutterunternehmen gilt, die selbst Tochterunternehmen einer Investmentgesellschaft sind. Darüber hinaus stellt der Standardsetter klar, dass eine Investmentgesellschaft ein Tochterunternehmen, das selbst die Definitionskriterien einer Investmentgesellschaft erfüllt, auch dann zum beizulegenden Zeitwert bewerten muss, wenn das Tochterunternehmen anlagebezogene Dienstleistungen erbringt. Schließlich wird klargestellt, dass eine Nicht-Investmentgesellschaft, die eine Investmentgesellschaft als assoziiertes Unternehmen oder Gemeinschaftsunternehmen nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezieht, die durch das assoziierte Unternehmen bzw. das Gemeinschaftsunternehmen vorgenommene Fair-Value-Bewertung von Tochterunternehmen beibehalten darf. Die Änderungen sind erstmals, vorbehaltlich einer Übernahme in EU-Recht, im Geschäftsjahr 2016 anzuwenden.

Die im Mai vom IASB veröffentlichten Änderungen zu IFRS 11, mit denen die Bilanzierung von Erwerben von Anteilen an einer gemeinsamen Geschäftstätigkeit klargestellt werden, wenn diese einen Geschäftsbetrieb darstellen, sind, vorbehaltlich einer Übernahme in EU-Recht, erstmals im Geschäftsjahr 2016 anzuwenden.

IFRS 14, der im Januar 2014 vom IASB veröffentlicht wurde, ermöglicht den Unternehmen, die erstmals einen IFRS-Abschluss gemäß IFRS 1 aufstellen, sogenannte regulatorische Abgrenzungsposten, die sie unter Geltung ihrer bisherigen nationalen Rechnungslegungsvorschriften im Zusammenhang mit preisregulierten Tätigkeiten angesetzt haben, im IFRS-Abschluss beizubehalten und weiterhin nach den bisherigen Rechnungslegungsmethoden zu bilanzieren. Vorbehaltlich einer Übernahme in EU-Recht ist mit einer erstmaligen Anwendung voraussichtlich ab 2016 zu rechnen.

Im Mai 2014 veröffentlichte das IASB den IFRS 15. Die Zielsetzung des Standards ist insbesondere, die bisherigen, wenig umfangreichen Regelungen in den IFRS einerseits und die sehr detaillierten und zum Teil industriespezifischen Regelungen unter US-GAAP andererseits zu vereinheitlichen und somit die Transparenz und Vergleichbarkeit von Finanzinformationen zu verbessern. Vorbehaltlich einer Übernahme in EU-Recht ist mit einer erstmaligen Anwendung voraussichtlich ab 2017 zu rechnen.

Durch die im August 2014 durch den IASB veröffentlichten Änderungen zu IAS 27 können Beteiligungen an Tochterunternehmen, Gemeinschaftsunternehmen sowie assoziierten Unternehmen im IFRS-Einzelabschluss künftig auch nach der Equity-Methode bilanziert werden. Die Änderungen sind, vorbehaltlich einer Übernahme in EU-Recht, im Geschäftsjahr 2016 anzuwenden.

Im Mai 2014 veröffentlichte der IASB Änderungen zu IAS 16 und IAS 38. Mit den Änderungen werden weitere Leitlinien dazu zur Verfügung gestellt, welche Methoden für die Abschreibung von Sachanlagen und immateriellen Vermögenswerten verwendet werden können. Die Änderungen sind, vorbehaltlich einer Übernahme in EU-Recht, im Geschäftsjahr 2016 anzuwenden.

Im Juni 2014 veröffentlichte der IASB Änderungen zu IAS 16 und IAS 41. Mit den Änderungen werden fruchttragende Pflanzen in den Anwendungsbereich von IAS 16 gebracht. Die Änderungen sind, vorbehaltlich einer Übernahme in EU-Recht, im Geschäftsjahr 2016 anzuwenden.

(3) Konsolidierungskreis

Neben der WGZ BANK AG Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank werden zum 31. Dezember 2014 wie im Vorjahr die vier folgenden Unternehmen in den Konzernabschluss einbezogen:

	Kapitalanteil in %
WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster	90,92
WGZ BANK Ireland plc, Dublin, Irland	100,00
IMPETUS Bietergesellschaft mbH, Frankfurt am Main	100,00
Phoenix Beteiligungsgesellschaft mbH, Düsseldorf	100,00

Der Vollkonsolidierung unterliegen Beteiligungen, an denen die WGZ BANK unmittelbar oder mittelbar mehr als 50% der Stimmrechte hält oder anderweitig die Möglichkeit besitzt, einen beherrschenden Einfluss ausüben zu können.

Der Bilanzstichtag sämtlicher vollkonsolidierter Unternehmen ist der 31. Dezember 2014.

Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen wurden zu marktüblichen Konditionen abgeschlossen.

Die WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank ist ein Tochterunternehmen der WGZ BANK AG, bei dem Dritte wesentliche Anteile halten. Aktionäre neben der WGZ BANK AG sind Volksbanken und Raiffeisenbanken (4,46%) sowie die Stiftung Westfälische Landschaft (4,62%). Über die Vermögenswerte, die als Sicherheiten hinterlegt sind (vgl. Abschnitt 67), hinaus sind keine maßgeblichen Beschränkungen (satzungsmäßige, vertragliche und regulatorische) der Möglichkeit, Zugang zu Vermögenswerten der Gruppe zu erlangen oder diese zu verwenden und Verbindlichkeiten der Gruppe zu erfüllen, vorhanden. Die nachfolgende Tabelle zeigt die Angaben nach IFRS 12, die den nicht beherrschenden Anteilen zurechenbar sind:

	WL BANK AG, Münster	
NAME UND SITZ	2014	2013
Nicht beherrschende Eigentumsanteile (entspricht Stimmrechten)	9,08%	9,08%
	Mio. EUR	Mio. EUR
Ergebnis der nicht beherrschenden Anteile	7,2	12,1
akkumulierte nicht beherrschende Anteile	-8,1	-15,3
nicht beherrschenden Anteilen zugewiesene Dividenden	0,4	0,4
Vermögenswerte ¹	3.893,3	3.748,4
Verbindlichkeiten ¹	3.901,4	3.763,7
Erlöse ¹	13,0	19,1
sonstiges Ergebnis ¹	1,9	2,3
Gesamtergebnis ¹	7,3	12,1
Cashflows ¹	-0,6	0,6

¹ Vor Eliminierung konzerninterner Geschäfte

Beziehungen zu nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen bestehen im WGZ BANK-Konzern in Form von Investitionen in strukturierte Produkte, die von diesen Unternehmen emittiert werden. Die strukturierten Unternehmen verbriefen in der Regel Kreditforderungen als forderungsbesicherte, festverzinsliche und handelbare Wertpapiere, deren Rückzahlung an die Entwicklung des Kreditrisikos der verbrieften Forderungen gebunden ist. Die Finanzierung der Unternehmen erfolgt über die Emission verschiedener Wertpapiertranchen. Der WGZ BANK-Konzern hat dabei überwiegend in Senior-Tranchen investiert. Die strukturierten Produkte betreffen insbesondere Hypothekendarlehen (RMBS), Collateralised Debt Obligations (CDO) und Asset Backed Securities (ABS). Sie werden mit einem Buchwert von 744,3 Mio. Euro in der Position Beteiligungs- und Wertpapierbestand ausgewiesen. Ergebnisse aus diesen nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen betreffen mit 5,0 Mio. Euro den Zinsüberschuss, mit 28,2 Mio. Euro das Fair-Value-Ergebnis und mit -0,9 Mio. Euro das Finanzanlageergebnis. Das maximale Verlustrisiko beträgt 744,3 Mio. Euro und entspricht dem Buchwert. Der Umfang sämtlicher nicht konsolidierter strukturierter Unternehmen, zu denen der WGZ BANK-Konzern in Beziehung steht, der in Form des aggregierten Emissionsvolumens angegeben wird, beträgt 60.159,4 Mio. Euro.

(4) Konsolidierungsgrundsätze

Ein Tochterunternehmen liegt gemäß IFRS 10 vor, wenn der Konzern variablen Renditen aus seiner Beziehung zu dem Unternehmen ausgesetzt ist und die Fähigkeit hat, diese Renditen mittels seiner Verfügungsgewalt über das Unternehmen zu beeinflussen.

Die Kapitalkonsolidierung der Tochterunternehmen erfolgt nach der Erwerbsmethode zum Zeitpunkt der Erlangung der Beherrschung. Zu diesem Zeitpunkt erfolgt eine Neubewertung der Vermögenswerte und der Schulden. Der sich aus der Differenz zwischen den Anschaffungskosten der Beteiligung und dem Neubewerteten, anteiligen Eigenkapital ergebende Unterschiedsbetrag ist entweder als Geschäfts- oder Firmenwert unter den immateriellen Vermögenswerten auszuweisen oder wird, sofern es sich um einen negativen Unterschiedsbetrag handelt, nach nochmaliger Überprüfung der Zeitwerte erfolgswirksam erfasst. Geschäfts- oder Firmenwerte sind einmal jährlich auf Wertminderungsbedarf zu untersuchen. Derzeit bestehen im WGZ BANK-Konzern keine Geschäfts- oder Firmenwerte, da die Verrechnung der Geschäfts- oder Firmenwerte mit den Rücklagen aus den Erwerben vor der Umstellung auf IFRS zulässigerweise beibehalten wurde. Auf Dritte entfallende Beteiligungen an Konzernunternehmen werden im Rahmen der Konsolidierung als Minder-

heitenanteile innerhalb des Eigenkapitals separat ausgewiesen. Unterjährig veräußerte Tochterunternehmen werden bis zum Abgangszeitpunkt in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung berücksichtigt.

Ein Joint Venture ist eine vertragliche Vereinbarung zweier oder mehrerer Partner über eine wirtschaftliche Tätigkeit, die beiden Parteien ein Recht auf das Nettovermögen einräumt. Joint Ventures werden nach der Equity-Methode bewertet, sofern sie nicht von untergeordneter Bedeutung sind, und unter der Position „Nach der Equity-Methode bilanzierte Unternehmen“ gezeigt. Im Erwerbszeitpunkt wird hier ebenso wie bei den Tochterunternehmen ein Unterschiedsbetrag ermittelt. Die im Beteiligungsbuchwert enthaltenen Firmenwerte werden bei Veranlassung auf Wertminderungsbedarf überprüft.

Ein assoziiertes Unternehmen ist ein Unternehmen, bei dem der Konzern die Möglichkeit hat, maßgeblichen Einfluss auszuüben, und das weder ein Tochterunternehmen noch ein Joint Venture ist. Assoziierte Unternehmen werden nach der Equity-Methode bewertet, sofern sie nicht von untergeordneter Bedeutung sind, und unter der Position „Nach der Equity-Methode bilanzierte Unternehmen“ gezeigt. Im Erwerbszeitpunkt wird hier ebenso wie bei den Tochterunternehmen ein Unterschiedsbetrag ermittelt. Die im Beteiligungsbuchwert enthaltenen Firmenwerte werden bei Veranlassung auf Wertminderungsbedarf überprüft.

Forderungen, Verbindlichkeiten, Eventualschulden, Zwischenergebnisse sowie Aufwendungen und Erträge zwischen den einbezogenen Unternehmen sind eliminiert. Auf erfolgswirksame Umbewertungs- und Konsolidierungsmaßnahmen wird, soweit erforderlich, eine Steuerabgrenzung unter Anwendung der landesspezifischen Steuersätze vorgenommen.

(5) Kategorisierung der Finanzinstrumente

Nach IAS 39 sind sämtliche Finanzinstrumente in der Bilanz anzusetzen und in Abhängigkeit von ihrer Kategorisierung zu bewerten. Nachstehend wird dargestellt, welche Kategorisierung im WGZ BANK-Konzern gewählt wurde:

■ Kredite und Forderungen:

Diese Kategorie besteht aus nicht derivativen finanziellen Vermögenswerten mit festen oder bestimmbareren Zahlungen, für die kein aktiver Markt besteht. Sie werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Agien und Disagien werden über die Laufzeit mittels der Effektivzinsmethode erfolgswirksam im Zinsergebnis vereinnahmt.

■ Zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten:

Diese Kategorie betrifft neben originären Finanzinstrumenten, bei denen eine kurzfristige Handels- und Gewinnerzielungsabsicht besteht, wie verzinslichen Wertpapieren, Aktien und Schuldscheindarlehen auch derivative Finanzinstrumente, sofern diese nicht den Sicherungsinstrumenten zugeordnet sind. Die Bewertung erfolgt erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert. Die Bewertungsergebnisse werden im Handelsergebnis ausgewiesen. Zins- und Dividendenzahlungen sowie Provisionen von zu Handelszwecken gehaltenen Finanzinstrumenten werden ebenfalls im Handelsergebnis gezeigt.

■ Bis zur Endfälligkeit gehaltene finanzielle Vermögenswerte:

Diese Kategorie enthält nicht derivative finanzielle Vermögenswerte mit festen oder bestimmbar Zahlungen sowie festgelegter Laufzeit, bei denen die Absicht und die Fähigkeit besteht, diese bis zur Endfälligkeit zu halten, und für die ein aktiver Markt besteht. Die Bewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten mittels Effektivzinsmethode. Agien und Disagien werden effektivzinskonstant über die Laufzeit verteilt und erfolgswirksam im Zinsergebnis vereinnahmt.

■ Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte:

Die Kategorie umfasst mehrere einzeln designierte Portfolios der WGZ BANK Ireland plc, bestehend aus ABS, und ein Anleihenportfolio der WL BANK sowie alle nicht derivativen finanziellen Vermögenswerte, die keiner der vorgenannten Kategorien zugeordnet wurden. Dies betrifft neben verzinslichen Wertpapieren, Aktien und Schuldscheindarlehen insbesondere nicht notierte Beteiligungen. Die Finanzinstrumente werden im Zugangszeitpunkt und anlässlich der Folgebewertung grundsätzlich zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Eine Ausnahme sind nicht börsennotierte Eigenkapitalinstrumente, deren beizulegender Zeitwert sich nicht verlässlich bestimmen lässt. Diese werden auch bei der Folgebewertung zu Anschaffungskosten abzüglich notwendiger Wertminderungen bilanziert. Das Ergebnis aus der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert wird unter Berücksichtigung latenter Steuern erfolgsneutral im Eigenkapital in der Unterposition Neubewertungsrücklage ausgewiesen. Zins- und Dividendenzahlungen von zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten werden im Zinsergebnis ausgewiesen.

■ Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten:

Zu dieser Kategorie gehören alle übrigen finanziellen Verbindlichkeiten, die nicht zu Handelszwecken gehalten bzw. freiwillig zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Die Bewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Agien und Disagien werden über die Laufzeit mittels der Effektivzinsmethode erfolgswirksam im Zinsergebnis vereinnahmt.

■ Ausübung der Fair-Value-Option:

Gemäß IAS 39 ist es zulässig, ein Finanzinstrument dann freiwillig zum beizulegenden Zeitwert mit ergebniswirksamer Erfassung der Wertänderungen zu bewerten, wenn dadurch eine Ansatz- oder Bewertungsinkongruenz vermieden oder erheblich reduziert wird. Dementsprechend werden im WGZ BANK-Konzern Kredite und Geldgeschäfte, insbesondere in Fremdwährung, sowie verbrieftete Verbindlichkeiten, die sonst zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet würden, zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Ansonsten würde bei diesen Geschäften zusammen mit nach IAS 39 zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden Derivaten und Wertpapieren eine Rechnungslegungsanomalie auftreten.

Außerdem ist eine freiwillige erfolgswirksame Bewertung zum beizulegenden Zeitwert dann möglich, wenn eine dokumentierte Strategie der Steuerung und Messung der Wertentwicklung eines Finanzinstrumenteportfolios auf Basis des beizulegenden Zeitwertes vorliegt und auf dieser Grundlage ermittelte Informationen direkt an den Vorstand weitergeleitet werden. Dies betrifft bestimmte Portfolios von nicht den Handelsaktiva zugehörigen Wertpapieren, die auf Basis des beizulegenden Zeitwertes gesteuert werden und deren Performance den Leitungsgremien regelmäßig zur Kenntnis gebracht wird.

Drittens ist eine erfolgswirksame Bewertung zum beizulegenden Zeitwert möglich, wenn das Finanzinstrument ein oder mehrere trennungspflichtige eingebettete Derivate enthält. Die Kategorisierung zum beizulegenden Zeitwert wurde dementsprechend für Schuldscheindarlehen und Namenspapiere, die nicht den Handelsaktiva zugehörig sind, verbrieftete Verbindlichkeiten, begebene Schuldscheindarlehen und Namenspapiere, die jeweils strukturierte Produkte darstellen, in Anspruch genommen, sofern die eingebetteten Derivate trennungspflichtig sind.

Das Finanzinstrument wird weiterhin in der originären Bilanzposition ausgewiesen. Die Bewertungsergebnisse werden im Handelsergebnis ausgewiesen. Zins- und Dividenderträge

sowie Zinsaufwendungen von freiwillig zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten werden im Zinsergebnis gezeigt.

■ Umkategorisierungen:

Im Zuge der im Oktober 2008 verabschiedeten und von der EU anerkannten Änderungen des IAS 39 und des IFRS 7 können Finanzinstrumente (ausgenommen Derivate), die als zu Handelszwecken gehalten eingestuft sind und für die eine kurzfristige Verkaufs- oder Rückkaufsabsicht nicht mehr besteht, unter seltenen Umständen umkategorisiert werden. Die Staatsschuldenkrise, die zum Wegfall aktiver Märkte in einzelnen Segmenten sowie zu erheblichen Ausweitungen von Credit-Spreads geführt hat, wurde als ein solcher Umstand angesehen. Die ursprünglich zu Handelszwecken gehaltenen finanziellen Vermögenswerte dürfen in die Kategorien der zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte, der bis zur Endfälligkeit gehaltenen finanziellen Vermögenswerte oder der Kredite und Forderungen umgewidmet werden, sofern sie die Definitionskriterien dieser Kategorien erfüllen. Finanzinstrumente der Kategorie der zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte, die bisher schon bei entsprechender Halteabsicht in die bis zur Endfälligkeit gehaltenen finanziellen Vermögenswerte umkategorisiert werden konnten, können nun darüber hinaus, wenn die Absicht und Fähigkeit besteht, diese Finanzinstrumente auf absehbare Zeit oder bis zur Endfälligkeit zu halten und die Voraussetzungen für die Kategorie Kredite und Forderungen zum Umkategorisierungszeitpunkt erfüllt sind, in diese Kategorie umkategorisiert werden. Finanzinstrumente, für die die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, dürfen nicht umkategorisiert werden. Informationen über die im WGZ BANK-Konzernabschluss erfolgten Umkategorisierungen werden in Abschnitt 26 gegeben.

(6) Ansatz und Bewertung von Finanzinstrumenten

Ein Finanzinstrument wird dann in der Bilanz angesetzt, wenn ein Konzernunternehmen Vertragspartei innerhalb der Regelungen des Finanzinstrumentes wird. Im WGZ BANK-Konzern werden finanzielle Vermögenswerte grundsätzlich zum Erfüllungstag angesetzt. Davon ausgenommen sind sämtliche Derivate. Diese werden zum Handelstag angesetzt. Beim Erstansatz eines Finanzinstrumentes wird dieses zu seinem beizulegenden Zeitwert bewertet. Als beizulegender Zeitwert wird der Preis definiert, der in einem geordneten Geschäftsvorfall zwischen Marktteilnehmern am Bemessungstichtag für den Verkauf eines Vermögenswertes eingenommen beziehungsweise für die Übertragung einer Schuld gezahlt würde.

Die Folgebewertung der zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Finanzinstrumente im WGZ BANK-Konzern basiert auf der nach IFRS 13.72 bestehenden dreistufigen Hierarchie. Danach ist der beste Anhaltspunkt für den beizulegenden Zeitwert der Finanzinstrumente der Börsenkurs auf einem aktiven Markt. Sofern am Bilanzstichtag keine Transaktionen stattfanden, ist auf den letzten Preis kurz vor dem Abschlussstichtag, ggf. unter Berücksichtigung von Anpassungen aufgrund der Änderung der Rahmenbedingungen, zurückzugreifen. Wenn kein aktiver Markt vorliegt, wird der beizulegende Zeitwert aus den jüngsten Geschäftsvorfällen für ein und dasselbe Finanzinstrument zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Vertragspartnern anhand von Bewertungsmethoden bzw. sonst aus einem Vergleich mit dem aktuellen beizulegenden Zeitwert eines anderen, im Wesentlichen identischen Finanzinstruments abgeleitet. Ist auch dies nicht möglich, wird der beizulegende Zeitwert unter Anwendung anerkannter, branchenüblicher Bewertungsmodelle ermittelt. Dabei wird so weit wie möglich auf beobachtbare Marktdaten als Bewertungsgrundlage zurückgegriffen.

Im WGZ BANK-Konzern basiert der beizulegende Zeitwert von börsennotierten Finanzinstrumente in erster Linie auf dem Börsenkurs (Level 1-Bewertung i. S. v. IFRS 13.72). Bei nicht börsennotierten bzw. auf nicht liquiden Märkten gehandelten Finanzinstrumenten werden im Rahmen der Folgebewertung die Barwertmethode oder andere geeignete Bewertungsmodelle angewendet. Die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte von Zinsswaps erfolgt auf der Grundlage von Barwerten der mit den aktuellen Swapkurven abgezinsten Geschäftszahlungsströme. Optionen werden mit vom Underlying abhängigen Varianten anerkannter Optionspreismodelle (im Wesentlichen Black-Scholes, Garman-Kohlhagen) bewertet. Die Wertermittlung für die Kreditderivate erfolgt mit der Ausfallwahrscheinlichkeit der Referenzaktiva anhand von Credit-Spreads. Täglich fällige Finanzinstrumente, d. h. der Kassenbestand und Kontokorrentguthaben, werden mit ihrem Nennwert angesetzt.

Sofern infolge der Staatsschuldenkrise illiquide Märkte noch immer dazu führen, dass quotierte Kurse für betroffene Finanzinstrumente keine angemessenen Marktwerte darstellen, können diese nicht verwendet werden. Als Kriterien eines inaktiven Marktes werden insbesondere eine erhebliche Ausweitung der Geld-Brief-Spanne, eine ungewöhnliche Kursentwicklung und geringe Handelsvolumina oder nur eine geringe Kursaktualisierungshäufigkeit herangezogen. Zum Stichtag war dies bei einem Wertpapier im Volumen von 20 Mio. Euro der Fall. Die Anleihe, für die es nur einen sogenannten inaktiven Markt gibt, wird mittels eines Barwertmodells (DCF-Verfahren) bewertet.

Die dabei verwendeten Abzinsungssätze setzen sich aus der risikolosen Zinskurve zum Bilanzstichtag und einem risikoadjustierten Aufschlag zusammen. Dieser führt im betreffenden Fall dazu, dass der ermittelte Fair Value in Level 3 eingestuft wird.

Bestimmte strukturierte Produkte, für die zum Stichtag kein aktiver Markt bestand, werden ebenfalls nach DCF-Verfahren bewertet, welche von externen Bewertungsagenturen (Moody's Wall Street Analytics, ABSnet) bereitgestellt werden. Die Feststellung des Vorliegens inaktiver Märkte wird nach Analysen und Einschätzungen durch die marktnahen Bereiche vorgenommen und durch das Management geprüft und bestätigt. Auf Basis der Ergebnisse bestehen inaktive Märkte für die gehaltenen Collateralised Debt Obligations (CDO), Residential Mortgage Backed Securities (RMBS) und Asset Backed Securities (ABS) seit 2007 bzw. 2008, welche seitdem modellbewertet werden. Die für die Bewertung genutzten Verfahren werden in einer Bewertungsrichtlinie beschrieben. Die zum 31. Dezember 2014 im Bestand befindlichen strukturierten Produkte sind im Wesentlichen auf Basis nicht beobachtbarer Bewertungsparameter bewertet (Level 3-Bewertung i. S. v. IFRS 13.72). Für die Schätzung der zu erwartenden (um Ausfälle bereinigten) Zahlungsströme werden als Inputparameter u. a. Liquiditätsspreads, Tilgungserwartungen sowie Annahmen über die Wahrscheinlichkeit und finanzielle Auswirkung von Ausfällen verwendet. Die ermittelten beizulegenden Zeitwerte werden mittels interner Kontrollstrukturen geprüft, durch Vergleich mit Produkten ähnlicher Ausstattung plausibilisiert und hinsichtlich der einfließenden Diskontierungssätze einer Sensitivitätsanalyse unterzogen.

Das Barwertverfahren (DCF-Verfahren) sowie alle übrigen im WGZ BANK-Konzern angewandten Bewertungsmodelle, die im Wesentlichen auf aus den Marktverhältnissen direkt oder indirekt beobachtbaren Inputfaktoren beruhen, sind als Level 2-Bewertung i. S. v. IFRS 13.72, ansonsten als Level 3-Bewertung eingestuft. Quantitative Angaben zur Bewertung gemäß der dreistufigen Bewertungshierarchie werden in Abschnitt 28 dargestellt.

■ Wertminderungen (Impairment) finanzieller Vermögenswerte:

Den erkennbaren Ausfallrisiken im Kreditgeschäft wird durch die Bildung von Einzel- und Portfoliowertberichtigungen in angemessener Höhe Rechnung getragen. Für Ausfallrisiken des außerbilanziellen Geschäfts (Kreditzusagen und Avale) wurden Rückstellungen gebildet. Zu jedem Bilanzstichtag wird nach konzerneinheitlichen Maßstäben das Vorliegen von objektiven Hinweisen auf Wertminderungen bei finanziellen Vermögens-

werten beurteilt. Als objektive Hinweise auf Wertminderungen werden erhebliche finanzielle Schwierigkeiten eines Schuldners angesehen, wenn sein Eigenkapital aufgezehrt ist, wenn seine Zahlungsfähigkeit absehbar gefährdet ist, die Kapitaldienstfähigkeit angespannt bzw. unzureichend ist oder aktuell und künftig voraussichtlich keine bzw. nicht ausreichende Gewinne anfallen.

Die Risikovorsorge für das Kreditgeschäft wird in der Konzernbilanz als separater Aktivposten offen von den Forderungen an Kreditinstitute und Kunden abgesetzt. Die bilanzielle Risikovorsorge bzw. die Rückstellungsbildung wird in der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung im Posten „Risikovorsorge im Kreditgeschäft“ erfasst. Uneinbringliche Forderungen werden sofort erfolgswirksam abgeschrieben. Eingänge auf abgeschriebene Forderungen werden ebenfalls erfolgswirksam erfasst. Sofern bereits eine Risikovorsorge besteht, wird diese bei Uneinbringlichkeit verbraucht.

Bei Krediten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert wurden, ergibt sich die Höhe der erfolgswirksam zu erfassenden Einzelwertberichtigung als Differenz zwischen dem Buchwert und dem Barwert der erwarteten zukünftigen Zahlungsströme unter Verwendung des ursprünglichen Effektivzinssatzes. Auch Zahlungsströme aus der Verwertung der gestellten Sicherheiten werden berücksichtigt. Für Forderungen mit gleichartigen Ausfallrisikomerkmale wird die Wertberichtigung auf Basis historischer Erfahrungswerte bezüglich der Ausfallquote geschätzt. Änderungen des geschätzten erzielbaren Betrages aufgrund eines neuen Sachverhalts führen zu einer ergebniswirksamen Anpassung der Risikovorsorge. Dabei dürfen die fortgeführten Anschaffungskosten nicht überschritten werden. Als Zinserträge auf wertberichtigte Kredite werden nicht mehr die vertraglich vereinbarten bzw. zugeflossenen Beträge, sondern die Fortschreibung der Barwerte durch Aufzinsung zum nächsten Bilanzstichtag (Unwinding) erfasst.

Portfoliowertberichtigungen werden für zum Bilanzstichtag eingetretene Wertminderungsverluste im Kreditbestand gebildet, die bei individueller Beurteilung aufgrund von Unwägbarkeiten nicht identifizierbar waren. Länderrisiken von Kreditengagements in Regionen mit akuten Transferrisiken oder Währungskonvertierungsrisiken werden in der Risikovorsorge auf Einzel- bzw. Portfolioebene berücksichtigt.

Bei Schuldtiteln, die als zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte klassifiziert wurden, wird das Vorliegen von Wertminderungen nach den gleichen objektiven Hinweisen wie für Kredite beurteilt. Besteht ein Hinweis auf eine Wert-

minderung, so ist der im Konzerneigenkapital erfasste kumulierte unrealisierte Verlust aus dem Eigenkapital zu entfernen und ergebniswirksam zu erfassen.

Eine Wertaufholung in Folgeperioden aufgrund eines neuen Ereignisses führt zu einer ergebniswirksamen Rückgängigmachung der Wertberichtigung.

Wertpapiere, die als bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinstrumente kategorisiert wurden, sowie Wertpapiere, die unter Inanspruchnahme der im Oktober 2008 durch das IASB verabschiedeten Erleichterungen des IAS 39 in die Kredite und Forderungen umkategorisiert wurden, werden wertberichtigt, sofern am Bilanzstichtag entsprechende objektive Hinweise auf Wertminderungen vorliegen. Der sich als Differenz zwischen Buchwert des Vermögenswerts und Barwert der erwarteten künftigen Cashflows ergebende Verlust wird ergebniswirksam im Finanzanlageergebnis erfasst.

Dauerhafte Wertminderungen bei Eigenkapitaltiteln, die als zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte klassifiziert wurden, werden dann angenommen, wenn sich das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Unternehmens signifikant verschlechtert hat. Bei Eigenkapitalinstrumenten dürfen Erhöhungen des beizulegenden Zeitwertes nach einer Wertminderung nicht erfolgswirksam berücksichtigt werden, sondern sind im Eigenkapital zu erfassen. Bei Eigenkapitalinstrumenten, deren beizulegender Zeitwert nicht verlässlich bestimmbar ist und die deshalb zu Anschaffungskosten bilanziert werden, werden Erhöhungen des beizulegenden Zeitwertes nach vorheriger Wertberichtigung nicht aufgeholt.

■ Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen:

Im WGZ BANK-Konzern wird – in Ergänzung zur Nutzung der Fair-Value-Option – Fair-Value-Hedge Accounting zur Absicherung bilanzierter Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die einem Marktwertisiko unterliegen, angewendet. Die Absicherung erfolgt dabei gegen Zinsänderungsrisiken. Als Sicherungsinstrumente im Rahmen der Sicherungsbeziehungen dienen Zinsswaps. IAS 39 verlangt den Nachweis für jede Sicherungsbeziehung einzeln, ob diese retrospektiv und prospektiv geeignet ist, einen wesentlichen Teil des dem bilanziellen Grundgeschäft innewohnenden Risikos zu eliminieren (Effektivitätstest).

Die WGZ BANK betreibt ausschließlich Micro Hedge Accounting. In der Bewertung des Grundgeschäfts schlagen sich Marktwertveränderungen nieder, die auf das gesicherte Risiko zurückzuführen sind. Sie werden ebenso wie die Wertverän-

derungen der Derivate erfolgswirksam im Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen erfasst. Die dabei am Grundgeschäft erfolgende Anpassung des Buchwertes (Hedge Adjustment) wird im Zeitablauf gegen das Zinsergebnis aufgelöst. Die zur Absicherung eingesetzten Zinsswaps werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet und aktivisch oder passivisch gesondert in den Positionen „Positive bzw. Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten“ ausgewiesen. Als Grundgeschäfte finden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Kredite, Schuldscheindarlehen und begebene Inhaberschuldverschreibungen Verwendung.

Bei einem Portfolio der WL BANK wird außerdem das Portfolio Hedge Accounting zur Sicherung gegen Zinsänderungsrisiken genutzt. Die Wertänderungen der Grundgeschäfte, die auf das abgesicherte Risiko zurückzuführen sind, und die der Sicherungsgeschäfte dieses Portfolios werden in der Gewinn- und Verlustrechnung in der Position „Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen“ ausgewiesen. In der Bilanz werden die Marktwerte der Sicherungsderivate und die Buchwertanpassungen der Grundgeschäfte im Portfolio-Hedge Accounting, die auf das abgesicherte Risiko entfallen, jeweils aktivisch und passivisch gesondert ausgewiesen. Die Amortisation von Buchwertanpassungen erfolgt im Zinsergebnis. Das Portfolio beinhaltet Pfandbriefe, Kommunaldarlehen, Hypothekendarlehen und Wertpapiere, die nicht der Kategorie als bis zur Endfälligkeit gehalten zugeordnet sind, als Grundgeschäfte sowie als Sicherungsgeschäfte ausschließlich Zinsswaps.

■ Finanzgarantien:

Unter einer Finanzgarantie wird nach IAS 39 ein Vertrag aufgefasst, bei dem der Garantiegeber zur Leistung bestimmter Zahlungen verpflichtet ist, die den Garantiennehmer für einen Verlust aus der nicht fristgemäßen Zahlung eines Schuldners aus den geltenden Bedingungen eines Schuldinstruments entschädigen. Die Verpflichtung wird im Zeitpunkt der Annahme des Garantieangebots erstmals zum beizulegenden Zeitwert erfasst. Aufgrund der Ausgeglichenheit der Prämie und der Garantieverpflichtung ist dieser bei Vertragsabschluss regelmäßig null, nachfolgend ist im Rahmen der Folgebewertung ggf. eine Rückstellung zu bilden.

■ Eingebettete Derivate:

In Finanzinstrumente eingebettete Derivate sind nach IAS 39 dann von ihrem Basiskontrakt separat zu bilanzieren, wenn die ökonomischen Risiken des Derivats und des Basiskontrakts nicht eng miteinander verbunden sind. Bei ökonomischer

Verbundenheit ist eine Trennung hingegen nicht gestattet. Ist aufgrund unterschiedlicher Risikofaktoren eine Trennung der Instrumente geboten, so muss das Derivat anschließend zwingend zum beizulegenden Zeitwert bilanziert werden. Die Trennung unterbleibt, wenn das gesamte Instrument erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet wird. Im WGZ BANK-Konzern wird für derartige Finanzinstrumente mit eingebetteten Derivaten regelmäßig die Fair-Value-Option angewendet. Das ganze, ungetrennte Instrument wird daher als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswert bzw. bewertete finanzielle Verbindlichkeit erfasst.

(7) Barreserve

Die Barreserve umfasst Kassenbestände und Guthaben bei Zentralnotenbanken. Die Bestände sind zu fortgeführten Anschaffungskosten ausgewiesen.

(8) Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen und Verbindlichkeiten an bzw. gegenüber Kreditinstituten und Kunden sind zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt, sofern sie nicht Grundgeschäfte einer Fair-Value-Hedge-Beziehung sind oder die Fair-Value-Option ausgeübt wurde. Sofern ein jederzeit durchsetzbares Recht auf Verrechnung besteht, werden Forderungen und Verbindlichkeiten saldiert ausgewiesen.

(9) Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Die Risikovorsorge für das Kreditgeschäft, die aus Einzel- und Portfoliowertberichtigungen besteht, wird in der Konzernbilanz als separater Aktivposten von den Forderungen an Kreditinstitute und Forderungen an Kunden abgesetzt.

(10) Handelsaktiva/-passiva

Unter den Handelsaktiva und -passiva werden sämtliche Derivate, die die Definition des IAS 39 erfüllen, ausgewiesen, sofern sie nicht dem Portfolio-Hedging zugeordnet wurden oder Sicherungsinstrument in einer Fair-Value-Hedge-Beziehung sind. Außerdem beinhalten die Handelsaktiva zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente, d. h. im Wesentlichen festverzinsliche Wertpapiere und Schuldscheindarlehen. Der Ausweis erfolgt zum beizulegenden Zeitwert.

(11) Beteiligungs- und Wertpapierbestand

Als Beteiligungs- und Wertpapierbestand werden alle nicht Handelszwecken dienenden Schuldverschreibungen, alle anderen festverzinslichen Wertpapiere, Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere, Beteiligungen sowie Anteile an wegen untergeordneter Bedeutung nicht konsolidierten Tochterunternehmen ausgewiesen. Die wesentlichen Beteiligungen an assoziierten Unternehmen sowie Gemeinschaftsunternehmen werden hingegen unter der Position „Nach der Equity-Methode bilanzierte Unternehmen“ ausgewiesen. Nicht börsennotierte Vermögenswerte, deren Marktwert nicht verlässlich bestimmbar ist, werden zu Anschaffungskosten abzüglich notwendiger Wertminderungen bilanziert. Dies betrifft insbesondere die Beteiligungen an Unternehmen der Genossenschaftlichen FinanzGruppe. Wertpapiere, die als bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinstrumente kategorisiert wurden, sowie Wertpapiere, die unter Inanspruchnahme der im Oktober 2008 durch das IASB verabschiedeten Erleichterungen des IAS 39 in die Kredite und Forderungen umkategorisiert wurden, werden ebenfalls zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert.

Die Bilanzierung der anderen unter dieser Position ausgewiesenen finanziellen Vermögenswerte erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Bewertungsergebnisse werden – nach Berücksichtigung latenter Steuern – innerhalb des Eigenkapitals erfolgsneutral in der Neubewertungsrücklage erfasst, sofern die Finanzinstrumente nicht Bestandteil einer Hedge-Beziehung sind oder die Fair-Value-Option ausgeübt wurde.

(12) Nach der Equity-Methode bilanzierte Unternehmen

Wesentliche assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen werden at equity bewertet. Im Falle von Anhaltspunkten eines nach IAS 39 vorliegenden Wertberichtigungsbedarfs wird dieser gemäß IAS 36 ermittelt.

(13) Wertpapierleihe und Pensionsgeschäfte

Bei der Wertpapierleihe trägt der Verleiher weiter das Marktpreisrisiko, da der Entleiher zur Rückübertragung von Wertpapieren gleicher Art, Güte und Menge verpflichtet ist. Dem Verleiher stehen die laufenden Erträge und Bezugsrechte während der Laufzeit zu. Da der Verleiher somit weiterhin im Wesentlichen alle Chancen und Risiken behält, liegt kein Abgang der Wertpapiere vor. Umgekehrt werden entliehene Wertpapiere nicht bilanziert.

Im WGZ BANK-Konzern werden nur echte Wertpapierpensionsgeschäfte durchgeführt. Bei diesen erfolgt kein Abgang der Wertpapiere, da Pensionsgeber und -nehmer zur Rückübertragung der Wertpapiere nicht nur berechtigt, sondern auch verpflichtet sind. Dem Pensionsgeber stehen die laufenden Erträge und Bezugsrechte während der Laufzeit zu. Chancen und Risiken verbleiben somit beim übertragenden Unternehmen.

Die im Rahmen der Geschäfte erhaltenen bzw. gezahlten Barsicherheiten werden als Verbindlichkeiten bzw. Forderungen inkl. Zinsen ausgewiesen. Die Bewertung der Wertpapiere richtet sich weiter nach deren Kategorisierung gemäß IAS 39.

(14) Nicht finanzielle Vermögenswerte

Unter den immateriellen Vermögenswerten werden neben selbst erstellter Software, die im Umfang der direkt zurechenbaren Entwicklungskosten bilanziert wird, und erworbener Software insbesondere Kunstgegenstände ausgewiesen. Die Bewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Software wird linear über drei Jahre abgeschrieben. Kunstgegenstände werden überwiegend nicht abgeschrieben, da eine unbegrenzte Nutzungsdauer unterstellt wird.

Unter den Sachanlagen werden Grundstücke und Gebäude, die im Gegensatz zu Investmentimmobilien überwiegend selbst genutzt werden, sowie Betriebs- und Geschäftsausstattung ausgewiesen. Die Bewertung der Sachanlagen und der Investmentimmobilien erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Investmentimmobilien werden zur Erzielung von Mieteinnahmen und/oder zum Zweck der Wertsteigerung gehalten. Die Abschreibungen der Gebäude erfolgen linear über eine Nutzungsdauer von 25 bis 50 Jahren, die der Betriebs- und Geschäftsausstattung über drei bis zehn Jahre.

Abschreibungen werden unter den Verwaltungsaufwendungen in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Bei Vorliegen von Anzeichen außerordentlicher Wertminderungen werden außerplanmäßige Abschreibungen auf den erzielbaren Betrag vorgenommen. Der erzielbare Betrag ist der höhere Betrag aus beizulegendem Zeitwert abzüglich Verkaufskosten und aus dem Nutzungswert. Gewinne und Verluste aus Veräußerungen werden im sonstigen betrieblichen Ergebnis ausgewiesen.

(15) Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen

Der Ausweis der laufenden und der latenten Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen erfolgt jeweils separat als Aktiv-

und Passivposten. Steuerforderungen und -verbindlichkeiten werden saldiert, wenn ein einklagbarer Rechtsanspruch auf Aufrechnung besteht und wenn die Forderungen und Verbindlichkeiten gegen dieselbe Steuerbehörde bestehen. Bei laufenden Ertragsteuern ist die Absicht des Ausgleichs auf Nettobasis eine weitere Saldierungsvoraussetzung.

Die laufenden Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen werden mit den aktuell gültigen Steuersätzen berechnet, in deren Höhe die Zahlung an die bzw. die Erstattung von der Steuerbehörde zu erfolgen hat. Die die Gewinn- und Verlustrechnung betreffende Veränderung dieser Posten wird in den Steuern vom Einkommen und Ertrag ausgewiesen.

Die Abgrenzung latenter Steuern erfolgt gemäß IAS 12 nach der bilanzorientierten Liability-Methode. Danach steht der zutreffende Ausweis der Höhe künftiger Steueransprüche und -schulden im Vordergrund. Bewertungsunterschiede zwischen IFRS und Steuerwert werden mit jenem Ertragsteuersatz multipliziert, der zum Zeitpunkt der künftigen Umkehrung der Differenzen voraussichtlich Gültigkeit haben wird. Für die Bewertung der latenten Steuern werden die zum Abschlussstichtag gültigen bzw. verabschiedeten Steuervorschriften herangezogen. Bei Änderungen des Steuersatzes wird der vorhandene Bestand latenter Steuern einmalig angepasst. Die latenten Steuern werden entsprechend IAS 12 nicht abgezinst. Anpassungsbeträge sind bei ursprünglich erfolgswirksam gebuchten latenten Steuern in der Gewinn- und Verlustrechnung, bei ursprünglich erfolgsneutral gebuchten latenten Steuern erfolgsneutral zu erfassen. Aktive latente Steuern auf Verlustvorträge werden dann angesetzt, wenn die betroffene Konzerngesellschaft in Folgeperioden mit hinreichender Wahrscheinlichkeit ausreichend steuerpflichtiges Einkommen zur Nutzung des Verlustvortrags erzielt.

Die aktivierten latenten Ertragsteuern werden an jedem Bilanzstichtag auf Abwertungsbedarf überprüft. Die Einschätzung erfordert Annahmen des Managements im Hinblick auf die Höhe des zukünftigen zu versteuernden Gewinns sowie weitere positive und negative Einflussgrößen. Die tatsächliche Nutzung aktiver Steuerlatenzen hängt von der Möglichkeit ab, zukünftig entsprechende zu versteuernde Gewinne zu erzielen, um steuerliche Verlustvorträge oder temporäre Differenzen in Anspruch nehmen zu können.

Der erfasste Gesamtbetrag aktiver latenter Ertragsteuern könnte zu verringern sein, falls zukünftige steuerpflichtige Gewinne sowie Erträge geringer als erwartet ausfallen beziehungsweise sich im Rahmen der Konzernplanung verringern

oder falls Änderungen der Steuergesetzgebung die Nutzung von steuerlichen Verlustvorträgen oder Steuervergünstigungen zeitlich oder der Höhe nach begrenzen. Umgekehrt ist der erfasste Gesamtbetrag aktiver latenter Ertragsteuern zu erhöhen, falls zukünftige steuerpflichtige Gewinne sowie Erträge höher als erwartet ausfallen.

(16) Sonstige Aktiva/Passiva

Die sonstigen Aktiva/Passiva betreffen insbesondere den Liefer- und Leistungsverkehr, Forderungen bzw. Verbindlichkeiten aus ertragsunabhängigen Steuern sowie Rechnungsabgrenzungsposten. In den sonstigen Passiva sind darüber hinaus Zinsverbindlichkeiten aus Nachrangkapital sowie abzuführende Gehaltsabzüge enthalten. Diese Posten werden sämtlich zu fortgeführten Anschaffungskosten ausgewiesen.

(17) Verbriefte Verbindlichkeiten

Unter den verbrieften Verbindlichkeiten sind begebene Schuldverschreibungen und andere übertragbare Verbindlichkeiten erfasst, sofern sie nicht nachrangig sind. Diese Finanzinstrumente werden zu fortgeführten Anschaffungskosten oder zum beizulegenden Zeitwert bilanziert, sofern die Fair-Value-Option ausgeübt wurde.

(18) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die Pensionsrückstellungen betreffen leistungsorientierte Zusagen im Sinne von IAS 19. Die Barwerte der Verpflichtungen dieser Zusagen ermitteln unabhängige Versicherungsmathematiker gemäß IAS 19 nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren unter Berücksichtigung künftiger Gehalts- und Rentensteigerungen sowie der Erwartungen hinsichtlich der Mitarbeiterfluktuation. Basis für die Schätzung der durchschnittlichen Lebenserwartungen bilden anerkannte biometrische Rechnungsgrundlagen. Der für die Abzinsung der künftigen Zahlungsverpflichtungen verwendete Zinssatz ist der Marktzinssatz für risikofreie langfristige Anleihen vergleichbarer Laufzeit. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste werden erfolgsneutral im Konzerneigenkapital innerhalb der Gewinnrücklagen berücksichtigt. Erträge aus Planvermögen werden in Höhe des Rechnungszinssatzes der Verpflichtungen angenommen und mit dem Zinsaufwand aus den Verpflichtungen ergebniswirksam verrechnet.

(19) Sonstige Rückstellungen

Sonstige Rückstellungen werden für gegenwärtige rechtliche und faktische Verpflichtungen in Höhe der zu erwartenden Inanspruchnahme gebildet, sofern diese wahrscheinlich ist und zu einem Vermögensabgang führt. Die Fälligkeit oder Höhe der Verpflichtung ist ungewiss. Der Umfang der Verpflichtungen lässt sich verlässlich schätzen. Rückstellungen ohne Außenverpflichtung werden nicht gebildet. Bei langfristigen sonstigen Rückstellungen werden die Verpflichtungen abgezinst. Die Rückstellungen für Prozesse und Regresse beinhalten bei anhängigen Rechtsstreitigkeiten neben den zu erwartenden Prozesskosten auch die Rückstellungen für die Verpflichtung. Diese werden unter Berücksichtigung des Fortgangs der einzelnen Verfahren anhand der Erfolgsaussichten, welche durch den beauftragten Anwalt bzw. den juristischen Fachbereich der Bank eingeschätzt werden, bestimmt. Rechtsrisiken aus Regressen werden vom juristischen Fachbereich ggf. unter Beiziehung externer juristischer Experten eingeschätzt und sind Grundlage der Bildung einer entsprechenden Rückstellung bzw. des Ausweises einer Eventualverbindlichkeit.

(20) Nachrangkapital

Unter dem Nachrangkapital werden die nachrangigen Verbindlichkeiten und die Genussrechtsemissionen des WGZ BANK-Konzerns ausgewiesen. Nach dem erstmaligen Ansatz zu Anschaffungskosten erfolgt die Bilanzierung, sofern nicht freiwillig zum beizulegenden Zeitwert, zu fortgeführten Anschaffungskosten. Agien und Disagien werden entsprechend mittels der Effektivzinsmethode erfolgswirksam im Zinsergebnis verinnahmt. Im Nachrangkapital wird außerdem der Fremdkapitalanteil der in 2014 emittierten Wandelanleihe mit Schuldnerwandlungsrecht, die als zusammengesetztes Finanzinstrument bilanziert wird, ausgewiesen.

(21) Treuhandgeschäfte

Treuhandgeschäfte im Zusammenhang mit der Verwaltung oder Platzierung von Vermögenswerten für fremde Rechnung werden in der Bilanz nicht ausgewiesen. Provisionszahlungen aus Treuhandgeschäften werden im Provisionsüberschuss ausgewiesen.

(22) Eigenkapital

Das gezeichnete Kapital umfasst das Grundkapital der WGZ BANK. Unter der Kapitalrücklage wird der Betrag ausgewiesen, der bei der Ausgabe von Aktien über dem Nennwert erzielt wurde. Die Gewinnrücklagen bestehen aus den gesetzli-

chen, satzungsmäßigen und den aus dem Ergebnis gebildeten anderen Rücklagen. Außerdem werden in den Gewinnrücklagen versicherungsmathematische Ergebnisse aus den Pensionsverpflichtungen ausgewiesen. Im Eigenkapital wird außerdem der Eigenkapitalanteil der in 2014 emittierten Wandelanleihe mit Schuldnerwandlungsrecht, die als zusammengesetztes Finanzinstrument bilanziert wird, ausgewiesen. Neubewertungsrücklagen betreffen die um latente Steuern reduzierten Bewertungsergebnisse der zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerte. Die sonstigen erfolgsneutral gebildeten Rücklagen betreffen erfolgsneutrale Veränderungen und die Währungsumrechnung bei at equity bewerteten Unternehmen. Die Anteile in Fremdbesitz umfassen den Anteil Konzernfremder am Eigenkapital von Tochterunternehmen.

(23) Währungsumrechnung

Monetäre Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährung werden nach IAS 21 zum Bilanzstichtag erfolgswirksam in Euro umgerechnet. Die Umrechnung erfolgt zum Referenzkurs der Europäischen Zentralbank am Bilanzstichtag. Die Ergebnisse werden im Handelsergebnis ausgewiesen. In Fremdwährung zugegangene Beteiligungen, deren beizulegender Zeitwert nicht verlässlich bestimmbar ist, sowie Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte werden im Zugangszeitpunkt in Euro umgerechnet. Aufwendungen und Erträge in Fremdwährung werden zu den jeweiligen Transaktionskursen umgerechnet. Nicht abgewickelte Termingeschäfte sind zum Terminkurs am Bilanzstichtag bewertet. Im WGZ BANK-Konzern werden derzeit nur Jahresabschlüsse von Gesellschaften vollkonsolidiert, deren funktionale Währung der Euro ist.

(24) Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen

Ein langfristiger Vermögenswert oder eine Veräußerungsgruppe werden als zur Veräußerung gehalten eingestuft, wenn sie zum sofortigen Verkauf im gegenwärtigen Zustand verfügbar sind und die Wahrscheinlichkeit der Veräußerung sehr hoch ist. Nach IFRS 5 setzt dies u. a. voraus, dass entsprechende Managemententscheidungen vorliegen und die Veräußerung erwartungsgemäß innerhalb eines Jahres ab dem Zeitpunkt der Einstufung vollzogen wird. Langfristige Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen, die als zur Veräußerung gehalten klassifiziert sind, werden grundsätzlich mit dem niedrigeren Wert aus Buchwert und beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten bewertet, wobei die Buchwerte der in Veräußerungsgruppen enthaltenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten vorbehaltlich dieses Niederstwerttests

grundsätzlich (mit Ausnahme von planmäßigen Abschreibungen) gemäß den einschlägigen IFRS fortgeschrieben werden. Sie sind als gesonderter Posten in der Bilanz auszuweisen. Im WGZ BANK-Konzern fielen sowohl zum 31. Dezember 2014 als auch in der Konzernbilanz zum 31. Dezember 2013 keine Vermögenswerte und Veräußerungsgruppen in diese Kategorie.

Erläuterungen zu Finanzinstrumenten

(25) Analyse der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

AKTIVA PER 31.12.2014									
Mio. EUR									
Bewertungsklasse	Zu fortgeführten Anschaffungskosten			Zum beizulegenden Zeitwert			Sicherungs- instrumente	Finanz- instrumente außerhalb IFRS 7	Summe
Bewertungskategorie	Kredite und Forderungen	Zur Veräuße- rung verfü- bare Finanz- instrumente ¹⁾	Bis zur End- fälligkeit ge- haltene Finanz- instrumente	Finanz- instrumente Handel	Zur Veräuße- rung verfü- bare Finanz- instrumente	Fair-Value- Option			
Barreserve	249,8								249,8
Forderungen an Kreditinstitute	20.960,8					1.877,0			22.837,8
Forderungen an Kunden	29.974,6					7.646,4			37.621,0
Einzelrisikovorsorge	-146,9								-146,9
Handelsaktiva				10.012,8					10.012,8
Beteiligungs- und Wertpapier- bestand	78,3	1.031,2	2.162,6		860,3	17.549,3			21.681,7
Nach der Equity-Methode bilanzierte Unternehmen								980,0	980,0
Sonstige Finanzinstrumente	497,1						716,2		1.213,3
Summe Finanzinstrumente	51.760,6	1.031,2	2.162,6	10.012,8	860,3	27.072,7	716,2	980,0	94.449,5
Übrige Aktiva									423,6
Konzernbilanzsumme									94.873,1

PASSIVA PER 31.12.2014										
Mio. EUR										
Bewertungsklasse	Zu fortgeführten Anschaffungskosten			Zum beizulegenden Zeitwert			Sicherungs- instrumente	Finanz- instrumente außerhalb IFRS 7	Summe	
Bewertungskategorie	Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			Finanz- instrumente Handel	Fair-Value- Option					
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	30.952,2				6.118,7				37.070,9	
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	15.052,9				7.501,6				22.554,5	
Verbriefte Verbindlichkeiten	13.759,0				7.479,7				21.238,7	
Handelspassiva				7.004,0					7.004,0	
Nachrangkapital	422,9				346,8				769,7	
Sonstige Finanzinstrumente	272,0						1.633,5	233,3	2.138,8	
Summe Finanzinstrumente	60.459,0			7.004,0	21.446,8			1.633,5	233,3	90.776,6
Übrige Passiva									229,3	
Eigenkapital									3.867,2	
Konzernbilanzsumme									94.873,1	

¹⁾ Eigenkapitalinstrumente, deren beizulegender Zeitwert nicht verlässlich bestimmbar ist. Die Bewertung erfolgt daher zu Anschaffungskosten.

AKTIVA PER 31.12.2013									
Mio. EUR									
Bewertungsklasse	Zu fortgeführten Anschaffungskosten			Zum beizulegenden Zeitwert			Sicherungs- instrumente	Finanz- instrumente außerhalb IFRS 7	Summe
Bewertungskategorie	Kredite und Forderungen	Zur Veräuße- rung verfü- bare Finanz- instrumente ¹⁾	Bis zur End- fälligkeit ge- haltene Finanz- instrumente	Finanz- instrumente Handel	Zur Veräuße- rung verfü- bare Finanz- instrumente	Fair-Value- Option			
Barreserve	318,4								318,4
Forderungen an Kreditinstitute	20.919,6					2.047,0			22.966,5
Forderungen an Kunden	29.654,3					7.352,6			37.006,9
Einzelrisikovorsorge	-163,1								-163,1
Handelsaktiva				8.198,5					8.198,5
Beteiligungs- und Wertpapier- bestand	92,9	997,0	2.054,4		824,0	16.646,8			20.615,1
Nach der Equity-Methode bilanzierte Unternehmen								948,9	948,9
Sonstige Finanzinstrumente	88,2						494,5		582,7
Summe Finanzinstrumente	51.073,4	997,0	2.054,4	8.198,5	824,0	26.046,4	494,5	948,9	90.473,9
Übrige Aktiva									451,8
Konzernbilanzsumme									90.925,7

PASSIVA PER 31.12.2013									
Mio. EUR									
Bewertungsklasse	Zu fortgeführten Anschaffungskosten			Zum beizulegenden Zeitwert			Sicherungs- instrumente	Finanz- instrumente außerhalb IFRS 7	Summe
Bewertungskategorie	Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			Finanz- instrumente Handel	Fair-Value- Option				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	30.043,8				5.929,4				35.973,2
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	15.390,5				6.520,9				21.911,4
Verbriefte Verbindlichkeiten	12.285,9				10.504,0				22.789,9
Handelspassiva				4.870,6					4.870,6
Nachrangkapital	307,8				338,5				646,3
Sonstige Finanzinstrumente	215,6						910,0	186,4	1.312,0
Summe Finanzinstrumente	58.243,6			4.870,6	23.292,8			910,0	87.503,4
Übrige Passiva									149,2
Eigenkapital									3.273,1
Konzernbilanzsumme									90.925,7

¹⁾ Eigenkapitalinstrumente, deren beizulegender Zeitwert nicht verlässlich bestimmbar ist. Die Bewertung erfolgt daher zu Anschaffungskosten.

Der Unterschied zwischen dem Buchwert von finanziellen Verbindlichkeiten, die freiwillig erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert eingestuft sind und Zinsanteile enthalten, und dem Be-

trag, den der WGZ BANK-Konzern bei Fälligkeit zu zahlen hat, beträgt 1.757,7 Mio. Euro (Vorjahr: 1.013,2 Mio. Euro).

(26) Umkategorisierung von Finanzinstrumenten

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Aus „zu Handelszwecken gehalten“ in „Kredite und Forderungen“ umkategorisierte finanzielle Vermögenswerte:		
Betrag der in der Berichtsperiode umkategorisierten Vermögenswerte	0,0	0,0
Buchwert der in der Berichtsperiode umkategorisierten Vermögenswerte	0,0	0,0
Buchwert aller umkategorisierten Vermögenswerte (kumuliert)	78,3	92,9
Beizulegender Zeitwert der in der Berichtsperiode umkategorisierten Vermögenswerte	0,0	0,0
Beizulegender Zeitwert aller umkategorisierten Vermögenswerte (kumuliert)	75,3	86,4
Für in Berichtsperiode umkategorisierte Vermögenswerte: in Gewinn- und Verlustrechnung erfasstes Ergebnis aus der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert	0,0	0,0
Für in Berichtsperiode umkategorisierte Vermögenswerte: in Gewinn- und Verlustrechnung erfasstes Ergebnis aus der Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Vorjahr)	0,0	0,0
Für umkategorisierte Vermögenswerte: Ergebnis aus fiktiver Bewertung zum beizulegenden Zeitwert ¹⁾	3,7	10,4
Für umkategorisierte Vermögenswerte: tatsächlich in Gewinn- und Verlustrechnung erfasstes Ergebnis	0,5	1,9

¹⁾ Wie wenn keine Umkategorisierung vorgenommen worden wäre.

Die Umkategorisierungen wurden 2008 im Hinblick auf die Finanzmarktkrise vorgenommen. Sie führen bei den umkategorisierten „zu Handelszwecken gehaltenen“ Finanzin-

strumenten dazu, dass ansonsten seit diesem Zeitpunkt im Handelsergebnis zu erfassende Änderungen des beizulegenden Zeitwertes der Finanzinstrumente vermieden werden.

(27) Analyse der Gewinn- und Verlustrechnung

BEWERTUNGSKATEGORIE	Fair-Value-Option	Finanzinstrumente Handel	Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente	Bis zur Endfälligkeit gehaltene Finanzinstrumente	Kredite und Forderungen	Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten
	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR
Nettogewinne/-verluste	1.044,2	-832,3	-34,4	0,0	-0,5	0,0
Nettogewinne/-verluste Vorjahr	-281,3	433,3	-33,9	0,0	-5,1	-29,0

Die Nettogewinne und -verluste beinhalten Bewertungs- und Veräußerungsergebnisse der der jeweiligen Bewertungskategorie angehörigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie Zins- und Dividendenzahlungen der zu Handelszwecken gehaltenen Finanzinstrumente. Aus der Fair-Value-Option resultierende Nettoergebnisse betreffen mit 1.861,9 Mio. Euro (Vorjahr: -712,9 Mio. Euro) Vermögenswerte und mit -817,7 Mio. Euro (Vorjahr: 431,6 Mio. Euro) Verbindlichkeiten. Nettogewinne und -verluste der Kategorie zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente sind in Höhe von 50,5 Mio. Euro (Vorjahr: 50,4 Mio. Euro) im Eigenkapital erfasst, während -1,2 Mio. Euro (Vorjahr: 4,3 Mio. Euro) im Finanzanlageergebnis berücksichtigt wurden. Nettogewinne und -verluste der Kategorie Kredite und Forderungen werden in der Risikovorsorge im Kreditgeschäft ausgewiesen. Im Fall von dieser Kategorie zugeordneten Wertpapieren erfolgt der Ausweis im Finanzanlageergebnis. Nettogewinne und -verluste der als bis zur Endfälligkeit gehalten klassifizierten Finanzinstrumente werden ebenfalls im Finanzanlageergebnis erfasst.

Die im Zins- und Provisionsergebnis ausgewiesenen Beträge sind in den Nettogewinnen und -verlusten nicht berücksichtigt.

Wertminderungen betreffen mit 24,5 Mio. Euro (Vorjahr: 44,8 Mio. Euro) zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte. Sie resultieren aus dem Kreditgeschäft, während bei den bis zur Endfälligkeit gehaltenen Finanzinstrumenten keine Wertminderungen eingetreten sind. Bei den Wertpapieren der Kategorie Kredite und Forderungen wurden im Berichtsjahr wie auch im Vorjahr keine Wertberichtigungen vorgenommen. Bei zum beizulegenden Zeitwert bewerteten zur Veräußerung verfügbaren finanziellen Vermögenswerten sind in diesem Geschäftsjahr Wertberichtigungen von 1,2 Mio. Euro (Vorjahr: 5,6 Mio. Euro), jedoch keine Wertaufholungen (Vorjahr: 6,1 Mio. Euro) angefallen. Außerdem sind in beiden Jahren die im Anlagenspiegel unter Beteiligungen genannten Wertberichtigungsbeträge zu berücksichtigen.

Die Zins- und Provisionsergebnisse, die in Bezug zu nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten stehen, ergeben sich aus der folgenden Tabelle:

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Finanzielle Vermögenswerte		
Zinserträge	1.514,6	1.619,5
Provisionsaufwendungen	28,1	24,7
Finanzielle Verbindlichkeiten		
Zinsaufwendungen	1.219,4	1.325,3
Provisionserträge	12,3	10,3

Im Rahmen von Treuhandtätigkeiten wurden Provisionen in Höhe von 0,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,1 Mio. Euro) als Ertrag bzw. 0,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,1 Mio. Euro) als Aufwand erfasst.

(28) Beizulegender Zeitwert der Finanzinstrumente

In der nachfolgenden Übersicht werden die Buchwerte und die beizulegenden Zeitwerte der Finanzinstrumente einander gegenübergestellt.

AKTIVA	Mio. EUR		Vorjahr Mio. EUR	
	Buchwert	beizulegender Zeitwert	Buchwert	beizulegender Zeitwert
Barreserve	249,8	249,8	318,4	318,4
Forderungen an Kreditinstitute	22.837,8	22.941,6	22.966,5	23.317,5
Forderungen an Kunden	37.474,1	40.986,6	36.843,8	38.748,2
Positive Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente	716,2	716,2	494,5	494,5
Handelsaktiva	10.012,8	10.012,8	8.198,5	8.198,5
Beteiligungs- und Wertpapierbestand ¹⁾	20.650,5	20.797,8	19.618,1	19.683,2
Sonstige Finanzinstrumente	497,1	497,1	88,2	88,2
Summe Finanzinstrumente	92.438,3	96.201,9	88.528,0	90.848,5
PASSIVA				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	37.070,9	37.418,8	35.973,2	36.466,5
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	22.554,5	24.929,6	21.911,4	23.446,4
Verbriefte Verbindlichkeiten	21.238,7	21.786,9	22.789,9	23.187,8
Negative Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente	1.633,5	1.633,5	910,0	910,0
Handelspassiva	7.004,0	7.004,0	4.870,6	4.870,6
Nachrangkapital	769,7	833,5	646,3	684,1
Sonstige Finanzinstrumente	505,3	505,3	402,0	402,0
Summe Finanzinstrumente	90.776,6	94.111,6	87.503,4	89.967,4

¹⁾ Ohne Eigenkapitalinstrumente, deren beizulegender Zeitwert nicht verlässlich bestimmbar ist.

Die Finanzinstrumente, für die ein beizulegender Zeitwert nicht verlässlich bestimmbar ist, sind in der folgenden Übersicht zusammen mit den nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmen aufgeführt. Es handelt sich dabei im Wesentlichen um die Verbundbeteiligungen (nicht börsennotiert), bei denen der beizulegende Zeitwert nur anhand konkreter Verkaufsver-

handlungen feststellbar wäre. Bei diesen Beteiligungen besteht keine Veräußerungsabsicht. Die Bewertung erfolgt zu Anschaffungskosten abzüglich notwendiger Wertminderungen. Im Berichtsjahr wurde wie im Vorjahr kein Ergebnis aus Beteiligungsveräußerungen erzielt.

BUCHWERT	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Anteile an nicht börsennotierten Kapitalgesellschaften	1.371,3	1.404,4
Anteile an Personengesellschaften	634,7	538,1
Geschäftsguthaben bei Genossenschaften	5,2	3,4
Gesamt	2.011,2	1.945,9

Die folgende Übersicht zeigt die im WGZ BANK-Konzern angewandten Bewertungsmethoden für die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente und die zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzten Vermögenswerte:

ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT AKTIVIERTE FINANZINSTRUMENTE PER 31.12.2014	notierte Marktpreise auf aktivem Markt	Bewertungs- methoden beobachtbare Marktparameter	Bewertungs- methoden nicht beobachtbare Marktparameter	Summe
Mio. EUR	(Level 1)	(Level 2)	(Level 3)	
Forderungen an Kreditinstitute	0,0	1.877,0	0,0	1.877,0
Forderungen an Kunden	0,0	7.641,7	4,7	7.646,4
Positive Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente	0,0	716,2	0,0	716,2
Handelsaktiva	3.439,0	6.573,8	0,0	10.012,8
Beteiligungs- und Wertpapierbestand	14.587,4	3.141,0	681,2	18.409,6
Summe finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert bewertet	18.026,4	19.949,7	685,9	38.662,0

ZU FORTGEFÜHRTEN ANSCHAFFUNGSKOSTEN AKTIVIERTE FINANZINSTRUMENTE PER 31.12.2014	notierte Marktpreise auf aktivem Markt	Bewertungs- methoden beobachtbare Marktparameter	Bewertungs- methoden nicht beobachtbare Marktparameter	Summe
Mio. EUR	(Level 1)	(Level 2)	(Level 3)	
Forderungen an Kreditinstitute	0,0	21.064,6	0,0	21.064,6
Forderungen an Kunden	0,0	32.994,9	345,3	33.340,2
Beteiligungs- und Wertpapierbestand ¹⁾	2.281,2	29,9	77,1	2.388,2
Summe finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	2.281,2	54.089,4	422,4	56.793,0
Summe finanzielle Vermögenswerte	20.307,6	74.039,1	1.108,3	95.455,0

¹⁾ Ohne Eigenkapitalinstrumente, deren beizulegender Zeitwert nicht verlässlich ermittelbar ist.

ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT PASSIVIERTE FINANZINSTRUMENTE PER 31.12.2014	notierte Marktpreise auf aktivem Markt (Level 1)	Bewertungs- methoden beobachtbare Marktparameter (Level 2)	Bewertungs- methoden nicht beobachtbare Marktparameter (Level 3)	Summe
Mio. EUR				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,0	6.006,0	112,7	6.118,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	0,0	7.501,6	0,0	7.501,6
Verbriefte Verbindlichkeiten	105,9	7.373,8	0,0	7.479,7
Negative Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente	0,0	1.633,5	0,0	1.633,5
Handelsspassiva	26,1	6.977,9	0,0	7.004,0
Nachrangkapital	0,0	346,8	0,0	346,8
Summe finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert bewertet	132,0	29.839,6	112,7	30.084,3

ZU FORTGEFÜHRTEN ANSCHAFFUNGSKOSTEN PASSIVIERTE FINANZINSTRUMENTE PER 31.12.2014	notierte Marktpreise auf aktivem Markt (Level 1)	Bewertungs- methoden beobachtbare Marktparameter (Level 2)	Bewertungs- methoden nicht beobachtbare Marktparameter (Level 3)	Summe
Mio. EUR				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,0	31.300,1	0,0	31.300,1
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	0,0	17.428,0	0,0	17.428,0
Verbriefte Verbindlichkeiten	0,0	14.307,2	0,0	14.307,2
Nachrangkapital	0,0	486,7	0,0	486,7
Summe finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	0,0	63.522,0	0,0	63.522,0
Summe finanzielle Verbindlichkeiten	132,0	93.361,6	112,7	93.606,3

ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT AKTIVIERTE FINANZINSTRUMENTE PER 31.12.2013	notierte Marktpreise auf aktivem Markt	Bewertungs- methoden beobachtbare Marktparameter	Bewertungs- methoden nicht beobachtbare Marktparameter	Summe
Mio. EUR	(Level 1)	(Level 2)	(Level 3)	
Forderungen an Kreditinstitute	0,0	2.047,0	0,0	2.047,0
Forderungen an Kunden	0,0	7.348,8	3,8	7.352,6
Positive Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente	0,0	494,5	0,0	494,5
Handelsaktiva	2.909,2	5.289,3	0,0	8.198,5
Beteiligungs- und Wertpapierbestand	13.006,1	3.802,9	661,8	17.470,8
Summe finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert bewertet	15.915,3	18.982,5	665,6	35.563,4

ZU FORTGEFÜHRTEN ANSCHAFFUNGSKOSTEN AKTIVIERTE FINANZINSTRUMENTE PER 31.12.2013	notierte Marktpreise auf aktivem Markt	Bewertungs- methoden beobachtbare Marktparameter	Bewertungs- methoden nicht beobachtbare Marktparameter	Summe
Mio. EUR	(Level 1)	(Level 2)	(Level 3)	
Forderungen an Kreditinstitute	0,0	21.270,5	0,0	21.270,5
Forderungen an Kunden	0,0	30.950,7	444,9	31.395,6
Beteiligungs- und Wertpapierbestand	2.185,3	1.013,0	11,1	3.209,4
Summe finanzielle Vermögenswerte zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	2.185,3	53.234,2	456,0	55.875,5
Summe finanzielle Vermögenswerte	18.100,6	72.216,7	1.121,6	91.438,9

ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT PASSIVIERTE FINANZINSTRUMENTE PER 31.12.2013	notierte Marktpreise auf aktivem Markt	Bewertungs- methoden beobachtbare Marktparameter	Bewertungs- methoden nicht beobachtbare Marktparameter	Summe
Mio. EUR	(Level 1)	(Level 2)	(Level 3)	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,0	5.819,6	109,8	5.929,4
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	0,0	6.520,9	0,0	6.520,9
Verbriefte Verbindlichkeiten	2.561,3	7.942,7	0,0	10.504,0
Negative Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente	0,0	910,0	0,0	910,0
Handelsspassiva	32,5	4.838,1	0,0	4.870,6
Nachrangkapital	0,0	338,5	0,0	338,5
Summe finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert bewertet	2.593,8	26.369,8	109,8	29.073,4

ZU FORTGEFÜHRTEN ANSCHAFFUNGSKOSTEN PASSIVIERTE FINANZINSTRUMENTE PER 31.12.2013	notierte Marktpreise auf aktivem Markt	Bewertungs- methoden beobachtbare Marktparameter	Bewertungs- methoden nicht beobachtbare Marktparameter	Summe
Mio. EUR	(Level 1)	(Level 2)	(Level 3)	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,0	30.537,1	0,0	30.537,1
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	0,0	16.925,5	0,0	16.925,5
Verbriefte Verbindlichkeiten	0,0	12.683,8	0,0	12.683,8
Nachrangkapital	0,0	345,6	0,0	345,6
Summe finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet	0,0	60.492,0	0,0	60.492,0
Summe finanzielle Verbindlichkeiten	2.593,8	86.861,8	109,8	89.565,4

Innerhalb der Bewertungsmethoden gemäß der dreistufigen Hierarchie ergaben sich Veränderungen im Laufe des Berichtsjahres, die samt ihren Auswirkungen auf das Konzernergebnis in der folgenden Übersicht dargestellt werden:

ÜBERLEITUNGSRECHNUNG AKTIVA PER 31.12.2014	Forderungen an Kredit- institute	Forderungen an Kunden	Positive Marktwerte derivativer Sicherungs- instrumente	Handels- aktiva	Beteiligungs- und Wertpapier- bestand	Summe
Mio. EUR						
Level 1	0,0	0,0	0,0	3.439,0	14.587,4	18.026,4
<i>davon per 31.12.2013 noch in Level 2</i>	0,0	0,0	0,0	63,3	853,9	917,3
<i>davon per 31.12.2013 noch in Level 3</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Level 2	1.877,0	7.641,7	716,2	6.573,8	3.141,0	19.949,7
<i>davon per 31.12.2013 noch in Level 1</i>	0,0	0,0	0,0	37,0	142,9	179,9
<i>davon per 31.12.2013 noch in Level 3</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Level 3						
Fair Value zum Periodenstart	0,0	3,8	0,0	0,0	661,8	665,6
Erwerb - Fair Value bei Zugang	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Wechsel in Level 3 - Fair Value bei Zugang	0,0	0,5	0,0	0,0	90,0	90,5
Fair Value bei Abgang (Veräußerung)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fair Value bei Abgang (Fälligkeit/Tilgung)	0,0	-3,1	0,0	0,0	-99,4	-102,5
Fair Value bei Abgang (Wechsel in Level 1)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fair Value bei Abgang (Wechsel in Level 2)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gesamtergebnis der Finanzinstrumente Level 3:	0,0	3,5	0,0	0,0	28,8	32,3
davon zum Stichtag im Bestand	0,0	3,5	0,0	0,0	25,9	29,4
Wertänderung/Zahlung gegen Zinsergebnis	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	-0,2
davon zum Stichtag im Bestand	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,2	-0,2
Wertänderung/Zahlung gegen Handelsergebnis	0,0	3,5	0,0	0,0	13,9	17,3
davon zum Stichtag im Bestand	0,0	3,5	0,0	0,0	11,3	14,8
Wertänderung/Zahlung gegen Finanzanlageergebnis	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,8	-0,8
davon zum Stichtag im Bestand	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,8	-0,8
Wertänderung gegen Neubewertungsrücklage	0,0	0,0	0,0	0,0	15,9	15,9
davon zum Stichtag im Bestand	0,0	0,0	0,0	0,0	15,5	15,5
Fair Value zum Periodenende	0,0	4,7	0,0	0,0	681,2	685,9
Fair Values der aktivierten Finanzinstrumente gesamt						38.662,0

ÜBERLEITUNGSRECHNUNG PASSIVA PER 31.12.2013	Verbindlich- keiten gegenüber Kredit- instituten	Verbindlich- keiten gegenüber Kunden	Verbriefte Verbindlich- keiten	Negative Marktwerte derivativer Sicherungs- instrumente	Handels- passiva	Nachrang- kapital	Summe
Mio. EUR							
Level 1	0,0	0,0	2.561,3	0,0	32,5	0,0	2.593,8
<i>davon per 31.12.2012 noch in Level 2</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>davon per 31.12.2012 noch in Level 3</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Level 2	5.819,5	6.520,9	7.942,7	910,0	4.838,1	338,5	26.369,7
<i>davon per 31.12.2012 noch in Level 1</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>davon per 31.12.2012 noch in Level 3</i>	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Level 3							
Fair Value zum Periodenstart	112,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	112,4
Emission - Fair Value bei Zugang	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Wechsel in Level 3 - Fair Value bei Zugang	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fair Value bei Abgang (Fälligkeit/Tilgung)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fair Value bei Abgang (Wechsel in Level 1)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fair Value bei Abgang (Wechsel in Level 2)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gesamtergebnis der Finanzinstrumente Level 3:	2,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,6
davon zum Stichtag im Bestand	2,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	2,6
Wertänderung/Zahlung gegen Zinsergebnis	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
davon zum Stichtag im Bestand	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Wertänderung/Zahlung gegen Handelsergebnis	-2,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,6
davon zum Stichtag im Bestand	-2,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,6
Wertänderung/Zahlung gegen Finanzanlageergebnis	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
davon zum Stichtag im Bestand	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Wertänderung gegen Neubewertungsrücklage	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
davon zum Stichtag im Bestand	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fair Value zum Periodenende	109,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	109,8
Fair Values der passivierten Finanzinstrumente gesamt							29.073,3

Die für die Bewertungen grundlegenden Marktdaten werden den jeweiligen Hauptmärkten entnommen, zu denen die WGZ BANK Zugang hat. Dies ist im Falle der von der WGZ BANK gehandelten Aktien der Handelsplatz Xetra bzw. in Ausnahmefällen die jeweilige regionale Heimatbörse. Börsengehandelte Derivate werden mit den entsprechenden Börsenpreisen oder auf deren Grundlage bewertet. Für alle anderen Produkte ist der Interbankenmarkt der Hauptmarkt. Die Bewertung erfolgt aufgrund von Interbankpreisen oder marktüblichen, nachvollziehbaren Marktdaten des Interbankenmarktes sowie über ein Mid-Market-Pricing. Hier werden marktübliche Mid-Sätze zur Bewertung herangezogen.

Aufgrund der überwiegend positiven Entwicklung in der Marktliquidität verschiedener Gattungen von Anleihen und Schuldverschreibungen kam es im Berichtsjahr zu Wechsels zwischen Level 1- und Level 2-Bewertungen in einem Volumen von rund 0,9 Mio. Euro bzw. 0,2 Mio. Euro. Veränderungen der Bestände mit Level 3-Bewertung sind neben Tilgungen sowie Zugängen infolge veränderter Markteinschätzungen maßgeblich auf positive Bewertungseffekte zurückzuführen. Für Wertpapiere in der Level 3-Bewertung wurden Wertänderungen in Höhe von 16,3 Mio. Euro (Vorjahr: 17,2 Mio. Euro) erfolgswirksam erfasst. Sinnvolle alternative Bewertungen dieser Wertpapiere, die einen wesentlich anderen Wert ergeben würden, sind nicht ersichtlich.

Bei den Finanzinstrumenten im WGZ BANK-Konzern, die nicht auf einem aktiven Markt gehandelt werden und bei denen eine Bewertungsmethode, die nicht ausschließlich auf beobachtbare Marktparameter zurückgreift, angewendet wird, handelt es sich überwiegend um strukturierte Wertpapiere, darüber hinaus um unterstaatliche südeuropäische Anleihen und in geringem Umfang um Kundenforderungen. Die genaue Festlegung der in die Bewertung eingehenden nicht beobachtbaren Parameter liegt im Ermessen des Managements, das entsprechend den jeweiligen Marktgegebenheiten angemessene Werte aus einer Bandbreite an möglichen Alternativen auszuwählen hat. Veränderungen in der Berichtsperiode ergaben sich aufgrund von Tilgungen sowie Zugängen infolge von Anpassungen der Bewertungsmethode

aufgrund veränderter Markteinschätzungen. Die folgende Tabelle enthält eine Sensitivitätsanalyse, welche für strukturierte Wertpapiere durchgeführt wurde, die zum Fair Value bewertet und bei deren Bewertung nicht beobachtbare Bewertungsparameter verwendet werden (Level 3-Bewertung i. S. v. IFRS 13.72). Unter den bestehenden Marktbedingungen sind Änderungen von Credit-Spreads schwer vorherzusagen. Die Tabelle zeigt daher die Auswirkung einer Ausweitung des Credit-Spreads für ABS sowohl für 50 als auch 100 Basispunkte und zusätzlich die Auswirkung eines 50%-igen Rückgangs vorzeitiger Tilgungen. Davon abweichend wird in dem Fall eines ABS, bei dem eine erwartete Verwertungsrate in die Bewertung eingeht, ein 50%-iger Rückgang dieser Verwertungsrate unterstellt.

	Fair Value	Fair Value bei Spread + 50 BP	Fair Value bei Spread + 100 BP	Vorzeitige Tilgung Rückgang - 50 %	Verwertungs- rate Rückgang - 50 %
31.12.2014	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR
ABS (ohne erwartete Verwertungsrate)	666,1	651,8	638,1	659,6	
ABS (mit erwarteter Verwertungsrate)	0,0	0,0	0,0	0,0	
Gesamt	666,1				
31.12.2013					
ABS (ohne erwartete Verwertungsrate)	666,4	652,3	638,9	660,1	
ABS (mit erwarteter Verwertungsrate)	0				
Gesamt	666,4				

Bei den unterstaatlichen Anleihen ergibt sich bei einem um 20 BP erhöhten Spread eine Veränderung des Fair Values von -0,1 Mio. Euro. Der Marktwert derjenigen zum Fair Value bewerteten Forderungen, der in Level 3 ausgewiesen ist, würde sich bei einer Spreadausweitung um 50 BP um 0,1 Mio. Euro verringern. Die Bandbreite der in die Bewertung der Level 3-Aktiva eingegangenen Credit-Spreads liegt bei 16 bis 863 Basispunkten.

Art und Umfang der Risiken aus Finanzinstrumenten

Angaben zu den sich aus Finanzinstrumenten ergebenden Risiken, zu deren Entstehung, zu bestehenden Risikopositionen und darüber hinaus über die Ziele, Strategien und Verfahren zur Steuerung dieser Risiken sowie deren Messung werden nachfolgend gemacht. Außerdem wird auf den Risikobericht des Lageberichts verwiesen.

(29) Maximales Ausfallrisiko und Kreditqualität

MAXIMALES AUSFALLRISIKO UND SICHERHEITEN	Maximales Ausfallrisiko		Risiko- mindernde Sicherheiten		Maximales Ausfallrisiko		Risiko- mindernde Sicherheiten	
	Mio. EUR	in %	Mio. EUR	in %	Vorjahr Mio. EUR	in %	Vorjahr Mio. EUR	in %
Kredite und Forderungen an	60.458,8	60,2	19.092,2	97,0	59.973,4	62,1	18.020,1	98,3
Kreditinstitute	22.837,8	22,7	681,6	3,5	22.966,5	23,8	955,6	5,2
Kunden	37.621,0	37,5	18.410,6	93,5	37.006,9	38,3	17.064,5	93,1
Handelsaktiva	10.012,8	10,0	600,2	3,0	8.198,5	8,5	316,9	1,7
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	4.380,6	4,4	0,0	0,0	4.231,5	4,4	0,0	0,0
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	7,3	0,0	0,0	0,0	4,9	0,0	0,0	0,0
Schuldscheindarlehen	144,1	0,1	0,0	0,0	133,7	0,1	0,0	0,0
Geldmarktgeschäfte in Fremdwährung	807,3	0,8	0,0	0,0	953,5	1,0	0,0	0,0
Derivate	4.673,5	4,7	600,2	3,0	2.874,9	3,0	316,9	1,7
Sicherungsinstrumente	716,2	0,7	0,0	0,0	494,5	0,5	0,0	0,0
Buchwertanpassung aus im Portfolio abgesicherten Finanzinstrumenten	496,6	0,5	0,0	0,0	87,7	0,1	0,0	0,0
Beteiligungs- und Wertpapierbestand	21.681,7	21,6	0,0	0,0	20.615,1	21,3	0,0	0,0
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	20.646,9	20,6	0,0	0,0	19.615,1	20,3	0,0	0,0
Aktien	3,6	0,0	0,0	0,0	3,0	0,0	0,0	0,0
Investmentanteile	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Anteilsbesitz	1.031,2	1,0	0,0	0,0	997,0	1,0	0,0	0,0
Nach der Equity-Methode bilanzierte Unternehmen	980,0	1,0	0,0	0,0	948,9	1,0	0,0	0,0
Eventualschulden	1.026,0	1,0	0,0	0,0	902,0	0,9	0,0	0,0
Abzgl. zugeordneter Kreditderivate, die das Ausfallrisiko mindern	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kreditzusagen	5.275,5	5,3	0,0	0,0	5.570,4	5,8	0,0	0,0
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-221,9	-0,2	0,0	0,0	-214,6	-0,2	0,0	0,0
Gesamt	100.425,7	100,0	19.692,4	100,0	96.575,9	100,0	18.337,0	100,0

Für finanzielle Vermögenswerte werden Sicherheiten in Form von Grundpfandrechten, Sicherungsübereignungen, Forderungsabtretungen, Bürgschaften sowie Verpfändungen von Depots und Konten gehalten. Die Sicherheiten im Kreditgeschäft sind

nur bei Vorliegen eines Zahlungsverzugs verwertbar. Zum Bilanzstichtag wurden innerhalb der Berichtsperiode wie im Vorjahr keine aus der Sicherheitenverwertung erworbenen Aktiva bilanziert.

Die Qualität der Kredite und Forderungen wird mittels interner Ratingverfahren ermittelt. Diese umfassen 20 Ratingstufen (0A bis 3E) für nicht ausgefallene Kredite und fünf Default-Klassen (4A bis 4E). Die Kreditqualität der Schuldverschreibungen wird

teilweise aus den externen Ratings übergeleitet, sofern kein internes Rating für den Schuldner vorliegt. Die Zuordnung der Kredite und Forderungen sowie der Schuldverschreibungen zu den Ratingklassen ergibt sich zusammengefasst wie folgt:

	Ausfallwahrscheinlichkeit in % bzw. Einstufungs- kriterium bei Forderungen	Forderungen an Kreditinstitute Mio. EUR	Forderungen an Kunden Mio. EUR	Schuldver- schreibungen Mio. EUR	Forderungen an Kreditinstitute Vorjahr Mio. EUR	Forderungen an Kunden Vorjahr Mio. EUR	Schuldver- schreibungen Vorjahr Mio. EUR
Nicht einzelwertberichtigt							
Rating 0A bis 0E	0,00 - 0,06	19.497,2	12.272,0	16.097,2	19.759,7	12.867,1	14.733,1
Rating 1A bis 1E	0,06 - 0,42	2.887,8	18.898,7	6.838,5	2.692,4	18.014,2	6.776,6
Rating 2A bis 2E	0,42 - 3,19	224,5	5.765,5	1.875,3	131,2	5.356,4	2.090,5
Rating 3A bis 3E	3,19 - 100,00	150,6	319,5	203,7	165,6	379,8	215,8
Rating 4A	mehr als 90 Tage überfällig	0,0	3,1	0,0	0,0	5,0	0,0
ohne Rating		77,7	90,9	3,4	217,6	71,0	0,7
Buchwert		22.837,8	37.349,7	25.018,1	22.966,5	36.693,5	23.816,7
einzelwertberichtigt							
Buchwert vor Einzelwertberichtigung		0,0	271,3	10,5	0,0	313,4	33,5
davon Rating 4B	Sanierungsengagements	0,0	153,1	10,5	0,0	170,4	33,5
davon Rating 4C	Zinsfreistellung	0,0	9,2	0,0	0,0	8,4	0,0
davon Rating 4D	Insolvenz	0,0	1,3	0,0	0,0	6,0	0,0
davon Rating 4E	zwangsweise Abwicklung	0,0	107,7	0,0	0,0	128,6	0,0
ohne Rating		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Einzelwertberichtigung		0,0	146,9	1,1	0,0	163,1	3,6
Buchwert nach Einzelwertberichtigung		0,0	124,4	9,4	0,0	150,3	29,9
Gesamt		22.837,8	37.474,1	25.027,5	22.966,5	36.843,8	23.846,6

Bei den nicht wertgeminderten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Kundenforderungen sind zum Bilanzstichtag Forderungen mit einem Volumen von 13,1 Mio. Euro (Vorjahr: 11,2 Mio. Euro) bis zu 90 Tage überfällig.

(30) Marktpreisrisiko

GESAMTES MARKTPREISRIKOPOTENZIAL	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Zinsrisiken	4,9	9,5
Aktienkursrisiken	0,1	0,3
Spreadrisiken	5,2	4,9
andere Marktpreisrisiken	0,3	0,2
Gesamt (ohne Korrelation)	10,5	14,9

Das angegebene Marktpreisrisikopotenzial wird mit einem parametrischen Varianz-Kovarianz-Modell, das aufsichtsrechtlich als Internes Modell abgenommen ist, auf Basis der sogenannten Value-at-Risk-Methode berechnet. Der Value-at-Risk quantifiziert unter Berücksichtigung historischer Preisschwankungen und Korrelationen den möglichen Verlust, der bei künftigen Marktschwankungen – innerhalb einer

bestimmten Haltedauer und mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (Konfidenzniveau) – nicht überschritten wird. Bei den hier dargestellten Werten werden ein Konfidenzniveau von 95% und eine Haltedauer von einem Tag verwendet. Die anderen Marktpreisrisiken betreffen hauptsächlich Volatilitätsrisiken und Währungsrisiken.

(31) Liquiditätsrisiko

Mio. EUR			Bruttoabflüsse (undiskontiert)		
	Buchwert	Summe	< 3 Monate	3 bis 12 Monate	> 12 Monate
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	37.070,9	37.072,9	11.325,3	3.994,0	21.753,6
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	22.554,5	22.554,5	6.205,4	654,7	15.694,4
Verbriefte Verbindlichkeiten	21.238,7	21.238,7	637,0	2.613,7	17.988,0
Negative Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente	1.633,5	1.633,5	0,6	25,4	1.607,5
Handelsspassiva	7.004,0	7.004,0	1.041,8	598,5	5.363,7
davon Derivate	5.987,1	5.984,5	213,9	413,7	5.356,9
Nachrangkapital	769,7	769,7	12,5	0,0	757,2
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	505,3	505,3	505,3	0,0	0,0
Kreditzusagen	0,0	5.275,5	5.275,5	0,0	0,0
Gesamt	90.776,6	96.054,1	25.003,4	7.886,3	63.164,4

Vorjahr Mio. EUR			Bruttoabflüsse (undiskontiert)		
	Buchwert	Summe	< 3 Monate	3 bis 12 Monate	> 12 Monate
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	35.973,2	35.982,2	10.936,6	4.377,5	20.668,1
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	21.911,4	21.911,4	6.200,1	467,1	15.244,2
Verbriefte Verbindlichkeiten	22.789,9	22.790,0	2.082,5	3.635,9	17.071,6
Negative Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente	910,0	910,0	11,6	24,9	873,5
Handelsspassiva	4.870,6	4.870,6	1.151,1	456,3	3.263,2
davon Derivate	3.865,0	3.865,0	349,7	270,4	3.244,9
Nachrangkapital	646,3	646,3	42,9	12,2	591,2
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	402,0	402,0	402,0	0,0	0,0
Kreditzusagen	0,0	5.570,4	5.570,4	0,0	0,0
Gesamt	87.503,4	93.082,9	26.397,2	8.973,9	57.711,8

Die Zahlungsströme basieren auf den vertraglichen Grundlagen. 2014 war stets eine langfristig komfortable Liquiditätssituation der Gruppe gegeben. Zu weiteren Ausführungen wird auf den Risikobericht des Lageberichts verwiesen.

Erläuterungen zur Bilanz – AKTIVA –

(32) Barreserve

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Kassenbestand	1,6	1,7
Guthaben bei Zentralnotenbanken	248,2	316,7
Gesamt	249,8	318,4

(33) Forderungen

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Forderungen an Kreditinstitute		
Aufgliederung nach Restlaufzeiten:		
täglich fällig	4.595,5	3.480,0
bis drei Monate	1.214,9	1.338,7
mehr als drei Monate bis ein Jahr	2.205,5	2.374,8
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	6.207,5	6.938,6
mehr als fünf Jahre	8.614,4	8.834,4
Gesamt	22.837,8	22.966,5
davon entfallen auf:		
angeschlossene Kreditinstitute	15.596,1	16.368,3
DZ BANK AG	231,4	134,4
Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	105,5	190,4
assoziierte Unternehmen	56,8	66,8
davon Geldmarktgeschäfte in Fremdwährung	1,0	1,0
Forderungen an Kunden		
Aufgliederung nach Restlaufzeiten:		
bis drei Monate	2.250,8	2.594,3
mehr als drei Monate bis ein Jahr	2.581,8	2.258,8
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	9.643,7	9.920,2
mehr als fünf Jahre	23.116,5	22.177,3
mit unbestimmter Laufzeit	28,2	56,3
Gesamt	37.621,0	37.006,9
davon entfallen auf:		
Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	89,0	86,9
assoziierte Unternehmen	69,8	74,6
Gemeinschaftsunternehmen	0,0	4,5
verbundene Unternehmen	0,0	0,0
davon Geldmarktgeschäfte in Fremdwährung	0,0	0,0

(34) Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft setzt sich aus Einzelwertberichtigungen auf Forderungen der Kategorie Kredite und Forderungen und Portfoliowertberichtigungen, die separat aktivisch ausgewiesen werden, sowie Rückstellungen für das Kreditgeschäft zusammen.

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Einzelwertberichtigungen		
Forderungen an Kreditinstitute	0,0	0,0
Forderungen an Kunden	146,9	163,1
Portfoliowertberichtigungen	29,6	30,0
Risikovorsorge für Forderungen gesamt	176,5	193,1
Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft	45,4	21,4
Gesamt	221,9	214,5

Die Einzel- und Portfoliowertberichtigungen haben sich im laufenden Jahr und im Vorjahr wie folgt entwickelt:

	Einzelwert- berichtigungen Mio. EUR	Portfoliowert- berichtigungen Mio. EUR	Gesamt Mio. EUR
Bestand zum 1. Januar 2013	191,2	30,4	221,6
Inanspruchnahme	-27,1	0,0	-27,1
Auflösung	-31,8	-5,8	-37,6
Aufzinsung (Unwinding)	-4,9	0,0	-4,9
Zuführung	35,7	5,4	41,1
Bestand zum 31. Dezember 2013/1. Januar 2014	163,1	30,0	193,1
Inanspruchnahme	-14,2	0,0	-14,2
Auflösung	-21,4	-1,1	-22,5
Aufzinsung (Unwinding)	-4,2	0,0	-4,2
Zuführung	23,6	0,7	24,3
Bestand zum 31. Dezember 2014	146,9	29,6	176,5

(35) Buchwertanpassung aus im Portfolio abgesicherten Finanzinstrumenten

Die Buchwertanpassung aus im Portfolio abgesicherten aktiven Finanzinstrumenten beträgt 496,6 Mio. Euro (Vorjahr: 87,7 Mio. Euro). Sie resultiert aus Zinsänderungen.

(36) Positive Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Positive Marktwerte aus Micro Fair-Value-Hedge Accounting	16,7	23,3
Positive Marktwerte aus Portfolio Fair-Value-Hedge Accounting	699,5	471,2
Gesamt	716,2	494,5

(37) Handelsaktiva

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Positive Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten		
Währungsbezogene Geschäfte	1.019,9	424,7
Zinsbezogene Geschäfte	3.554,4	2.311,2
Aktien- und aktienindexbezogene Geschäfte	39,8	90,1
Übrige Geschäfte	59,4	48,9
	4.673,5	2.874,9
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		
Geldmarktpapiere von öffentlichen Emittenten	0,0	0,0
Geldmarktpapiere von anderen Emittenten	16,8	16,5
Anleihen und Schuldverschreibungen von öffentlichen Emittenten	1.193,8	1.288,6
Anleihen und Schuldverschreibungen von anderen Emittenten	3.170,0	2.926,4
	4.380,6	4.231,5
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	7,3	4,9
Forderungen aus Geldmarktgeschäften in Fremdwährung	807,3	953,5
Schuldscheindarlehen und Namensschuldverschreibungen	144,1	133,7
Gesamt	10.012,8	8.198,5

(38) Beteiligungs- und Wertpapierbestand

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	20.646,9	19.615,1
davon nach mehr als einem Jahr fällig	18.098,7	16.935,6
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	3,6	3,0
Beteiligungen	1.024,3	991,9
Geschäftsguthaben bei Genossenschaften	5,2	3,4
Anteile an verbundenen Unternehmen	1,7	1,7
Gesamt	21.681,7	20.615,1

Die Entwicklung der Beteiligungen und Geschäftsguthaben bei Genossenschaften stellt sich wie folgt dar:

	Beteiligungen und Geschäftsguthaben bei Genossenschaften Mio. EUR
Anschaffungskosten	
Stand 01.01.2013	1.041,7
Zugänge	12,0
Abgänge	-0,5
Stand 31.12.2013	1.053,2
Zugänge	54,2
Abgänge	-0,4
Stand 31.12.2014	1.107,0
Abschreibungen	
Stand 01.01.2013	36,9
Zugänge	21,5
Abgänge	-0,5
Stand 31.12.2013	57,9
Zugänge	19,6
Abgänge	0,0
Stand 31.12.2014	77,5
Buchwert zum 31.12.2013	995,3
Buchwert zum 31.12.2014	1.029,5

(39) Nach der Equity-Methode bilanzierte Unternehmen

Im Konzernabschluss sind wie im Vorjahr Beteiligungen an 13 assoziierten Unternehmen, bei denen ein maßgeblicher Einfluss aufgrund der Stimmrechtsverhältnisse ausgeübt werden kann, bilanziert, von denen wie im Vorjahr sechs Unternehmen at equity bewertet werden. Die Beteiligung an der DZ PRIVATBANK S.A., Luxemburg, beträgt 19,04%. Aufgrund der zwischen den Gesellschaftern vereinbarten erforderlichen Abstimmung bei wichtigen Unternehmensentscheidungen kann die WGZ BANK maßgeblichen Einfluss auf die DZ PRIVATBANK S.A. ausüben.

Abgesehen von der DZ Holding GmbH & Co. KG, deren Bilanzstichtag der 31. August ist, endet das Geschäftsjahr der anderen at equity bewerteten Unternehmen am 31. Dezember. Ein Zwischenabschluss der DZ Holding GmbH & Co. KG zum 31. Dezember ist nicht erforderlich, da keine wesentlichen Geschäftsvorfälle aus den letzten vier Monaten 2014 vorliegen.

Maßgebliche Beschränkungen (satzungsmäßige, vertragliche und regulatorische), die eine Übertragung von Zahlungsmitteln oder anderen Vermögenswerten sowie die Inanspruchnahme von Garantien verhindern, sind nicht vorhanden. Bei den Gesellschaften existieren nur fortzuführende Geschäftsbereiche. Die übrigen assoziierten Unternehmen werden aufgrund ihrer insgesamt untergeordneten Bedeutung zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt.

Während die DZ Holding GmbH & Co. KG Anteile an der DZ BANK AG hält, handelt es sich bei den anderen beiden wesentlichen Beteiligungen ebenso um strategische Beteiligungen im genossenschaftlichen Verbund.

Die DZ PRIVATBANK S.A. unterstützt insbesondere die Primärbanken im Retailgeschäft bei der Vermögensanlage/-beratung und dem Fondsgeschäft, wohingegen die VR Equitypartner GmbH das Firmenkundengeschäft bei der Bereitstellung von Eigenkapital und Mezzaninkapital unterstützt.

Die folgenden Tabellen zeigen die von der WGZ BANK gehaltenen at equity bewerteten Unternehmen. Dabei werden die Finanzdaten der wesentlichen assoziierten Unternehmen einzeln und die sonstiger assoziierter Unternehmen/Joint Ventures in aggregierter Form gezeigt.

	DZ Holding GmbH & Co. KG, Neu-Isenburg	DZ PRIVAT- BANK S.A. Teilkonzern, Strassen, Luxemburg ¹⁾	VR Equity- partner GmbH, Frankfurt am Main	DZ Holding GmbH & Co. KG, Neu-Isenburg	DZ PRIVAT- BANK S.A. Teilkonzern, Strassen, Luxemburg ¹⁾	VR Equity- partner GmbH, Frankfurt am Main
	2014			2013		
Beteiligungsquote (entspricht Stimmrecht)	36,4%	19,0%	22,0%	35,9%	19,0%	22,0%
	Mio. EUR			Mio. EUR		
Erhaltene Dividenden	10,3	8,7	1,9	8,0	8,7	0,0
Kurzfristige Vermögenswerte	0,5		24,4	0,4		41,1
darunter: Geld und Geldäquivalente	0,5		5,8	0,3		4,5
Langfristige Vermögenswerte	1.553,2		325,0	1.307,4		326,6
Kurzfristige Verbindlichkeiten	0,3		105,7	0,3		72,6
darunter: kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten	0,1		104,9	0,1		71,7
Langfristige Verbindlichkeiten	0,0		199,1	0,0		243,9
darunter: langfristige finanzielle Verbindlichkeiten	0,0		199,1	0,0		243,5
Planmäßige Abschreibungen	0,0	-10,9	0,1	0,0	-9,1	0,1
Zinserträge	29,2	204,1	26,1	22,5	227,0	28,4
Zinsaufwendungen	0,0	-51,4	8,2	0,0	-54,7	12,2
Ertragsteueraufwand oder -ertrag	-0,2	-9,3	0,0	-0,2	-12,9	0,3
Erlöse	29,0	268,0	19,7	22,4	282,8	32,2
Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	28,9	44,3	-2,5	22,2	75,5	-9,0
Sonstiges Ergebnis	0,0	-0,8	17,8	0,0	4,3	0,0
Gesamtergebnis	28,9	43,6	15,3	22,2	79,7	-9,0
Anteiliges Eigenkapital	559,3	193,7	17,3	461,2	193,4	15,8
Firmenwert	0,0	104,0	39,2	0,0	170,4	39,2
Buchwert	559,3	297,7	56,5	461,2	363,7	55,0

¹⁾ Vermögenswerte 15.317,6 Mio. EUR (Vorjahr: 14.785,1 Mio. EUR) und Verbindlichkeiten 14.302,1 Mio. EUR (Vorjahr: 13.769,1 Mio. EUR).

Im Konzernabschluss ist außerdem ein (Vorjahr: ein) Joint Venture bilanziert, welches unverändert im Vergleich zum Vorjahr at equity bewertet wird. Aufgrund der Anteilsquote am jeweiligen at equity bilanzierten assoziierten Unternehmen bzw. Joint Venture sind dem Konzern folgende aggregierte Beträge zuzurechnen:

	Sonstige assoziierte Unternehmen	Sonstige Joint Ventures	Sonstige assoziierte Unternehmen	Sonstige Joint Ventures
	2014 Mio. EUR		2013 Mio. EUR	
Buchwert	59,7	6,8	62,2	6,7
Ergebnis aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	-2,5	0,1	-2,6	-0,3
Sonstiges Ergebnis	0,0	0,0	0,0	0,0
Gesamtergebnis	-2,5	0,1	-2,6	-0,3

Es bestehen Eventualverbindlichkeiten gegenüber assoziierten Unternehmen in Höhe von 45,4 Mio. Euro.

Die Entwicklung der Anteile an at equity bewerteten Unternehmen stellt sich wie folgt dar:

	Nach der Equity-Methode bilanzierte Unternehmen Mio. EUR
Anschaffungskosten	
Stand 01.01.2013	1.009,6
Zugänge	7,1
Abgänge	-4,8
Stand 31.12.2013	1.011,9
Zugänge	103,4
Abgänge	-5,9
Stand 31.12.2014	1.109,4
Abschreibungen	
Stand 01.01.2013	0,0
Zugänge	63,0
Abgänge	0,0
Stand 31.12.2013	63,0
Zugänge	66,4
Abgänge	0,0
Stand 31.12.2014	129,4
Buchwert zum 31.12.2013	948,9
Buchwert zum 31.12.2014	980,0

Bei sämtlichen at equity bewerteten Unternehmen bestehen keine notierten Marktpreise.

(40) Immaterielle Vermögenswerte, Sachanlagen und Investmentimmobilien

	Erworbene immaterielle Vermögenswerte Mio. EUR	Selbst erstellte immaterielle Vermögenswerte Mio. EUR	Grundstücke und Gebäude Mio. EUR	Betriebs- und Geschäfts- ausstattung Mio. EUR	Investment- immobilien Mio. EUR
Anschaffungs- und Herstellungskosten					
Stand 01.01.2013	51,5	9,2	122,1	50,8	0,0
Zugänge	5,9	0,0	0,0	2,0	0,0
Abgänge	-1,3	0,0	0,0	-9,8	0,0
Stand 31.12.2013	56,1	9,2	122,1	43,0	0,0
Zugänge	11,2	0,0	0,0	2,9	0,0
Abgänge	-9,7	0,0	-0,3	-8,8	0,0
Stand 31.12.2014	57,6	9,2	121,8	37,1	0,0
Abschreibungen					
Stand 01.01.2013	40,9	8,7	61,9	44,8	0,0
Zugänge	4,6	0,5	2,9	3,2	0,0
Abgänge	-1,3	0,0	0,0	-9,5	0,0
Stand 31.12.2013	44,2	9,2	64,8	38,5	0,0
Zugänge	4,4	0,0	2,8	3,1	0,0
Abgänge	-9,6	0,0	-0,2	-8,8	0,0
Stand 31.12.2014	39,0	9,2	67,4	32,8	0,0
Buchwert zum 31.12.2013	11,9	0,0	57,3	4,5	0,0
Buchwert zum 31.12.2014	18,6	0,0	54,4	4,3	0,0

Der Buchwert immaterieller Vermögenswerte mit unbegrenzter Nutzungsdauer beträgt wie im Vorjahr 1,1 Mio. Euro.

(41) Ertragsteueransprüche

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Laufende Ertragsteueransprüche	39,7	68,9
Latente Ertragsteueransprüche	279,2	289,7
davon aus temporären Differenzen	279,2	285,8
davon aus steuerlichen Verlustvorträgen	0,0	3,9
Gesamt	318,9	358,6

Auf Basis der Überprüfung der aktiven latenten Ertragsteuern auf Werthaltigkeit wurden im Vorjahr in Höhe von 42 Mio. Euro keine latenten Steuern aktiviert, die in voller Höhe auf temporäre Differenzen entfielen. Im Berichtsjahr waren die aktiven latenten Steuern in voller Höhe werthaltig. Grundlage der Überprüfung der aktiven latenten Steuern auf Werthaltigkeit ist die verabschiedete Konzernplanungsrechnung nach IFRS für die Jahre 2015 bis 2017, welche für die beiden Folgejahre fortgeschrieben wird. Die operativen IFRS-Konzernergebnisse aus

der Planungsrechnung werden in Bezug auf § 8b KStG sowie nicht abzugsfähige Betriebsausgaben angepasst.

Der Bestand erfolgsneutral gebildeter latenter Ertragsteueransprüche beträgt zum Bilanzstichtag unverändert zum Vorjahr 49,6 Mio. Euro. Latente Ertragsteueransprüche wurden im Zusammenhang mit temporären Unterschieden bei folgenden Bilanzposten sowie aufgrund noch nicht genutzter steuerlicher Verlustvorträge gebildet:

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Forderungen an Kreditinstitute und Kunden	0,0	39,9
Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente	287,6	130,3
Handelsaktiva und -passiva	495,1	465,1
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden	341,8	134,8
Verbriefte Verbindlichkeiten	49,1	38,9
Rückstellungen	34,8	22,2
Übrige Bilanzposten	44,2	64,4
	1.252,6	895,6
Steuerliche Verlustvorträge	0,0	3,9
Ansatzkorrektur aktiver latenter Ertragsteuern	0,0	-42,0
Saldierung mit passiven latenten Ertragsteuern	-973,4	-567,8
Gesamt	279,2	289,7

(42) Sonstige Aktiva

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Vorratsvermögen	0,0	0,1
Rückdeckungsansprüche Altersversorgung	14,5	12,7
Schecks, fällige Schuldverschreibungen, Zins- und Dividendenscheine sowie zum Einzug erhaltene Papiere	0,5	0,4
Übrige	42,5	36,8
Gesamt	57,5	50,0

Die „Sonstigen Aktiva“ sind im Wesentlichen kurzfristiger Natur.

Erläuterungen zur Bilanz – PASSIVA –

(43) Verbindlichkeiten

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		
Aufgliederung nach Restlaufzeiten:		
täglich fällig	6.706,0	5.916,7
bis drei Monate	5.371,7	5.581,3
mehr als drei Monate bis ein Jahr	3.868,9	4.310,0
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	9.066,1	8.937,3
mehr als fünf Jahre	12.058,2	11.227,9
Gesamt	37.070,9	35.973,2
davon entfallen auf:		
angeschlossene Kreditinstitute	10.342,1	10.387,8
DZ BANK AG	1.144,2	975,6
Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	1.521,7	983,2
assoziierte Unternehmen	50,8	45,3
davon Pfandbriefe	1.752,9	1.754,1
davon Geldmarktgeschäfte in Fremdwährung	37,7	31,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden		
Aufgliederung nach Restlaufzeiten:		
täglich fällig	3.157,6	2.861,5
bis drei Monate	3.069,3	3.334,4
mehr als drei Monate bis ein Jahr	621,9	468,3
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	3.924,0	3.184,8
mehr als fünf Jahre	11.781,7	12.062,4
Gesamt	22.554,5	21.911,4
davon entfallen auf:		
Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	60,3	135,0
assoziierte Unternehmen	6,5	6,5
Gemeinschaftsunternehmen	1,0	1,0
verbundene Unternehmen	0,1	0,0
davon Pfandbriefe	14.175,4	13.875,8
davon Geldmarktgeschäfte in Fremdwährung	10,1	12,0
Verbriefte Verbindlichkeiten		
davon Pfandbriefe	9.935,5	10.867,9
a) begebene Schuldverschreibungen	21.238,7	22.789,9
davon nach mehr als einem Jahr fällig	18.125,8	17.252,0
b) andere verbiefte Verbindlichkeiten	0,0	0,0
davon nach mehr als einem Jahr fällig	0,0	0,0
Gesamt	21.238,7	22.789,9

(44) Buchwertanpassung aus im Portfolio abgesicherten Finanzinstrumenten

Die Buchwertanpassung aus im Portfolio abgesicherten passivischen Finanzinstrumenten beträgt 272 Mio. Euro (Vorjahr: 215,6 Mio. Euro). Sie resultiert aus Zinsänderungen.

(45) Negative Marktwerte derivativer Sicherungsinstrumente

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Negative Marktwerte aus Micro Fair-Value-Hedge Accounting	3,0	10,4
Negative Marktwerte aus Portfolio Fair-Value-Hedge Accounting	1.630,5	899,6
Gesamt	1.633,5	910,0

(46) Handelspassiva

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten		
Währungsbezogene Geschäfte	947,7	481,4
Zinsbezogene Geschäfte	4.970,3	3.307,3
Aktien- und aktienindexbezogene Geschäfte	49,2	51,7
Übrige Geschäfte	19,9	24,6
	5.987,1	3.865,0
Lieferverbindlichkeiten aus Wertpapierleerverkäufen	6,0	0,0
Verbindlichkeiten aus Geldmarktgeschäften in Fremdwährung	1.010,9	1.005,6
Gesamt	7.004,0	4.870,6

Aufgrund der Saldierung negativer Marktwerte von über eine zentrale Clearingstelle abgewickelten Derivaten mit Forderungen aus Variation Margins ergibt sich im Berichtsjahr ein Rückgang des bilanziell ausgewiesenen Bestandes um 472,9 Mio. Euro.

(47) Rückstellungen

2013 Mio. EUR	Anfangs- bestand	Verbrauch	Auflösung	Entkon- solidierung	Zuführung	Aufzinsung	End- bestand
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	172,0	-9,4	0,0	-0,8	19,0	5,7	186,5
Sonstige Rückstellungen	58,8	-33,9	-5,3	-16,2	53,4	1,6	58,4
Sonstige Personalrückstellungen	21,0	-15,3	-2,2	-0,2	15,8	0,2	19,3
Rückstellungen für Baulanderschließungen	16,4	-15,8	-0,6	-15,8	15,8	0,0	-0,0
Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft	17,0	0,0	-1,9	0,0	4,9	1,4	21,4
Rückstellungen für Prozesse und Regresse	0,9	0,0	-0,2	-0,1	4,8	0,0	5,4
Übrige Rückstellungen	3,5	-2,8	-0,4	-0,1	12,1	0,0	12,3
Gesamt	230,8	-43,3	-5,3	-17,0	72,4	7,3	244,9

2014 Mio. EUR	Anfangs- bestand	Verbrauch	Auflösung	Entkon- solidierung	Zuführung	Aufzinsung	End- bestand
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen¹⁾	186,5	-9,1	0,0	0,0	50,2	5,7	233,3
Sonstige Rückstellungen	58,4	-25,2	-6,8	0,0	45,6	1,5	73,5
Sonstige Personalrückstellungen	19,3	-14,4	-0,7	0,0	18,1	0,1	22,4
Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft	21,4	0,0	-1,8	0,0	24,4	1,4	45,4
Rückstellungen für Prozesse und Regresse	5,4	-0,1	-4,1	0,0	1,0	0,0	2,2
Übrige Rückstellungen	12,3	-10,7	-0,2	0,0	2,1	0,0	3,5
Gesamt	244,9	-34,3	-6,8	0,0	95,8	7,2	306,8

¹⁾ Aufwendungen von 42,5 Mio. Euro (Vorjahr: 11,6 Mio. Euro) wurden direkt im Eigenkapital erfasst.

Bei den Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen handelt es sich überwiegend um Rückstellungen für die Verpflichtungen zur Leistung von betrieblichen Ruhegeldern aufgrund von unmittelbaren Versorgungszusagen. Maßgeblich für Art und Höhe der Ruhegelder der versorgungsberechtigten Mitarbeiter sind die Bestimmungen der jeweiligen Versorgungsregelungen (u. a. Betriebsvereinbarung, Versorgungsordnung). Diese sind im Wesentlichen vom Beginn des Beschäftigungsverhältnisses abhängig. Die Höhe der Versorgungsleistungen der Mitarbeiter orientiert sich an den Bezügen während der gesamten Betriebszugehörigkeit.

Kollektive Regelungen

■ Rechtliche Rahmenbedingungen

Die Zusagen auf betriebliche Altersversorgung wurden den Mitarbeitern des WGZ BANK-Konzerns als kollektive Regelungen in Form von Betriebsvereinbarungen erteilt, die teilweise als Direktzusagen und teilweise als Unterstützungskassenzusagen ausgestaltet sind. Auf die Direktzusagen entfällt ein Verpflichtungsumfang von 200 Mio. Euro (Vorjahr: 172,2 Mio. Euro) und auf die Unterstützungskasse ein Verpflichtungsumfang von 74,6 Mio. Euro (Vorjahr: 58,6 Mio. Euro).

■ Für Neuzugänge offene Regelungen

Im Rahmen der derzeit für Neuzugänge offenen arbeitgeberfinanzierten Regelung (BV2002) sagt die WGZ BANK ihren Mitarbeitern Kapitalleistungen zu. Die Zusage ist beitragsorientiert und rückdeckungsakzessorisch ausgestaltet, die Leistungshöhe ist somit auf Basis von Lebensversicherungsverträgen definiert. Der Aufbau einer arbeitnehmerfinanzierten Versorgung durch Entgeltumwandlung ist ebenfalls im Rahmen einer solchen beitragsorientierten und rückdeckungsakzessorischen Regelung möglich. Die hieraus resultierende Verpflichtung beträgt 14,6 Mio. Euro (Vorjahr: 12,8 Mio. Euro).

■ Geschlossene Regelungen

Es existieren verschiedene ältere Versorgungswerke, die für die derzeit aktiven Mitarbeiter vollständig auf eine beitragsorientierte Regelung harmonisiert wurden.

Die Zusagen der aktiven Mitarbeiter bestehen aus beitragsorientierten Leistungszusagen (Kapitalkontenplan) mit endgehaltsdynamischen Kapitalanteilen aus der Harmonisierung früherer endgehaltsabhängiger Rentenzusagen. Die Auszahlung erfolgt in Form von Einmalkapital, kann aber auch in Raten oder in Form lebenslänglicher Renten gewährt werden.

Zusätzlich zum Kapitalkontenplan gibt es im Kreis der ausgeschiedenen Anwärter noch Personen mit einer Anwartschaft auf eine lebenslängliche Rente.

Die Versorgungsempfänger beziehen überwiegend lebenslange Renten, für die nach § 16 Absatz 1 BetrAVG eine Anpassungsprüfung vorzunehmen ist. In der Vergangenheit bedeutete dies faktisch eine Rentensteigerung gemäß der Entwicklung der Verbraucherpreise. Ehemalige Mitarbeiter mit Ansprüchen auf Kapitalleistungen beziehen die Leistungen

teilweise in Form von Einmalkapital oder als um 6 % jährlich anzuhebende Raten und teilweise in Form lebenslanger Renten.

■ Finanzierung

Die Finanzierung der Verpflichtungen aus der BV2002 erfolgt über Rückdeckungsversicherungen, in die die WGZ BANK die zugesagten Beiträge einzahlt. Die Versorgungsleistungen der Altzusagen werden teilweise intern und teilweise über die Unterstützungskasse der WGZ BANK finanziert. Während die Unterstützungskasse für den Großteil der Begünstigten die Zusage auf Altersleistungen übernommen hat, werden Leistungen bei Tod und Invalidität direkt von der WGZ BANK erbracht.

■ Risikoaspekte

Durch die Zuwendung der zugesagten Beiträge an Rückdeckungsversicherungen werden in der BV2002 Finanzierungs-, Bilanzierungs-, Anpassungs- und Langlebigkeitsrisiken aus Sicht der WGZ BANK weitgehend eliminiert.

Bei den Altzusagen trägt die Bank die Anpassungsrisiken der lebenslänglichen Leistungen sowie der bezügedynamischen Komponenten der Kapitalanwartschaften. Ferner bestehen bei den lebenslänglichen Leistungen Langlebigkeitsrisiken, die bei den Kapitalanwartschaften nur insoweit gegeben sind, als die Bank Kapitalleistungen in Form von lebenslänglichen Renten gewährt.

Die bilanziellen Risiken und Finanzierungsrisiken hat die WGZ BANK durch Zuwendungen an die Unterstützungskasse und die dadurch vorhandenen Deckungsmittel reduziert. Soweit Leistungen direkt zugesagt sind bzw. eine Unterdeckung bei der Unterstützungskasse besteht, werden die Verpflichtungen durch Rückstellungen gedeckt.

Einzelzusagen

Für die Mitglieder des Vorstands existieren endgehaltsbezogene Einzelzusagen auf lebenslängliche Leistungen, die über einen Pensionsfonds und eine rückgedeckte Unterstützungskasse finanziert sind. Den zuletzt berufenen Vorstandsmitgliedern wurden einzelvertraglich beitragsorientierte Kapitalkontenplanzusagen erteilt. Die ehemaligen Vorstandsmitglieder sind bereits Versorgungsempfänger lebenslänglicher Leistungen bzw. haben eine entsprechende unverfallbare Anwartschaft.

Die Ermittlung der Pensionsverpflichtungen wird jährlich von unabhängigen Versicherungsmathematikern nach dem Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected-Unit-Credit-Methode) durchgeführt.

Für die Berechnung des Verpflichtungsumfangs wurden folgende versicherungsmathematische Annahmen zugrunde gelegt:

	31.12.2014	31.12.2013
	in %	in %
Zinssatz für die Abzinsung (in %)	1,80	3,14
Erwartete Steigerung der ruhegehaltsfähigen Bezüge (in %)	3,00	3,00
Erwartete Rentensteigerung (in %)	2,00	2,00

Das rechnerische Renteneintrittsalter, welches überwiegend 65 Jahre ist, ist im Rahmen der Berechnung bei jeder Verpflichtung individuell hinterlegt. Die Bewertung der Pensionsverpflichtungen erfolgt auf Basis der Richttafeln 2005 G von Professor Klaus Heubeck.

Der Zinssatz für die Abzinsung wird gemäß dem RATE:Link-Verfahren ermittelt. Diesem Verfahren liegen als Datengrundlage die von Bloomberg für die Eurozone erfassten Unternehmensanleihen mit einem AA-Rating zugrunde. Auf Basis der erfassten Grunddaten wird nach einer Normierung gemäß dem sogenannten Par-Bond-Ansatz eine Gruppierung der Einzeldaten gemäß ihrer Laufzeit in neun Gruppen vorgenommen und

durch diese neun Stützstellen ein kubischer Spline als beste glatte Approximation gelegt. Aus der daraus resultierenden Renditekurve wird schließlich nach dem Bootstrapping-Verfahren eine Zinsstrukturkurve abgeleitet, mit deren Hilfe für einen Muster-Cashflow der Rechnungszins bestimmt wird. Der Muster-Cashflow entspricht dabei einem typischen Bestand von Pensionszusagen, dessen Duration gleich der Duration des bewerteten Bestands ist.

Veränderungen der versicherungsmathematischen Annahmen wirken sich wie folgt auf den Verpflichtungsumfang der Pensionsverpflichtungen im WGZ BANK-Konzern aus:

PENSIONSVERPFLICHTUNGEN	31.12.2014	Veränderung	Veränderung	Veränderung
	in %	in %	Mio. EUR	in %
Zinssatz für die Abzinsung	1,80	+1,00	-31,0	-10,4
Zinssatz für die Abzinsung	1,80	-1,00	37,2	12,4
Erwartete Steigerung der ruhegehaltsfähigen Bezüge	3,00	+0,50	1,1	0,4
Erwartete Steigerung der ruhegehaltsfähigen Bezüge	3,00	-0,50	-1,0	-0,3
Erwartete Rentensteigerung	2,00	+0,25	3,6	1,2
Erwartete Rentensteigerung	2,00	-0,25	-3,4	-1,1
Steigen der Lebenserwartung ¹⁾			5,2	1,7
Sinken der Lebenserwartung ¹⁾			-5,1	-1,7
Steigen des Renteneintrittsalters um 1 Jahr			2,0	0,7
Sinken des Renteneintrittsalters um 1 Jahr			-3,1	-1,0

¹⁾ Simulation mit um ein Jahr verändertem Lebensalter der Berechtigten.

Hinsichtlich der Sensitivität bei Änderung des Renteneintrittsalters ergeben sich bei den einzelnen Plänen gegenläufige Auswirkungen, die sich weitgehend ausgleichen.

Der Barwert der Pensionsverpflichtungen, die beizulegenden Zeitwerte der Planvermögen sowie die erfahrungsbedingten Berichtigungen der Schulden und der Vermögenswerte der Pläne betragen zum Bilanzstichtag:

	2014 Mio. EUR	2013 Mio. EUR	2012 Mio. EUR	2011 Mio. EUR	2010 Mio. EUR
Anwartschaftsbarwert der fondsfinanzierten Verpflichtungen	99,4	78,5	70,5	51,9	53,8
Beizulegende Zeitwerte der Planvermögen	-66,0	-64,2	-62,4	-59,8	-60,7
Unter- (+)/Überdeckung (-)	33,4	14,3	8,1	-7,9	-6,9
Anwartschaftsbarwert der nicht fondsfinanzierten Verpflichtungen	199,9	172,2	163,9	131,8	122,3
Erfahrungsbedingte Berichtigungen der Schulden der Pläne	2,1	3,6	-0,6	1,6	1,7

Die Entwicklung der Planvermögen im Geschäftsjahr und deren Zusammensetzung zum Bilanzstichtag stellte sich wie folgt dar:

ENTWICKLUNG DER PLANVERMÖGEN ZU BEIZULEGENDEN ZEITWERTEN	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Vortrag 1. Januar	64,2	62,4
Erträge aus Planvermögen	2,0	2,1
Erfolgsneutral erfasster Verlust	-0,1	-1,3
Arbeitgeberbeiträge	1,3	2,1
Rentenzahlungen	-1,4	-1,1
Gesamt	66,0	64,2
Zusammensetzung der Planvermögen¹⁾		
WGZ BANK Unterstützungskasse e. V.		
Öffentliche Anleihen ²⁾	7,4	11,5
Konzerneigene Inhaberschuldverschreibungen	21,3	25,3
Kurzfristige Forderungen gegenüber WGZ BANK	17,9	9,5
Deckungskapital R+V Pensionsfonds AG	9,1	9,0
Deckungskapital Versorgungskasse genossenschaftlich orientierter Unternehmen e. V.	10,3	8,9
Gesamt	66,0	64,2

¹⁾ Geschäfte mit dem Konzern werden zu marktüblichen Konditionen durchgeführt. ²⁾ Auf einem aktiven Markt gehandelt.

Für das Jahr 2015 sind keine Arbeitgeberbeiträge geplant.

ENTWICKLUNG DES BARWERTS DER PENSIONSVERPFLICHTUNGEN	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Vortrag 1. Januar	250,6	234,4
Laufender Dienstzeitaufwand	7,7	7,2
Zinsaufwand	7,7	7,8
Versicherungsmathematische Verluste	42,5	10,4
davon aus erfahrungsbedingten Berichtigungen	2,1	3,6
davon aus Änderungen der finanziellen Annahmen	40,4	6,8
Rentenzahlungen	-9,2	-8,4
Abgang wegen Entkonsolidierung	0,0	-0,8
Stand 31. Dezember	299,3	250,6

Wegen der Planvermögen sind die bilanzierten Pensionsrückstellungen niedriger als der Barwert der Pensionsverpflichtungen:

FINANZIERUNGSSTAND	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Barwert der nicht fondsfinanzierten Pensionsverpflichtungen	199,9	172,2
Barwert der fondsfinanzierten Pensionsverpflichtungen	99,4	78,5
Externe Planvermögen	-66,0	-64,2
Gesamt	233,3	186,5

Der in der Gewinn- und Verlustrechnung enthaltene Aufwand aus der Dotierung der Pensionsrückstellung sowie die direkt im

Eigenkapital erfassten Erträge und Aufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
In der Gewinn- und Verlustrechnung erfasste Aufwendungen	13,4	12,9
Laufender Dienstzeitaufwand	7,7	7,2
Zinsaufwand	5,7	5,7
Direkt im Eigenkapital erfasste Erträge und Aufwendungen	42,5	11,6
Erträge aus Planvermögen (außer Zinserträgen)	0,1	1,2
Versicherungsmathematische Verluste	42,4	10,4
Gesamt	55,9	24,5

Der laufende Dienstzeitaufwand wird innerhalb der Verwaltungsaufwendungen als Aufwendungen für Altersversorgung und der Zinsaufwand im Zinsergebnis ausgewiesen. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste sowie Aufwendungen aus der Begrenzung des Planvermögens werden innerhalb der Gewinnrücklagen unter Berücksichtigung latenter Steuern als Neubewertungen von Nettoschulden aus leistungsorientierten Versorgungsplänen erfasst.

Die gewichtete durchschnittliche Duration der Pensionsverpflichtungen im WGZ BANK-Konzern beträgt 11,3 Jahre. Die erwarteten künftigen Pensionszahlungen betragen jeweils 9,1 Mio. Euro in den Jahren 2015 und 2016.

Von den sonstigen Rückstellungen haben 68,9 Mio. Euro (Vorjahr: 43,9 Mio. Euro) eine Fristigkeit von unter einem Jahr.

(48) Steuerschulden

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Laufende Ertragsteuerverpflichtungen	74,7	50,8
Latente Ertragsteuerverpflichtungen	0,0	0,0
Gesamt	74,7	50,8

Passive Steuerabgrenzungen wurden im Zusammenhang mit folgenden Bilanzposten gebildet:

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Forderungen an Kreditinstitute und Kunden	443,5	245,7
Handelsaktiva und -passiva	0,0	139,5
Beteiligungs- und Wertpapierbestand	428,9	78,8
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden	0,0	65,0
Übrige Bilanzposten	101,0	38,8
	973,4	567,8
Saldierung mit aktiven latenten Ertragsteuern	-973,4	-567,8
Gesamt	0,0	0,0

(49) Sonstige Passiva

In den sonstigen Passiva in Höhe von 81,1 Mio. Euro (Vorjahr: 39,9 Mio. Euro) sind Zinsverbindlichkeiten aus Nachrangkapital, Verpflichtungen aus noch ausstehenden Rechnungen, abzuführende Gehaltsabzüge sowie abgegrenzte Verbindlichkeiten

enthalten. Daneben enthalten sie Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit der geplanten Veräußerung der Volksbank Romania S.A. Die „Sonstigen Passiva“ sind im Wesentlichen kurzfristiger Natur.

(50) Nachrangkapital

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Nachrangige Verbindlichkeiten	737,2	644,1
davon nach mehr als einem Jahr fällig	726,8	634,1
Genussrechtskapital	2,1	2,2
davon nach mehr als einem Jahr fällig	0,0	0,0
Nachrangige Wandelanleihe	30,4	0,0
davon nach mehr als einem Jahr fällig	24,1	0,0
Gesamt	769,7	646,3

Die nachrangigen Verbindlichkeiten zum Ende des Berichtsjahres bestehen aus 72 auf den Namen lautenden Schuldscheindarlehen und aus vier Inhaberschuldverschreibungen. Im Berichtsjahr wurden keine Schuldscheindarlehen aufgenommen und eine Inhaberschuldverschreibung emittiert. Im Gesamtbetrag der nachrangigen Verbindlichkeiten ist eine Schuldverschreibung enthalten, die 10% des Gesamtbetrags übersteigt. Es handelt sich um eine nachrangige Inhaberschuldverschreibung in Höhe von 95,2 Mio. Euro, die mit 2,3% verzinst wird und eine Laufzeit bis 2021 hat. Die nachrangigen Gläubigeransprüche werden erst nach Befriedigung aller anderen Gläubiger erfüllt. Gläubigerkündigungsrechte sind ausgeschlossen.

Das Genussrechtskapital zum Ende des Berichtsjahres besteht aus zwei auf den Namen lautenden Genussrechten. Im Berichtsjahr wurde kein neues Genussrechtskapital aufgenommen.

Im Nachrangkapital wird außerdem der Fremdkapitalanteil von 30,4 Mio. Euro der 2014 emittierten Wandelanleihe ausgewiesen.

(51) Eigenkapital

Aufgrund der am 22. Juni 2010 erteilten Ermächtigung der Hauptversammlung und gemäß § 6 der Satzung der WGZ BANK hat der Vorstand der WGZ BANK im Februar 2014 mit Zustimmung des Aufsichtsrats beschlossen, unter teilweiser Ausnutzung des genehmigten Kapitals von 200.000.000 Euro das Grundkapital von 649.400.000 Euro um bis zu 64.940.000 Euro auf bis zu 714.340.000 Euro gegen Bareinlage durch Ausgabe von bis zu 649.400 neuen auf den Namen lautenden vinkulierten Stückaktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital der WGZ BANK von jeweils nominal 100,00 Euro bei Gewährung des gesetzlichen Bezugsrechts im Bezugsverhältnis von 10 : 1 zu erhöhen. Die neuen Aktien sind ab dem 1. Januar 2013 gewinnberechtigt.

Infolge der vollständigen Zeichnung der neuen Aktien besteht das gezeichnete Kapital der WGZ BANK zum Stichtag aus dem Grundkapital in Höhe von 714.340.000,00 Euro (31. Dezember 2013: 649.400.000,00 Euro). Das voll eingezahlte Grundkapital ist in 7.143.400 (31. Dezember 2013: 6.494.000) auf den Namen lautende, vinkulierte Stückaktien mit einem rechnerischen Anteil am Grundkapital je Stückaktie von 100,00 Euro eingeteilt. Die Kapitalrücklagen erhöhten sich durch die Kapitalerhöhung um 227.290.000,00 Euro.

Im Rahmen der Hauptversammlung der WGZ BANK am 24. Juni 2014 wurde die bisherige Ermächtigung zur Kapitalerhöhung gegen Einlagen aufgehoben und der Vorstand bis zum 24. Juni 2019 ermächtigt, das Grundkapital der WGZ BANK

mit Zustimmung des Aufsichtsrats einmalig oder in mehreren Schritten um weitere bis zu 200.000.000,00 Euro durch Ausgabe neuer Aktien gegen Einlage zu erhöhen.

Außerdem wurde der Vorstand ermächtigt, bis zum 24. Juni 2015 einmalig eine Wandelanleihe mit auf den Namen lautenden Teilschuldverschreibungen von bis zu 160.726.500 Euro zu begeben. Zur Erfüllung entsprechender Wandlungsrechte und/oder Wandlungspflichten beschloss die Hauptversammlung auf Vorschlag von Vorstand und Aufsichtsrat, das Grundkapital um bis zu 35.717.000,00 Euro durch Ausgabe von bis zu 357.170 neuen auf den Namen lautenden Stückaktien bedingt zu erhöhen. § 6 der Satzung der WGZ BANK wurde entsprechend den Beschlüssen zum genehmigten Kapital und zum bedingten Kapital geändert.

Die Ermächtigung wurde im Dezember 2014 ausgeübt. Die nachrangige Wandelanleihe ist mit einem Kupon von 5,0% und

einer Laufzeit bis 3. Dezember 2021 ausgestattet. Ab dem 6. Jahr besteht ein Wandlungsrecht für den Emittenten. Die Wandelanleihe wird als zusammengesetztes Finanzinstrument bilanziert und daher mit 97,6 Mio. Euro gesondert im Eigenkapital und mit 30,4 Mio. Euro im Nachrangkapital ausgewiesen.

Im Berichtsjahr wurde aus dem ausgewiesenen Bilanzgewinn der WGZ BANK auf die 7.143.400 Stückaktien eine Standarddividende von 5,00 Euro sowie eine Bonusdividende von 1,00 Euro je Aktie, das sind insgesamt 42.860.400,00 Euro, ausgeschüttet. Im Vorjahr wurden 32.470.000,00 Euro ausgeschüttet (5,00 Euro Standarddividende bei 6.494.000 Aktien). Für das Geschäftsjahr 2014 schlagen Vorstand und Aufsichtsrat der Hauptversammlung vor, aus dem ausgewiesenen Bilanzgewinn der WGZ BANK eine Standarddividende von 5,00 Euro sowie eine Bonusdividende von 2,00 Euro auszuschütten. Das sind insgesamt 50.003.800,00 Euro.

Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

(52) Zinsüberschuss

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Zinserträge aus		
Kredit- und Geldmarktgeschäften	1.707,1	1.834,4
festverzinslichen Wertpapieren und Schuldverschreibungen	429,0	484,2
Aufzinsung (Unwinding) bei Kreditgeschäften	2,8	3,5
	2.138,9	2.322,1
Laufende Erträge aus		
Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren	0,0	0,0
Beteiligungen und Geschäftsguthaben bei Genossenschaften	81,0	67,6
Anteilen an verbundenen Unternehmen	1,1	0,0
	82,1	67,6
Zinserträge gesamt	2.221,0	2.389,7
Zinsaufwendungen aus		
Kredit- und Geldmarktgeschäften	639,6	647,8
festverzinslichen Wertpapieren und Schuldverschreibungen	551,5	693,7
Pfandbriefen	515,6	579,9
Zinsaufwendungen gesamt	1.706,7	1.921,4
Gesamt	514,3	468,3

(53) Risikovorsorge im Kreditgeschäft

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Zuführung zu Einzelwertberichtigungen	-23,6	-35,7
Auflösung von Einzelwertberichtigungen	21,4	31,8
Zuführung zu Portfoliowertberichtigungen	-0,7	-5,4
Auflösung von Portfoliowertberichtigungen	1,1	5,8
Zuführung zu Rückstellungen im Kreditgeschäft	-24,4	-4,9
Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft	1,8	1,9
Direktabschreibungen auf Forderungen	-0,2	-3,7
Eingänge auf abgeschriebene Forderungen	1,5	2,1
Gesamt	-23,1	-8,1

(54) Provisionsüberschuss

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Provisionsüberschuss im Wertpapiergeschäft	19,7	17,1
Provisionsüberschuss im Zahlungsverkehr	46,1	42,6
Provisionsüberschuss im Kreditgeschäft	-13,3	-10,5
Sonstiger Provisionsüberschuss	16,3	18,2
Gesamt	68,8	67,4

(55) Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Änderung des beizulegenden Zeitwertes von		
Sicherungsgeschäften im Micro Hedge Accounting	-8,7	2,2
Grundgeschäften im Micro Hedge Accounting	8,6	-5,2
Sicherungsgeschäften im Portfolio-Hedge Accounting	-424,6	219,1
Grundgeschäften im Portfolio-Hedge Accounting	400,1	-252,0
Gesamt	-24,6	-35,9

(56) Handelsergebnis

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Handelsergebnis aus derivativen Finanzinstrumenten	-837,3	364,5
Handelsergebnis aus Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren	113,4	28,8
Handelsergebnis aus Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren	1,1	6,0
Handelsergebnis aus Schuldscheindarlehen	3,7	4,8
Devisenergebnis	-116,6	29,2
Geldmarktgeschäfte in Fremdwährung	3,4	0,0
Ergebnis aus der Bewertung von Finanzinstrumenten, die freiwillig zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden	1.044,2	-281,3
Gesamt	211,9	152,0

Zinsinduziert ist das Handelsergebnis aus derivativen Finanzinstrumenten in 2014 gegenüber dem Vorjahr deutlich zurückgegangen. Dem steht ein zinsbedingter starker Anstieg des Ergebnisses aus freiwillig zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten gegenüber. Von dem Ergebnis aus der Bewertung der freiwillig zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumente entfallen 32,3 Mio. Euro (Vorjahr: 48,2 Mio. Euro) bzw. kumuliert -20,7 Mio. Euro (Vorjahr: -53,0 Mio. Euro) auf die Veränderung des Kreditrisikos von Krediten oder Forderungen und -18,1 Mio. Euro (Vorjahr: -284,5 Mio. Euro) bzw. kumuliert -249,6 Mio. Euro (Vorjahr: -231,5 Mio. Euro) auf die Veränderung des Kreditrisikos der

finanziellen Verbindlichkeiten. Bei Krediten und Forderungen, die freiwillig zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind, besteht ein Kreditrisiko von insgesamt 9.523,4 Mio. Euro (Vorjahr: 9.399,6 Mio. Euro), welches nicht durch Kreditderivate abgeschwächt wird. Die Veränderung des Kreditrisikos der Kredite und Forderungen wurde aus den den einzelnen Ratingklassen zugeordneten Stichtagsbeständen abgeleitet. Die Veränderung des Kreditrisikos der finanziellen Verbindlichkeiten wurde auf Basis der in der Periode eingetretenen bonitätsbedingten Spreadänderungen berechnet. Bei Pfandbriefemissionen wird die Veränderung unmittelbar aus der eigenen Fundingkurve ermittelt.

(57) Finanzanlageergebnis

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Bewertungsergebnis aus Beteiligungen	-19,5	-21,5
Ergebnis aus Abgang von Beteiligungen und Anteilen an verbundenen Unternehmen	1,0	0,2
Bewertungsergebnis aus assoziierten Unternehmen	-66,4	-63,0
Ergebnis aus Abgang von assoziierten Unternehmen	0,0	0,0
Ergebnis aus Bewertung von Investmentimmobilien	0,0	0,0
Ergebnis aus Bewertung von zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	0,0	0,0
Ergebnis aus Abgang zur Veräußerung verfügbare Wertpapiere	0,0	7,4
Ergebnis aus Bewertung zur Veräußerung verfügbare Wertpapiere	-0,9	0,5
Sonstiges Finanzanlageergebnis	-46,8	-10,2
Gesamt	-132,6	-86,6

Das Finanzanlageergebnis enthält Wertberichtigungen auf die Beteiligung an der VB Romania von 19,5 Mio. Euro sowie auf das assoziierte Unternehmen DZ PRIVATBANK in Höhe von 66,4 Mio. Euro. Das sonstige Finanzanlageergebnis enthält Auf-

wendungen aus dem Rückkauf von Passiva von 55,4 Mio. Euro (Vorjahr: 37,1 Mio. Euro). Aus dem Verkauf von aktivischen Schuldscheindarlehen und Wertpapieren ergaben sich Erträge von 8,6 Mio. Euro (Vorjahr: 31,8 Mio. Euro).

(58) Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmen

Im Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmen werden die anteiligen Jahresergebnisse dieser Beteiligungen in Höhe von 16,6 Mio. Euro (Vorjahr: 16,5 Mio. Euro) ausgewiesen.

(59) Verwaltungsaufwendungen

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Personalaufwand	151,3	142,6
davon Löhne und Gehälter	126,1	119,5
davon soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	25,2	23,1
Sachaufwand	134,5	130,5
Abschreibungen	10,3	11,2
davon planmäßige Abschreibungen auf Sachanlagen	5,9	6,1
davon planmäßige Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte	4,4	5,1
Gesamt	296,1	284,3

(60) Sonstiges betriebliches Ergebnis

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Erträge		
Umsatzerlöse der Nicht-Bankentöchter	0,0	23,2
Auflösungen von Rückstellungen	5,0	3,4
Sonstige Erträge	10,2	12,8
	<u>15,2</u>	<u>39,4</u>
Aufwendungen		
Grundstückserwerbe und Erschließungskosten	0,0	18,7
Sonstige Aufwendungen	42,5	3,9
	<u>42,5</u>	<u>22,6</u>
Gesamt	-27,3	16,8

Die sonstigen Aufwendungen betreffen mit 36,2 Mio. Euro einen Zuschuss an die VBI Beteiligungs GmbH im Zusammenhang mit der geplanten Veräußerung der Volksbank Romania S.A.

(61) Steuern

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Laufende Ertragsteuern	62,2	63,0
davon aus Vorjahren	-11,7	-10,4
Latente Ertragsteuern	10,5	15,8
Steuern vom Einkommen und Ertrag	72,7	78,8

Die laufenden Ertragsteuern für das Geschäftsjahr enthalten die Körperschaftsteuer, den Solidaritätszuschlag, die Gewerbesteuer sowie im Ausland angefallene Ertragsteuern. Der Steuersatz in Irland beträgt wie im Vorjahr 12,5%.

Die latenten Ertragsteuern im Geschäftsjahr sind durch die Entstehung bzw. Umkehrung von temporären Differenzen der Wertansätze von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten (48,5 Mio. Euro; Vorjahr: 19,2 Mio. Euro), die Aktivierung latenter Steuern auf steuerliche Verlustvorträge (3,9 Mio. Euro; Vorjahr: 3,9 Mio. Euro), die Änderung von Steuersätzen (0,1 Mio.

Euro; Vorjahr: 0,0 Mio. Euro) sowie die Ansatzkorrektur der aktiven latenten Ertragsteuern (-42 Mio. Euro; Vorjahr: -7,3 Mio. Euro) verursacht. Der für das Berichtsjahr anzuwendende Steuersatz für die latenten Ertragsteuern von 31,35% (Vorjahr: 31,36%) setzt sich aus dem zum Zeitpunkt der Umkehrung der temporären Differenzen geltenden Körperschaftsteuersatz (15%), dem Solidaritätszuschlag von 5,5% der Körperschaftsteuer sowie dem durchschnittlichen Gewerbesteuersatz von 15,52% (Vorjahr: 15,53%) zusammen. Der laufende Steuersatz beträgt 31,35% (Vorjahr: 31,36%).

Latente Ertragsteuern in Höhe von 0,3 Mio. Euro wurden direkt eigenkapitalerhöhend erfasst (Vorjahr: 10,1 Mio. Euro eigenkapitalmindernd). Die Steuereffekte betreffen folgende Komponenten:

	Mio. EUR			Vorjahr ¹⁾ Mio. EUR		
	Betrag vor Steuern	Steueraufwendungen/-erträge	Betrag nach Steuern	Betrag vor Steuern	Steueraufwendungen/-erträge	Betrag nach Steuern
Neubewertung von Nettoschulden aus leistungsorientierten Versorgungsplänen	-42,5	13,3	-29,2	-11,6	3,6	-8,0
Zur Veräußerung verfügbare Finanzinstrumente	51,7	-13,3	38,4	46,1	-13,4	32,7
Anteil der erfolgsneutral erfassten Erträge und Aufwendungen mit assoziierten Unternehmen	3,4	0,3	3,7	1,6	-0,3	1,3
Erfolgsneutral erfasstes Periodenergebnis	12,6	0,3	12,9	36,1	-10,1	26,0

STEUERÜBERLEITUNGSRECHNUNG		Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR	Veränderung in %
Ergebnis vor Ertragsteuern		307,0	306,0	0,3
Steuersatz in %		31,35	31,36	
Erwartete Ertragsteuern		96,2	96,0	0,2
Abweichungsursachen:				
Auswirkung steuerfreier Erträge		-26,6	-3,5	>100,0
Steuereffekte aus Vorjahren		-12,3	-10,4	18,3
Steuersatzänderungen		0,1	0,0	****
Ausschüttungsbedingte Steuereffekte		-0,8	-0,6	33,3
abweichender Steuersatz Ausland		-3,8	-4,4	-13,6
nicht abziehbare Aufwendungen		2,8	3,6	-22,2
Auswirkungen permanenter Differenzen		59,9	2,5	>100,0
Ansatzkorrektur aktiver latenter Ertragsteuern		-42,0	-7,3	>100,0
Sonstige Unterschiede		-0,8	2,9	>100,0
Steuern vom Einkommen und Ertrag		72,7	78,8	-7,7

Ertragsteuerzahlungen erfolgten in Höhe von 8,8 Mio. Euro an deutsche und 0,3 Mio. Euro an irische Steuerbehörden.

Die sonstigen Steuern in Höhe von 0,9 Mio. Euro (Vorjahr: 0,1 Mio. Euro) ergeben sich im Wesentlichen aus der Umsatz-, der Lohn- und der Grundsteuer.

Erläuterungen zur Kapitalflussrechnung

Die Kapitalflussrechnung entspricht den Anforderungen von IAS 7. Sie zeigt die Zusammensetzung und die Veränderungen des Zahlungsmittelbestands des Geschäftsjahres und ist aufgeteilt in die Positionen operative Geschäftstätigkeit, Investitionstätigkeit und Finanzierungstätigkeit.

Als Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit werden Zu- und Abflüsse von Zahlungsmitteln aus Forderungen an Kreditinstitute und Kunden sowie Wertpapieren und anderen Aktiva ausgewiesen, sofern sie nicht der Investitionstätigkeit zuzuordnen sind. Zu- und Abgänge von Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden, aus verbrieften Verbindlichkeiten und anderen Verbindlichkeiten gehören ebenfalls zum Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit. Darüber hinaus werden die Zins- und die erhaltenen Dividendenzahlungen und die Ertragsteuerzahlungen im Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit ausgewiesen.

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit zeigt die Zahlungsvorgänge für das Sach- und Finanzanlagevermögen. Darüber hinaus werden an dieser Stelle auch die zahlungswirksamen Veränderungen des Konsolidierungskreises berücksichtigt.

Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit umfasst die Einzahlungen aus Kapitalerhöhungsmaßnahmen sowie Ein- und Auszahlungen aus den Veränderungen des Nachrangkapitals. Darüber hinaus wird im Cashflow aus Finanzierungstätigkeit der Mittelabfluss aus Dividendenzahlungen gezeigt.

Der ausgewiesene Zahlungsmittelbestand umfasst den Bilanzposten Barreserve und enthält den Kassenbestand sowie die Guthaben bei Zentralnotenbanken.

Segmentberichterstattung

(62) Erläuterungen zur Segmentberichterstattung

Die Segmentberichterstattung entspricht den Anforderungen des IFRS 8. Die Segmentergebnisse entstammen dem internen Management-Informationssystem, welches Basis für die Gesamtbank- und Konzernsteuerung ist.

Die Segmentierung orientiert sich an der strategischen Ausrichtung des WGZ BANK-Konzerns auf die Zielkundengruppen Mitgliedsbanken, Firmenkunden, Kapitalmarktpartner sowie Immobilienkunden, die insbesondere von der WL BANK betreut werden. Zugleich wird die Segmentierung durch die den Kundengruppen jeweils angebotenen Produkte und Dienstleistungen determiniert.

Die Geschäftssegmente der Segmentberichterstattung werden wie folgt abgegrenzt:

- Das Segment Mitgliedsbanken umfasst das gesamte Geschäft mit den Mitgliedsbanken, die Kredite an Kunden der Mitgliedsbanken unter deren Aval sowie das über die Mitgliedsbanken vermittelte Geschäft mit vermögenden Privatkunden.
- Das Segment Firmenkunden umfasst sowohl das direkt akquirierte als auch das über die Mitgliedsbanken vermittelte Geschäft mit mittelständischen Firmenkunden einschließlich des gewerblichen Immobiliengeschäfts.
- Das Segment Kapitalmarktpartner & Handel enthält das Interbankengeschäft sowie das Geschäft mit institutionellen Kunden und kapitalmarktfähigen Firmenkunden einschließlich der Ergebnisse des Eigenhandels.
- Das Segment Immobilien umfasst das Immobilienkreditgeschäft der WL BANK. Im Vorjahr waren außerdem die Immobiliendienstleistungen der WGZ Immobilien + Treuhand GmbH und der WGZ Immobilien + Management GmbH hier berücksichtigt. Beide Gesellschaften wurden zum 31. Dezember 2013 entkonsolidiert.
- Das Segment Treasury umfasst die Ergebnisse aus den Treasury-Aktivitäten der einzelnen Konzernunternehmen. Sie resultieren aus strategischen Positionen, die von der Zentraldisposition eingegangen werden, nicht aber aus dem Kundengeschäft.

- Das Segment Kapitalanlage umfasst die Erträge aus der Anlage des nicht auf die weiteren Segmente zugeordneten freien Kapitals sowie der nicht verzinsten Passiva. Außerdem werden in diesem Segment die Erträge und Refinanzierungskosten aus Beteiligungen ausgewiesen.
- Die Spalte Konsolidierung/Überleitung umfasst einerseits Positionen aus der Überleitung vom internen Berichtswesen zu den Jahresabschlusszahlen der externen Rechnungslegung. Sie resultieren aus unterschiedlichen Bewertungsmethoden in der internen Steuerung verglichen mit den IFRS-Vorschriften, insbesondere hinsichtlich der Portfoliowertberichtigungen und der Pensionsrückstellungen, sowie unterschiedlichen Zuordnungen von Ergebniskomponenten. Andererseits gehen sämtliche Effekte aus Konsolidierungsvorgängen im Konzern in diese Spalte ein.

In der regionalen Segmentierung erfolgt der Ergebnisausweis unterteilt in Deutschland und europäisches Ausland. Die Zuordnung der Ergebnisse zu diesen beiden Segmenten richtet sich nach dem jeweiligen Sitz der Konzernunternehmen.

Bei beiden Segmentierungen bestehen keine wesentlichen segmentübergreifenden Umsätze.

Der Zinsüberschuss, der auch die laufenden Erträge enthält, wird mittels der Marktzinsmethode auf die Segmente aufgeteilt und ist Basis für Entscheidungen des Managements. Um eine Vergleichbarkeit der Segmente mit wirtschaftlich selbstständigen Einheiten zu ermöglichen, wird den Segmenten außerdem der kalkulatorische Zinsertrag zugerechnet, der aus der Anlage des auf sie allokierten Kapitals resultiert; zugrunde gelegt wird hierbei ein risikofreier langfristiger Kapitalmarktzinssatz. Bei den unter den Kundengruppen Mitgliedsbanken und Firmenkunden ausgewiesenen Handelsergebnissen handelt es sich um Kundenhandelsbeiträge aus Wertpapier- und Devisenhandelsgeschäften. Die Risikovorsorge umfasst neben der Nettoneubildung von Einzelwertberichtigungen auf den Forderungsbestand auch Pauschalwertberichtigungen (Portfoliowertberichtigungen).

Der den Segmenten zugewiesene Verwaltungsaufwand enthält neben den direkten Kosten der Geschäftssegmente auch die nach konkreter Inanspruchnahme oder aber mittels geeigneter Schlüssel verteilten Kosten zentraler Stabs- und Betriebsbereiche (Overheadkosten).

Das auf die einzelnen Segmente allokierte Kapital leitet sich aus dem aufsichtsrechtlichen Kernkapital ab. Die Kapitalunterlegung der Risikopositionen der Segmente erfolgt dabei mit insgesamt 5%. Dies entspricht analog zu der internen Kapitalsteuerung der aufsichtsrechtlich mindestens zu unterlegenden Kernkapitalquote von 4% zuzüglich eines internen Zuschlags von 1%. Systemimmanente Abweichungen zum bilanziellen Eigenkapital des Konzerns – Grundkapital im Jahresdurchschnitt zuzüglich Rücklagen zu Beginn des Geschäftsjahres – sind als Überleitungsposten dem Segment Konsolidierung zugeordnet.

Die Rentabilität des allokierten Kapitals setzt das operative Ergebnis ins Verhältnis zum allokierten Kapital. Die für die einzelnen Segmente ausgewiesene Rentabilität ist systembedingt stark durch die an die aufsichtsrechtlichen Vorschriften gekoppelte Ermittlung der Kapitalunterlegung geprägt. So weist insbesondere das Segment Mitgliedsbanken im Vergleich zum Geschäftsvolumen ein geringes allokiertes Kapital auf. Dies beruht ganz wesentlich darauf, dass Forderungen an Mitgliedsbanken nur in den ausländischen Tochtergesellschaften mit Kapital zu unterlegen sind. Darüber hinaus ist dieses Geschäftsfeld stark von nicht eigenkapital-, aber ressourcenbindendem Dienstleistungs- sowie Passivgeschäft geprägt.

Das hohe allokierte Kapital des Segments Kapitalanlage spiegelt die für die Mitgliedsbanken subsidiär gehaltenen Beteiligungen an Kredit- und Finanzinstituten der Genossenschaftlichen FinanzGruppe wider, die aufsichtsrechtlich in voller Höhe mit haftendem Eigenkapital zu unterlegen sind.

Die Aufwand-Ertrag-Relation (Cost-Income-Ratio) setzt den Verwaltungsaufwand ins Verhältnis zur Summe aus Zins- und Provisionsüberschuss, dem Handelsergebnis (inkl. Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen), dem Finanzanlageergebnis und dem sonstigen betrieblichen Ergebnis.

(63) Segmentberichterstattung nach Geschäftsfeldern

Mio. EUR		Mitglieds- banken	Firmen- kunden	Kapital- markt- partner/ Handel	Immo- bilien	Treasury	Kapital- anlage	Konsoli- dierung/ Über- leitung	Konzern
Zinsüberschuss	2014	29,2	123,6	29,3	119,0	148,2	66,5	-1,5	514,3
	2013	32,2	123,6	28,7	120,9	115,8	48,6	-1,5	468,3
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	2014	0,0	-24,0	-5,3	-3,4	0,0	0,0	9,6	-23,1
	2013	0,0	-10,2	0,0	4,5	0,0	0,0	-2,4	-8,1
Provisionsüberschuss	2014	64,2	29,4	13,9	-28,6	-1,9	0,0	-8,2	68,8
	2013	61,5	27,4	13,4	-27,0	-2,5	0,0	-5,4	67,4
Handelsergebnis und Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	2014	2,4	5,1	110,2	-13,9	93,7	0,0	-10,2	187,3
	2013	2,5	10,0	85,6	-17,9	39,2	0,0	-3,3	116,1
Finanzanlageergebnis	2014	0,0	0,0	0,0	0,0	-47,7	-84,9	0,0	-132,6
	2013	0,0	0,0	0,0	0,0	-14,7	-77,0	5,1	-86,6
Ergebnis aus nach der Equity-Me- thode bilanzierten Unternehmen	2014	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	16,6	0,0	16,6
	2013	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	16,7	-0,2	16,5
Verwaltungsaufwendungen	2014	81,2	59,7	73,5	35,6	42,0	0,0	4,1	296,1
	2013	77,2	59,1	74,4	35,6	39,6	0,1	-1,7	284,3
Sonstiges betriebliches Ergebnis	2014	0,0	0,0	0,0	2,0	0,7	-40,8	-10,8	-27,3
	2013	0,0	0,0	0,0	6,4	1,7	0,2	8,5	16,8
Operatives Ergebnis	2014	14,6	74,4	74,6	39,5	151,0	-42,5	-3,7	307,9
	2013	19,0	91,7	53,3	51,3	99,9	-11,6	2,5	306,1
Allokiertes Kapital	2014	0,0	432,9	272,9	173,2	372,5	1.264,1	772,2	3.287,8
	2013	0,0	347,0	165,2	130,0	250,2	1.295,4	902,4	3.090,2
Cost-Income-Ratio in %	2014	84,7	37,7	47,9	45,3	21,8	****		47,2
	2013	80,2	36,7	58,3	43,2	28,4	****		47,5
Eigenkapitalrentabilität in %	2014	****	17,2	27,3	22,8	40,5	-3,4		9,4
	2013	****	26,4	32,2	39,5	39,9	-0,9		9,9

(64) Segmentberichterstattung nach Regionen

Mio. EUR		Deutschland	Europäisches Ausland	Konsolidierung/ Überleitung	Konzern
Zinsüberschuss	2014	494,6	16,5	3,2	514,3
	2013	456,3	15,2	-3,2	468,3
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	2014	-23,1	0,0	0,0	-23,1
	2013	-8,1	0,0	0,0	-8,1
Provisionsüberschuss	2014	68,5	0,0	0,3	68,8
	2013	65,3	0,0	2,1	67,4
Handelsergebnis und Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	2014	188,9	8,7	-10,3	187,3
	2013	108,9	10,4	-3,2	116,1
Finanzanlageergebnis	2014	-46,6	-85,9	-0,1	-132,6
	2013	-94,2	2,4	5,2	-86,6
Ergebnis aus nach der Equity-Me- thode bilanzierten Unternehmen	2014	7,4	9,2	0,0	16,6
	2013	2,9	13,8	-0,2	16,5
Verwaltungsaufwendungen	2014	291,1	5,0	0,0	296,1
	2013	281,1	4,6	-1,4	284,3
Sonstiges betriebliches Ergebnis	2014	-34,4	2,0	5,1	-27,3
	2013	18,2	0,0	-1,4	16,8
Operatives Ergebnis	2014	364,2	-54,5	-1,8	307,9
	2013	268,2	37,2	0,7	306,1
Allokiertes Kapital	2014	3.575,3	335,5	-623,0	3.287,8
	2013	3.311,7	345,0	-566,5	3.090,2
Cost-Income-Ratio in %	2014	43,4	****		47,2
	2013	50,4	11,0		47,5
Eigenkapitalrentabilität in %	2014	10,2	-16,2		9,4
	2013	8,1	10,8		9,9

Sonstige Angaben

(65) Pensionsgeschäfte

Im Rahmen von Wertpapierpensions- und Wertpapierleihegeschäften ist der WGZ BANK-Konzern sowohl als Sicherungsnehmer als auch als Sicherungsgeber aktiv. Die entsprechenden Transaktionen wurden zu marktüblichen Konditionen durchgeführt. Die nachfolgende Übersicht enthält die Pensionsgeschäfte, bei denen der WGZ BANK-Konzern Pensionsgeber

bzw. -nehmer ist, und die dazugehörigen Finanzinstrumente, die nicht ausgebucht bzw. nicht eingebucht werden durften, sowie die damit assoziierten Forderungen bzw. Verbindlichkeiten. Bei nicht ausgebuchten Finanzinstrumenten verbleiben die Kursrisiken und -chancen vollständig im WGZ BANK-Konzern.

PENSIONSGBER	Mio. EUR		Vorjahr Mio. EUR	
	Buchwert der transferierten finanziellen Vermögenswerte	Buchwert der assoziierten finanziellen Verbindlichkeiten	Buchwert der transferierten finanziellen Vermögenswerte	Buchwert der assoziierten finanziellen Verbindlichkeiten
Art der Transaktion				
Pensionsgeschäfte	3.583,2	3.577,1	4.485,4	4.554,5
Wertpapierleihegeschäfte	0,0	0,0	0,0	0,0
Gesamt	3.583,2	3.577,1	4.485,4	4.554,5

PENSIONSNEHMER	Mio. EUR		Vorjahr Mio. EUR	
	Transferierte finanzielle Vermögenswerte	Buchwert der assoziierten Forderungen	Transferierte finanzielle Vermögenswerte	Buchwert der assoziierten Forderungen
Art der Transaktion				
Pensionsgeschäfte	621,5	616,8	898,3	892,2
Wertpapierleihegeschäfte	626,6	0,0	654,0	0,0
Gesamt	1.248,1	616,8	1.552,3	892,2

(66) Saldierung und Nettingvereinbarungen

Grundsätzlich sind finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten brutto, also unsaldiert, darzustellen. Eine Darstellung auf Nettobasis ist jedoch vorzunehmen, wenn zum Bilanzstichtag sowohl ein Rechtsanspruch besteht, die Beträge miteinander zu verrechnen, als auch die Absicht besteht, den Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen. Sofern finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten lediglich

der gleichen rechtlich durchsetzbaren Globalnettingvereinbarung unterliegen, sind diese Voraussetzungen in aller Regel nicht gegeben. Dennoch reduziert eine solche Vereinbarung das Risiko aus der der jeweiligen Vereinbarung unterliegenden Gesamtposition an Finanzinstrumenten. Das Gleiche gilt für Vereinbarungen zur Sicherheitenstellung.

	Wertpapierpensions- geschäfte Mio. EUR	Derivate Mio. EUR	sonstige Finanzinstrumente Mio. EUR
AKTIVA			
Bruttobetrag finanzieller Vermögenswerte vor Saldierung	616,8	5.595,6	0,0
Bruttobetrag finanzieller Verbindlichkeiten, welche in die Saldierung eingehen	0,0	-205,9	0,0
Finanzinstrumente	0,0	0,0	0,0
Barsicherheiten	0,0	-205,9	0,0
Bilanzierter Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte	616,8	5.389,7	0,0
Bruttobeträge, die zu keiner Saldierung mit finanziellen Vermögenswerten führen	-616,8	-3.814,8	0,0
Finanzinstrumente	-616,8	-3.511,6	0,0
Barsicherheiten	0,0	-303,2	0,0
Verbleibender aktiver Nettobetrag	0,0	1.574,9	0,0
PASSIVA			
Bruttobetrag finanzieller Verbindlichkeiten vor Saldierung	3.577,1	8.093,5	0,0
Bruttobetrag finanzieller Vermögenswerte, welche in die Saldierung eingehen	0,0	-472,9	0,0
Finanzinstrumente	0,0	0,0	0,0
Barsicherheiten	0,0	-472,9	0,0
Bilanzierter Nettobetrag der finanziellen Verbindlichkeiten	3.577,1	7.620,6	0,0
Bruttobeträge, die zu keiner Saldierung mit finanziellen Verbindlichkeiten führen	-3.539,1	-7.121,2	0,0
Finanzinstrumente	-3.539,2	-3.511,6	0,0
Barsicherheiten	0,1	-3.609,6	0,0
Verbleibender passiver Nettobetrag	38,0	499,4	0,0

Die Saldierung der Barsicherheiten mit den positiven und negativen Marktwerten aus Derivaten hat zu einer Reduzierung der Forderungen an Kreditinstitute um 267,0 Mio. Euro geführt.

	Wertpapierpensions- geschäfte Vorjahr Mio. EUR	Derivate Vorjahr Mio. EUR	sonstige Finanzinstrumente Vorjahr Mio. EUR
AKTIVA			
Bruttobetrag finanzieller Vermögenswerte vor Saldierung	719,6	3.158,1	0,0
Bruttobetrag finanzieller Verbindlichkeiten, welche in die Saldierung eingehen	0,0	0,0	0,0
Finanzinstrumente	0,0	0,0	0,0
Barsicherheiten	0,0	0,0	0,0
Bilanzierter Nettobetrag der finanziellen Vermögenswerte	719,6	3.158,1	0,0
Bruttobeträge, die zu keiner Saldierung mit finanziellen Vermögenswerten führen	-703,8	-3.142,5	0,0
Finanzinstrumente	-699,1	-2.116,3	0,0
Barsicherheiten	-4,7	-1.026,2	0,0
Verbleibender aktiver Nettobetrag	15,8	15,6	0,0
PASSIVA			
Bruttobetrag finanzieller Verbindlichkeiten vor Saldierung	3.573,6	4.628,9	0,0
Bruttobetrag finanzieller Vermögenswerte, welche in die Saldierung eingehen	0,0	0,0	0,0
Finanzinstrumente	0,0	0,0	0,0
Barsicherheiten	0,0	0,0	0,0
Bilanzierter Nettobetrag der finanziellen Verbindlichkeiten	3.573,6	4.628,9	0,0
Bruttobeträge, die zu keiner Saldierung mit finanziellen Verbindlichkeiten führen	-3.534,9	-4.399,0	0,0
Finanzinstrumente	-3.505,4	-2.116,3	0,0
Barsicherheiten	-29,5	-2.282,7	0,0
Verbleibender passiver Nettobetrag	38,7	229,9	0,0

(67) Sicherheiten

Die folgende Übersicht zeigt die gestellten Sicherheiten – einschließlich solcher, die durch den Empfänger verkauft oder verpfändet werden können – nach Bilanzposition sowie deren Buchwerte. Die zu marktüblichen Konditionen gewährten Sicherheiten stehen im Zusammenhang mit Wertpapierleihen und betreffen außerdem für Verbindlichkeiten aus zweckgebundenen Mitteln abgetretene Forderungen,

zur Sicherstellung aufgenommener Darlehen aus dem Hypothekendarlehenbankgeschäft an den Darlehensgeber ausgehändigte Hypotheken-Namenspfandbriefe, öffentliche Namenspfandbriefe bzw. abgetretene Darlehensforderungen. Sicherheiten werden außerdem für Offenmarktgeschäfte, für Termingeschäfte an Börsen und für Collateral-Vereinbarungen im Rahmen von OTC-Handelsgeschäften hinterlegt.

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Forderungen an Kreditinstitute	15.520,5	14.559,0
Forderungen an Kunden	1.087,6	1.144,9
Handelsaktiva	316,0	484,4
Beteiligungs- und Wertpapierbestand	8.235,7	5.954,6
Sonstiges	10,0	10,0
Gesamt	25.169,8	22.152,9

(68) Eventualschulden und andere Verpflichtungen

Die WGZ BANK ist Mitglied der beim Bundesverband der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken e. V. bestehenden Sicherungseinrichtung mit einem Garantiefonds und einem Garantieverbund. Im Rahmen des Garantieverbundes hat die WGZ BANK eine Garantieverpflichtung in Höhe des Zehnfachen des Grunderhebungsbeitrags zum Garantiefonds (33,0 Mio. Euro) übernommen. Weitere nicht aus der Bilanz ersichtliche Haftungsverhältnisse sind für die Beurteilung der Finanzlage von untergeordneter Bedeutung und betreffen

Saldenausgleichsvereinbarungen, Haftungsverpflichtungen aus Gesellschaftsverträgen sowie Haftsummenverpflichtungen aus Geschäftsanteilen bei Genossenschaften. Angaben bezüglich der geschätzten finanziellen Auswirkungen und der Wahrscheinlichkeit der Inanspruchnahme sowie möglicher Erstattungen können aus Praktikabilitätsgründen nicht gemacht werden. Bei den Kreditzusagen handelt es sich um Vereinbarungen im banküblichen Kundengeschäft.

	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Eventualschulden		
aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen	910,0	889,1
sonstige Eventualschulden	116,0	12,9
Gesamt	1.026,0	902,0
andere Verpflichtungen		
unwiderrufliche Kreditzusagen an Kreditinstitute	1.368,5	1.824,8
unwiderrufliche Kreditzusagen an Kunden	3.746,2	3.745,6
Gesamt	5.114,7	5.570,4

(69) Kontrahenten- und Produktstruktur derivativer Finanzinstrumente

POSITIVE MARKTWERTE	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
OECD Zentralregierungen und Börsen	220,3	131,1
OECD Kreditinstitute	4.957,5	2.958,6
OECD Finanzdienstleistungsinstitute	61,2	43,7
Sonstige Unternehmen, Privatpersonen	355,4	235,8
Nicht-OECD Zentralregierungen	0,0	0,0
Nicht-OECD Kreditinstitute	1,2	0,2
Nicht-OECD Finanzdienstleistungsinstitute	0,0	0,0
Gesamt	5.595,6	3.369,4

Die positiven Marktwerte geben das maximale Ausfallrisiko am Bilanzstichtag wieder. Sie ergeben sich aus der Summe aller positiven Kontraktmarktwerte ohne Verrechnung etwaiger negativer Kontraktmarktwerte, ohne Anrechnung von Sicherheiten und ohne Anwendung von Bonitätsgewichtungssätzen. Die in der folgenden Tabelle aufgeführten Geschäfte werden im Wesentlichen zur Absicherung von Zins-, Wechselkurs- oder anderen Marktpreisschwankungen im Rahmen von Handelsaktivitäten abgeschlossen. Ferner entfällt ein Teil der Geschäfte auf die Absicherung von Zins- und Wechselkursschwankungen aus dem allgemeinen Bankgeschäft.

Die Produktstruktur und die Nominalvolumen (inkl. Kommissionsgeschäft) stellen sich zum 31. Dezember 2014 wie folgt dar:

	Nominalbetrag nach Restlaufzeit				Marktwerte	
	bis 1 Jahr TEUR	1–5 Jahre TEUR	über 5 Jahre TEUR	gesamt TEUR	negative TEUR	positive TEUR
Zinsbezogene Geschäfte	20.139.680	45.063.860	54.626.802	119.830.342	7.038.019	4.448.879
davon entfallen auf:						
OTC-Produkte	11.687.266	42.412.644	54.626.802	108.726.712	7.037.488	4.448.448
FRAs	0	0	0	0	0	0
Zinsswaps (gleiche Währung)	11.107.922	40.670.037	52.764.176	104.542.135	6.842.824	4.381.094
Zinsoptionen – Käufe	165.267	368.500	790.000	1.323.767		35.079
Zinsoptionen – Verkäufe	407.077	1.238.379	921.043	2.566.499	168.255	
sonstige Zinskontrakte	7.000	135.728	151.583	294.311	26.409	32.275
börsengehandelte Produkte	8.452.414	2.651.216	0	11.103.630	531	431
Zins-Futures	3.265.414	2.478.248	0	5.743.662	0	0
Zinsoptionen	5.187.000	172.968	0	5.359.968	531	431
Währungsbezogene Geschäfte	74.933.475	1.045.890	3.727	75.983.092	947.681	1.019.901
davon entfallen auf:						
OTC-Produkte	74.828.003	1.045.890	3.727	75.877.620	947.681	1.019.901
Devisentermingeschäfte	74.422.574	1.004.124	3.727	75.430.425	940.940	1.014.627
Devisenoptionen – Käufe	177.203	20.755	0	197.958		5.274
Devisenoptionen – Verkäufe	228.226	21.011	0	249.237	6.741	
sonstige Devisenkontrakte	0	0	0	0	0	0
börsengehandelte Produkte	105.472	0	0	105.472	0	0
Devisen-Futures	105.472	0	0	105.472	0	0
Devisenoptionen	0	0	0	0	0	0
Aktien-/Indexbezogene Geschäfte	5.321.062	409.317	224.084	5.954.463	49.150	39.842
davon entfallen auf:						
OTC-Produkte	223.422	327.493	224.084	774.999	24.065	16.851
Aktien-/Index-Swaps	0	270.900	215.250	486.150	15.062	2.734
Aktien-/Index-Optionen – Käufe	76.116	8.568	4.417	89.101		14.117
Aktien-/Index-Optionen – Verkäufe	147.306	48.025	4.417	199.748	9.003	
sonstige Aktien-/Index-Kontrakte	0	0	0	0	0	0
börsengehandelte Produkte	5.097.640	81.824	0	5.179.464	25.085	22.991
Aktien-/Index-Futures	3.488.378	110	0	3.488.488	0	0
Aktien-/Index-Optionen	1.609.262	81.714	0	1.690.976	25.085	22.991
Sonstige Geschäfte	1.102.914	3.550.640	1.077.325	5.730.879	58.625	87.004
davon entfallen auf:						
OTC-Produkte	1.085.938	3.550.640	1.077.325	5.713.903	58.625	87.004
Cross-Currency Swaps	116.479	345.403	907.325	1.369.207	38.743	27.640
Credit Default Swaps	969.459	3.205.237	170.000	4.344.696	19.882	59.364
börsengehandelte Produkte	16.976	0	0	16.976	0	0
Edelmetall-Futures	16.976	0	0	16.976	0	0
Summe aller Geschäfte	101.497.131	50.069.707	55.931.938	207.498.776	8.093.475	5.595.626
davon entfallen auf:						
OTC-Produkte	87.824.629	47.336.667	55.931.938	191.093.234	8.067.859	5.572.204
börsengehandelte Produkte	13.672.502	2.733.040	0	16.405.542	25.616	23.422

(70) Eigenkapitalmanagement

Das Eigenkapitalmanagement des WGZ BANK-Konzerns verfolgt das Ziel, eine adäquate Kapitalausstattung im Hinblick auf die durch den Vorstand festgelegte Konzernstrategie zu gewährleisten, den aufsichtsrechtlichen Eigenmittelanforderungen zu entsprechen und die Risikotragfähigkeit sicherzustellen. Die Risikotragfähigkeit findet ihren quantitativen Ausdruck in der Risikodeckungsmasse des WGZ BANK-Konzerns. Zur Darstellung der Risikotragfähigkeit wird ergänzend auf den Risikobericht im Lagebericht verwiesen.

Die aufsichtsrechtlichen Eigenmittel des WGZ BANK-Konzerns werden nach den Vorschriften des Teil 2 der CRR ermittelt. Die Zusammensetzung der Eigenmittel des WGZ BANK-Konzerns nach Gewinnverwendung ergibt sich aus folgender Übersicht:

	gemäß CRR 31.12.2014 Mio. EUR	gemäß SolvV Vorjahr Mio. EUR
Grundkapital	714	657
Rücklagen	3.058	1.575
Fonds für allgemeine Bankrisiken nach § 340 g HGB		842
Kernkapital vor Abzügen	3.772	3.074
Abzüge vom Kernkapital	-564	-818
Kernkapital nach Abzügen	3.208	2.256
Nachrangige Verbindlichkeiten	655	587
Genussrechtskapital	0	0
Übrige Bestandteile	30	527
Ergänzungskapital vor Abzügen	685	1.114
Abzüge vom Ergänzungskapital	-427	-818
Ergänzungskapital nach Abzügen	258	296
Eigenmittel gemäß Solvabilitätsverordnung/CRR	3.466	2.552

Artikel 92 CRR i. V. m. Artikel 11 Abs. 1 CRR und § 10a KWG verpflichtet Institute bzw. Institutsgruppen, eine angemessene Eigenmittelausstattung zu gewährleisten. Nach CRR ist eine angemessene Eigenmittelausstattung gegeben, wenn die Eigenmittelanforderungen für Adress- und Marktrisikopositionen, die operationellen Risiken, das CVA-Risiko sowie für das Ab-

wicklungsrisiko die anrechenbaren Eigenmittel täglich nicht überschreiten. Die Solvabilitätsanforderungen gemäß CRR wurden im Berichtsjahr sowohl bei der Bank als auch auf Ebene der Institutsgruppe eingehalten. Darüber hinaus wurde auch die Angemessenheit der Eigenmittel für das Finanzkonglomerat WGZ BANK-Gruppe im Jahr 2014 eingehalten.

Zum Bilanzstichtag ergaben sich unter Berücksichtigung der Gewinnverwendung in den Eigenmitteln für die Institutsgruppe jeweils folgende Werte:

EIGENMITTELANFORDERUNG FÜR	Mio. EUR	Vorjahr Mio. EUR
Adressrisiken	1.572	1.175
Marktrisiken	130	121
operationelles Risiko	109	82
Anpassung der Kreditbewertung (CVA-Risiko)	31	
Gesamte Eigenmittelanforderung	1.842	1.378
Gesamtkennziffer (%)	15,1	14,8

Die Eigenmittelausstattung der WGZ BANK unter Berücksichtigung der Gewinnverwendung ist durch Kernkapital von 2.743 Mio. Euro (Vorjahr: 2.987 Mio. Euro), anrechenbare

Eigenmittel von 3.438 Mio. Euro (Vorjahr: 2.508 Mio. Euro) und eine Gesamtkennziffer von 18,8 % (Vorjahr: 16,6 %) gekennzeichnet.

(71) Konzernabschlussprüfer

Konzernabschlussprüfer ist PricewaterhouseCoopers Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Düsseldorf, Moskauer Straße 19.

ANGABEN NACH § 314 ABS. 1 NR. 9 HGB	TEUR
Im Geschäftsjahr für den Abschlussprüfer erfasste Aufwendungen für:	
die Abschlussprüfungsleistungen	1.238
andere Bestätigungsleistungen	465
Steuerberatungsleistungen	143
sonstige Leistungen	1.223
Gesamt	3.069

(72) Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands**Aufsichtsrat**

Werner Böhnke, <i>Vorsitzender</i> (ab 24.06.2014)	Bankdirektor i. R.
Dieter Philipp, <i>Vorsitzender</i> (bis 24.06.2014)	Ehrenpräsident des Zentralverbands des Deutschen Handwerks; Präsident der Handwerkskammer Aachen
Franz Lipsmeier, <i>stellv. Vorsitzender</i>	hauptamtliches Vorstandsmitglied der Volksbank Delbrück-Hövelhof eG
Johannes Berens (bis 24.06.2014)	Bankdirektor i. R.
Peter Bersch	hauptamtliches Vorstandsmitglied der Volksbank Bitburg eG
Martin Eul	hauptamtliches Vorstandsmitglied der Dortmunder Volksbank eG
Uwe Goldstein (ab 24.06.2014)	hauptamtliches Vorstandsmitglied der Raiffeisenbank Frechen-Hürth eG
Ludger Hünteler	Bankangestellter der WGZ BANK
Manfred Jorris	Bankangestellter der WGZ BANK
Ina Maßmann	Bankangestellte der WGZ BANK
Herbert Pfennig (ab 24.06.2014)	hauptamtliches Vorstandsmitglied der Deutschen Apotheker- und Ärztebank eG

Vorstand

Hans-Bernd Wolberg, <i>Vorsitzender</i>	hauptamtliches Vorstandsmitglied
Uwe Berghaus	hauptamtliches Vorstandsmitglied
Dr. Christian Brauckmann	hauptamtliches Vorstandsmitglied
Karl-Heinz Moll	hauptamtliches Vorstandsmitglied
Michael Speth	hauptamtliches Vorstandsmitglied

(73) Gesamtbezüge der Organmitglieder des Mutterunternehmens

An kurzfristig fälligen Vergütungen erhielten der Aufsichtsrat 113 Tsd. Euro (Vorjahr: 127 Tsd. Euro) und der Beirat 213 Tsd. Euro (Vorjahr: 227 Tsd. Euro). Die Arbeitnehmervertreter im Aufsichtsrat erhalten daneben eine Vergütung für ihre originäre Tätigkeit im Unternehmen in branchenüblicher Größenordnung. Für die Wahrnehmung ihrer Aufgaben im Mutterunternehmen und den Tochterunternehmen erhielten die Mitglieder des Vorstands im Geschäftsjahr kurzfristige Bezüge i. H. v. 2.671 Tsd. Euro (Vorjahr: 2.854 Tsd. Euro) und langfristige Bezüge von 1.378 Tsd. Euro (Vorjahr: 945 Tsd. Euro).

Die Zuführungen zu Pensionsrückstellungen für aktive Vorstandsmitglieder aus laufendem Dienstzeitaufwand sowie Effekten aus Gehaltsanpassungen betragen 1.170 Tsd. Euro (Vorjahr: 2.763 Tsd. Euro). Daraus ermitteln sich Vergütungen für den Vorstand in Höhe von insgesamt 5.219 Tsd. Euro (Vorjahr: 6.562 Tsd. Euro). An frühere Vorstandsmitglieder oder deren Hinterbliebene wurden 2.652 Tsd. Euro (Vorjahr: 2.283 Tsd. Euro) gezahlt. Die für diesen Personenkreis bestehende Pensionsrückstellung beträgt 50.105 Tsd. Euro (Vorjahr: 43.711 Tsd. Euro).

(74) Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Nach IAS 24 ist über Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen zu berichten.

Der WGZ BANK-Konzern hält aufgrund seiner engen Einbindung in die Genossenschaftliche FinanzGruppe Volksbanken Raiffeisenbanken verschiedenste Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen. Zu den nahestehenden Unternehmen des WGZ BANK-Konzerns zählen nach IAS 24 insbesondere Gemeinschaftsunternehmen, direkt und indirekt assoziierte Unternehmen sowie Unternehmen, welche von nahestehenden Personen beherrscht werden. Zum Kreis der nahestehenden Personen zählen im WGZ BANK-Konzern die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats, die Bereichsleiter der WGZ BANK, die Geschäftsführer der WGZ Verwaltungs GmbH sowie deren Familienangehörige.

Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen wurden im Rahmen der normalen Geschäftstätigkeit und – auch hinsichtlich der Besicherung – grundsätzlich zu mit Geschäften mit außenstehenden Dritten vergleichbaren Konditionen getätigt. In folgender Tabelle sind die aus Geschäften mit nahestehenden Unternehmen und Personen zum 31. Dezember 2014 resultierenden Salden in den jeweiligen Bilanzposten aufgeführt. Forderungen an dem WGZ BANK-Konzern nahestehende Kreditinstitute aus dem Fördermittelkreditgeschäft sind nicht berücksichtigt, da diesen entsprechende Verbindlichkeiten gegenüber nicht nahestehenden Förderinstituten gegenüberstehen und es sich wirtschaftlich um durchlaufende Posten handelt. Erträge und Aufwendungen aus Geschäften gegenüber nahestehenden Unternehmen und Personen sind unwesentlich.

	Forderungen an Kreditinstitute Mio. EUR	Forderungen an Kunden Mio. EUR	Risiko- vorsorge auf Forderungen Mio. EUR	Handels- aktiva Mio. EUR	Verbindlich- keiten gegen- über Kredit- instituten Mio. EUR	Verbindlich- keiten gegenüber Kunden Mio. EUR	Handels- passiva Mio. EUR
Mutterunternehmen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,2	0,0
Tochterunternehmen	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	6,6	0,0
Gemeinschaftsunternehmen	0,0	4,5	0,0	0,0	0,0	1,0	0,0
assoziierte Unternehmen	1,2	78,7	0,0	26,0	37,1	9,1	19,7
Personen in Schlüsselpositionen	0,0	1,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
sonstige nahestehende Unternehmen und Personen	86,7	0,0	0,0	10,0	131,4	17,9	3,0
Gesamt	87,9	84,7	0,0	36,1	168,5	34,8	22,7

(75) Forderungen an Organmitglieder

	TEUR	Vorjahr TEUR
Aufsichtsrat	344	334
Beirat	1.812	1.274
Vorstand	0	19

Die Forderungen resultieren aus marktüblich verzinsten Krediten.

(76) Durchschnittliche Zahl der Arbeitnehmer

	weiblich	männlich	Gesamt
WGZ BANK	492	750	1.242
Tochterunternehmen	<u>173</u>	<u>178</u>	<u>351</u>
	665	928	1.593

(77) Mandate in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsgremien von großen Kapitalgesellschaften**Vorstand der WGZ BANK**

Hans-Bernd Wolberg (Vorsitzender)	
Bausparkasse Schwäbisch Hall, Schwäbisch Hall	Mitglied des Aufsichtsrats
DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main	Mitglied des Aufsichtsrats
Uwe Berghaus	
VR-LEASING AG, Eschborn	stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats
Karl-Heinz Moll	
DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Zürich, Schweiz	Vizepräsident des Verwaltungsrats
DZ PRIVATBANK S.A., Strassen, Luxemburg	stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats
Union Asset Management Holding AG, Frankfurt am Main	stellv. Vorsitzender des Aufsichtsrats
R + V Versicherung AG, Wiesbaden	Mitglied des Aufsichtsrats
Michael Speth	
BAG Bankaktiengesellschaft, Hamm	Mitglied des Aufsichtsrats

(78) Aufstellung des Anteilbesitzes

NAME UND SITZ		Kapitalanteil	Eigenkapital	Ergebnis
		in %	des letzten verfügbaren Geschäftsjahres Mio. EUR	Mio. EUR
Bausparkasse Schwäbisch Hall AG, Schwäbisch Hall	*5)	15,00	1.812,3	*1)
DZ Holding GmbH & Co. KG, Neu-Isenburg	*2), *3)	36,44	1.307,5	22,2
DZ PRIVATBANK S.A., Strassen/Luxembourg	*3), *5)	19,04	673,7	45,0
GAF Active Life 1 Renditebeteiligungs-GmbH & Co. KG, Nidderau	*3)	32,10	58,1	-10,9
GAF Active Life 2 Renditebeteiligungs-GmbH & Co. KG, Nidderau	*3)	31,61	69,5	0,6
Heinsberger Volksbank AG, Heinsberg	*3)	25,00	12,3	0,4
R+V Versicherung AG, Wiesbaden	*5)	15,80	1.911,7	*1)
Union Asset Management Holding AG, Frankfurt am Main	*5)	17,72	569,3	252,7
Union Investment Real Estate AG, Hamburg	*5)	5,50	72,2	43,2
Volksbank Romania S.A., Bukarest	*5)	8,14	282,1	-102,2
VR-LEASING AG, Eschborn	*5)	16,54	211,1	*1)
VR Equitypartner GmbH, Frankfurt am Main	*3)	22,00	70,5	11,3
VR Corporate Finance GmbH, Düsseldorf	*4)	50,00	2,3	-0,7

*1) Ergebnisabführungsvertrag mit der DZ BANK AG.

*2) Die Gesellschaft hält für die WGZ BANK Anteile von 6,64 % an der DZ BANK AG.

*3) At equity bewertetes assoziiertes Unternehmen.

*4) At equity bewertetes Gemeinschaftsunternehmen.

*5) Beteiligungen an großen Kapitalgesellschaften und börsennotierten Gesellschaften, die 5 % der Stimmrechte überschreiten.

Angaben zum weiteren Anteilsbesitz werden nicht gemacht, da sie für die Vermittlung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von untergeordneter Bedeutung sind.

(79) Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 15. Januar 2015 hat die Schweizerische Nationalbank angekündigt, den Mindestkurs von 1,2 Schweizer Franken pro Euro aufzuheben. Dieser Mindestkurs wurde durch die Schweizerische Notenbank als Reaktion auf die Finanzmarktkrise und die hieraus folgende Aufwertung des Schweizer Franken eingeführt. Vor dem Hintergrund der unterschiedlichen geldpolitischen Ausrichtungen der bedeutenden Währungsräume hat die Schweizerische Nationalbank jedoch beschlossen, die Aufrechterhaltung des Euro-Franken-Mindestkurses nicht

weiter zu verfolgen. Die Ankündigung der Aufhebung des Mindestkurses hat am 15. Januar 2015 zu einer signifikanten Aufwertung des Schweizer Franken geführt. In Bezug auf die in Schweizer Franken notierten Fremdwährungspositionen der WGZ BANK verursachte die Aufwertung des Schweizer Franken am 15. Januar 2015 einen geringen negativen Ergebniseffekt.

Weitere Ereignisse von besonderer Bedeutung nach Beendigung des Geschäftsjahres haben sich nicht ereignet.

Düsseldorf, den 27. März 2015

WGZ BANK AG

Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank



Hans-Bernd Wolberg
– Vorsitzender –



Uwe Berghaus



Dr. Christian Brauckmann



Karl-Heinz Moll



Michael Speth

Zusatzangaben gemäß § 26a KWG zum 31. Dezember 2014

Die nachfolgenden Angaben sind auf konsolidierter Basis erstellt.

a) Firmenbezeichnung, Art der Tätigkeiten und geografische Lage der Niederlassungen

Die WGZ BANK AG Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank, Düsseldorf, ist mit Niederlassungen am Hauptsitz Düsseldorf sowie in Koblenz und Münster vertreten. Die im Konsolidierungskreis enthaltene Tochter WL BANK AG Westfälische Landschaft Bodenkreditbank, Münster, hat neben ihrem Hauptsitz in Münster noch Niederlassungen in Berlin, Düsseldorf, Hamburg und München, während die WGZ BANK Ireland plc ausschließlich von ihrem Sitz in Dublin, Irland, tätig ist.

Hinsichtlich der Art der Tätigkeiten verweisen wir auf den Lagebericht der WGZ BANK und des WGZ BANK-Konzerns 2014, Kapitel II. Geschäftsaktivitäten.

b) Umsatz

Der Umsatz wird aus der Summe folgender Komponenten der Gewinn- und Verlustrechnung nach IFRS definiert: Zinsüberschuss vor Risikovorsorge, Provisionsüberschuss, Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen, Handelsergebnis, Finanzergebnis, Ergebnis aus nach der Equity-Methode bilanzierten Unternehmen und sonstiges betriebliches Ergebnis.

Der Umsatz in Deutschland beträgt 598,4 Mio. Euro, derjenige in Irland 27,6 Mio. Euro im Geschäftsjahr 2014.

c) Anzahl der Lohn- und Gehaltsempfänger in Vollzeitäquivalenten

Im WGZ BANK-Konzern beträgt unter Berücksichtigung des Konsolidierungskreises die Anzahl der Lohn- und Gehaltsempfänger in Vollzeitäquivalenten in Deutschland 1.496 und in Irland 24.

d) Gewinn

Der Gewinn vor Steuern beträgt für Deutschland 285,1 Mio. Euro und für Irland 22,9 Mio. Euro. Unter Berücksichtigung der Steuern von 71,3 Mio. in Deutschland und 2,3 Mio. in Irland ergibt sich ein Nettogewinn von 213,7 Mio. Euro bzw. 20,6 Mio. Euro. Die Steuern betreffen sowohl laufende als auch latente Steuern.

e) Kapitalrendite, berechnet als Quotient aus Nettogewinn und Bilanzsumme

Im WGZ BANK-Konzern ergibt sich aus einem Nettogewinn 2014 in Höhe von 234,3 Mio. Euro und der Bilanzsumme von 94,9 Mrd. Euro eine Kapitalrendite von 0,2%.

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der WGZ BANK AG Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank, Düsseldorf, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung und Gesamtergebnisrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang – sowie den Konzernlagebericht der WGZ BANK AG Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank, Düsseldorf, der mit dem Lagebericht der Gesellschaft zusammengefasst ist, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2014 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und zusammengefasstem Lagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften sowie den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegt in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den zusammengefassten Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den zusammengefassten Lagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungs-

bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und im zusammengefassten Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des zusammengefassten Lageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften sowie den ergänzenden Bestimmungen der Satzung und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der zusammengefasste Lagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Düsseldorf, den 30. März 2015

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Mark Maternus
Wirtschaftsprüfer

ppa. Marc Lilienthal
Wirtschaftsprüfer

Versicherung der gesetzlichen Vertreter

„Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im mit dem Lagebericht der WGZ BANK AG Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank zusammenge-

fassten Konzernlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.“

Düsseldorf, den 27. März 2015

WGZ BANK AG

Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank



Hans-Bernd Wolberg
– Vorsitzender –



Uwe Berghaus



Dr. Christian Brauckmann



Karl-Heinz Moll



Michael Speth

Ressortverteilung



Hans-Bernd Wolberg
Vorsitzender des Vorstands

Vorstandsstab

Personal

Revision

Mitgliedsbanken

Compliance



Uwe Berghaus
Mitglied des Vorstands

Firmenkunden

Investitionsförderung

Recht



Dr. Christian Brauckmann
Mitglied des Vorstands

Financial Markets Operations

Organisation und Betrieb

Zahlungsverkehr



Karl-Heinz Moll
Mitglied des Vorstands

Kapitalmarktpartner & Handel

Treasury



Michael Speth
Mitglied des Vorstands

Finanzen

Marktfolge Kredit

Controlling und Planung

Adressen

WGZ BANK
 info@wgzbank.de
 www.wgzbank.de
 Fax: 0211/778-1277
 S.W.I.F.T. GENO DE DD
 Reuters Dealing: WGZD

Niederlassungen

40227 Düsseldorf
 Ludwig-Erhard-Allee 20
 Tel. 0211/778-00

48151 Münster
 Sentmaringer Weg 1
 Tel. 0251/706-00

56068 Koblenz
 Roonstraße 7
 Tel. 0261/3903-5

Töchter

WL BANK
 48151 Münster
 Sentmaringer Weg 1
 Tel. 0251/4905-0
 info@wlbank.de

**WGZ Immobilien +
 Treuhand-Gruppe**
 48151 Münster
 Sentmaringer Weg 1
 Tel. 0251/706-4830
 info@wgz-it.de

WGZ BANK Ireland plc
 International House
 3 Harbourmaster Place
 IFSC, Dublin 1
 Tel. 00353/1-6738-100
 info@wgzbank.ie

Strategische Partner

VR Corporate Finance GmbH
 40211 Düsseldorf
 Bleichstraße 14
 Tel. 0211/9598-7050
 info@vr-cf.de

VR Equitypartner GmbH
 48151 Münster
 Sentmaringer Weg 1
 Tel. 0251/706-4723
 mail@vrep.de

Impressum

Layout: M.L.&S. Werbeagentur GmbH, Düsseldorf
 Fotos: Studio Schemmann / Frank Schemmann
 (Titel/S. 2/14/15/24/29/33/38/39/43/47/48/50/51/53)
 Getty Images / Bojan Fatur (S. 4/5)
 Getty Images / Michael Rümmler (S. 6/7)
 Getty Images / Straublund Photography (S. 10/11)
 Getty Images / Ron ter Burg (S. 19/54)
 Getty Images / Daniel Bosma (S. 20/21)
 ABO Wind AG / Gabriele Röhre (S. 22/23/25)
 Capital Stage AG / Christian Ratzel (S. 26/27)
 Capital Stage AG / Fechner & Tom GmbH (S. 28)
 Enercon GmbH (S. 30/31)
 Green City Energy AG / Oliver Bodmer (S. 34/35)
 Green City Energy AG / Achim Schroer (S. 36)
 Green City Energy AG (S. 36/37)
 RAG / RWE Innogy (S. 40/41)
 RAG Montan Immobilien GmbH / Volker Wiciok (S. 42)
 Getty Images / Tom Chance (S. 44/45)
 Getty Images / Pai-Shih Lee (S. 78/79)
 Getty Images / Coco Gubbels / EyeEm (S. 262/263)
 Lithografie: Publication Partners Medienkompetenz GmbH, Willich
 Produktion: Das Druckhaus Beineke Dickmanns GmbH, Korschenbroich



ClimatePartner
**klimateutral
gedruckt**

