

# DIE *Nachbarschafts* BANK für ihre Teilhaber

AUSZUG AUS DEM JAHRESABSCHLUSS 2018  
MIT LAGEBERICHT



	EUR	EUR	EUR	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr <sup>1)</sup> TEUR	Vorjahr <sup>2)</sup> TEUR
<b>1. Barreserve</b>						
a) Kassenbestand			11 613 182,77		10 177	9 351
b) Guthaben bei Zentralnotenbanken			22 346 264,33		21 286	20 767
darunter: bei der Deutschen Bundesbank	22 346 264,33				( 21 286)	( 20 767)
c) Guthaben bei Postgiroämtern			-	33 959 447,10	-	-
<b>2. Schuldtitel öffentlicher Stellen und Wechsel, die zur Refinanzierung bei Zentralnotenbanken zugelassen sind</b>						
a) Schatzwechsel und unverzinsliche Schatzanweisungen sowie ähnliche Schuldtitel öffentlicher Stellen			-		-	-
darunter: bei der Deutschen Bundesbank refinanzierbar	-				( - )	( - )
b) Wechsel			-	-	-	-
<b>3. Forderungen an Kreditinstitute</b>						
a) täglich fällig			39 798 140,09		39 262	23 146
b) andere Forderungen			2 481 438,34	42 279 578,43	2 386	1 859
<b>4. Forderungen an Kunden</b>				1 431 805 035,43	1 371 877	1 306 722
darunter:						
durch Grundpfandrechte gesichert	745 975 236,98				( 768 005)	( 732 995)
Kommunalkredite	14 680 471,13				( 12 968)	( 12 945)
<b>5. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere</b>						
a) Geldmarktpapiere						
aa) von öffentlichen Emittenten			-		-	-
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	-				( - )	( - )
ab) von anderen Emittenten			-		-	-
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	-				( - )	( - )
b) Anleihen und Schuldverschreibungen						
ba) von öffentlichen Emittenten		84 881 203,58			46 900	44 735
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	52 311 653,58				( 46 900)	( 44 735)
bb) von anderen Emittenten		178 889 057,01	263 770 260,59		205 055	188 072
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	167 095 259,92				( 168 463)	( 157 680)
c) eigene Schuldverschreibungen			-	263 770 260,59	-	-
Nennbetrag	-				( - )	( - )
<b>6. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere</b>				61 136 153,44	54 020	50 237
<b>6a. Handelsbestand</b>				-	-	-
<b>7. Beteiligungen und Geschäftsguthaben bei Genossenschaften</b>						
a) Beteiligungen				17 284 250,32	17 608	16 301
darunter: an Kreditinstituten	626 290,43				( 627)	( 441)
an Finanzdienstleistungsinstituten	-				( - )	( - )
b) Geschäftsguthaben bei Genossenschaften				9 215 350,00	9 215	8 512
darunter: bei Kreditgenossenschaften	9 202 510,00				( 9 203)	( 8 503)
bei Finanzdienstleistungsinstituten	-				( - )	( - )
<b>8. Anteile an verbundenen Unternehmen</b>						
darunter: an Kreditinstituten	-				( - )	( - )
an Finanzdienstleistungsinstituten	-				( - )	( - )
<b>9. Treuhandvermögen</b>				27 689,48	34	34
darunter: Treuhandkredite	27 689,48				( 34)	( 34)
<b>10. Ausgleichsforderungen gegen die öffentliche Hand einschließlich Schuldverschreibungen aus deren Umtausch</b>				-	-	-
<b>11. Immaterielle Anlagewerte</b>						
a) Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte			-		-	-
b) Entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten			43 328,82		30	29
c) Geschäfts- oder Firmenwert			-		-	-
d) Geleistete Anzahlungen			-	43 328,82	-	-
<b>12. Sachanlagen</b>				24 008 287,87	22 243	21 354
<b>13. Sonstige Vermögensgegenstände</b>				21 277 493,05	25 501	24 277
<b>14. Rechnungsabgrenzungsposten</b>				250 389,99	406	406
<b>15. Aktive latente Steuern</b>				-	-	-
<b>16. Aktiver Unterschiedsbetrag aus Vermögensverrechnung</b>				440 974,03	488	488
<b>17. ....</b>				-	-	-
<b>Summe der Aktiva</b>				1 905 498 238,55	1 826 488	1 716 290

1) Zusammengefasste Vorjahreswerte der übernehmenden Bank und der durch Verschmelzung übernommenen Bank

2) Vorjahreszahlen der übernehmenden Bank.

**Passivseite**

	EUR	EUR	EUR	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr <sup>1)</sup> TEUR	Vorjahr <sup>2)</sup> TEUR
<b>1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>						
a) täglich fällig			226 399,40		247	243
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist			<u>238 527 979,85</u>	238 754 379,25	<u>213 908</u>	<u>208 380</u>
<b>2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</b>						
a) Spareinlagen						
aa) mit vereinbarter Kündigungsfrist von drei Monaten		492 546 710,41			478 121	455 355
ab) mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten		<u>1 502 990,63</u>	494 049 701,04		<u>2 747</u>	<u>2 449</u>
b) andere Verbindlichkeiten						
ba) täglich fällig		<u>919 537 881,63</u>			<u>850 490</u>	<u>790 641</u>
bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist		<u>74 797 657,63</u>	994 335 539,26	1 488 385 240,30	<u>109 869</u>	<u>99 848</u>
<b>3. Verbriefte Verbindlichkeiten</b>						
a) begebene Schuldverschreibungen			-		-	-
b) andere verbrieftete Verbindlichkeiten			-	-	-	-
darunter: Geldmarktpapiere	-				(-)	(-)
eigene Akzepte und Solawechsel im Umlauf	-				(-)	(-)
<b>3a. Handelsbestand</b>				-	-	-
<b>4. Treuhandverbindlichkeiten</b>				27 689,48	34	34
darunter: Treuhandkredite	27 689,48				(34)	(34)
<b>5. Sonstige Verbindlichkeiten</b>				995 461,86	1 434	1 318
<b>6. Rechnungsabgrenzungsposten</b>				191 616,88	194	194
<b>6a. Passive latente Steuern</b>				-	-	-
<b>7. Rückstellungen</b>						
a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen		770 847,00			795	690
b) Steuerrückstellungen		<u>3 183 451,42</u>			<u>734</u>	<u>711</u>
c) andere Rückstellungen		<u>5 736 239,36</u>	9 690 537,78		<u>6 735</u>	<u>5 492</u>
<b>8. ....</b>				-	-	-
<b>9. Nachrangige Verbindlichkeiten</b>				-	-	-
<b>10. Genussrechtskapital</b>				-	-	-
darunter: vor Ablauf von zwei Jahren fällig	-				(-)	(-)
<b>11. Fonds für allgemeine Bankrisiken</b>				76 000 000,00	72 200	67 400
darunter: Sonderposten n. § 340e Abs. 4 HGB	-				(-)	(-)
<b>12. Eigenkapital</b>						
a) Gezeichnetes Kapital		15 389 350,00			15 722	15 498
b) Kapitalrücklage		-			-	-
c) Ergebnisrücklagen						
ca) gesetzliche Rücklage		<u>32 893 183,84</u>			<u>31 563</u>	<u>28 900</u>
cb) andere Ergebnisrücklagen		<u>40 553 872,97</u>			<u>39 171</u>	<u>36 710</u>
cc) -		-	73 447 056,81		-	-
d) Bilanzgewinn		<u>2 616 906,19</u>	91 453 313,00		<u>2 524</u>	<u>2 427</u>
<b>Summe der Passiva</b>				<u>1 905 498 238,55</u>	<u>1 826 488</u>	<u>1 716 290</u>
<b>1. Eventualverbindlichkeiten</b>						
a) Eventualverbindlichkeiten aus weitergegebenen abgerechneten Wechseln			-		-	-
b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen		54 853 355,29			43 183	42 676
c) Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten		-	54 853 355,29		-	-
<b>2. Andere Verpflichtungen</b>						
a) Rücknahmeverpflichtungen aus unechten Pensionsgeschäften			-		-	-
b) Platzierungs- und Übernahmeverpflichtungen			-		-	-
c) Unwiderrufliche Kreditzusagen		113 689 553,44	113 689 553,44		121 789	119 858
darunter: Lieferverpflichtungen aus zinsbezogenen Termingeschäften	-				(-)	(-)

1) Zusammengefasste Vorjahreswerte der übernehmenden Bank und der durch Verschmelzung übernommenen Bank

2) Vorjahreszahlen der übernehmenden Bank.

## 2. Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 01.01. bis 31.12.2018

	EUR	EUR	EUR	Geschäftsjahr EUR	Vorjahr <sup>1)</sup> TEUR	Vorjahr <sup>2)</sup> TEUR
<b>1. Zinserträge aus</b>						
a) Kredit- und Geldmarktgeschäften		<u>36 837 770,49</u>			<u>37 635</u>	<u>35 883</u>
b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen		<u>3 606 477,48</u>	<u>40 444 247,97</u>		<u>3 666</u>	<u>3 182</u>
darunter: in a) und b) angefallene negative Zinsen	<u>66 494,40</u>				( <u>51</u> )	( <u>51</u> )
<b>2. Zinsaufwendungen</b>			<u>-5 338 597,85</u>	<u>35 105 650,12</u>	<u>-6 031</u>	<u>-5 845</u>
darunter: erhaltene negative Zinsen	<u>269 301,92</u>				( <u>15</u> )	( <u>15</u> )
<b>3. Laufende Erträge aus</b>						
a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren			<u>1 381 850,52</u>		<u>1 221</u>	<u>995</u>
b) Beteiligungen und Geschäftsguthaben bei Genossenschaften			<u>838 098,73</u>		<u>810</u>	<u>775</u>
c) Anteilen an verbundenen Unternehmen			-	<u>2 219 949,25</u>	-	-
<b>4. Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen</b>				-	-	-
<b>5. Provisionserträge</b>			<u>13 859 543,20</u>		<u>13 005</u>	<u>12 519</u>
<b>6. Provisionsaufwendungen</b>			<u>-1 562 135,16</u>	<u>12 297 408,04</u>	<u>-1 676</u>	<u>-1 605</u>
<b>7. Nettoertrag des Handelsbestands</b>				-	-	-
<b>8. Sonstige betriebliche Erträge</b>				<u>1 580 735,43</u>	<u>1 269</u>	<u>1 152</u>
9. ....				-	-	-
<b>10. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen</b>						
a) Personalaufwand						
aa) Löhne und Gehälter		<u>-16 223 651,23</u>			<u>-17 301</u>	<u>-15 435</u>
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung		<u>-3 503 025,53</u>	<u>-19 726 676,76</u>		<u>-3 696</u>	<u>-3 496</u>
darunter: für Altersversorgung	<u>-660 758,66</u>				( <u>-797</u> )	( <u>-770</u> )
b) andere Verwaltungsaufwendungen			<u>-9 587 084,67</u>	<u>-29 313 761,43</u>	<u>-9 550</u>	<u>-8 710</u>
<b>11. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen</b>				<u>-1 793 772,67</u>	<u>-1 444</u>	<u>-1 353</u>
<b>12. Sonstige betriebliche Aufwendungen</b>				<u>-414 929,76</u>	<u>-503</u>	<u>-389</u>
darunter: aus der Aufzinsung von Rückstellungen		<u>-142 784,51</u>			( <u>-181</u> )	( <u>-163</u> )
<b>13. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft</b>			<u>-4 794 834,98</u>		-	-
<b>14. Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft</b>				<u>-4 794 834,98</u>	<u>7 655</u>	<u>7 233</u>
<b>15. Abschreibungen u. Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere</b>			<u>-888 507,24</u>		<u>-1 018</u>	<u>-1 086</u>
<b>16. Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren</b>				<u>-888 507,24</u>	-	-
<b>17. Aufwendungen aus Verlustübernahme</b>				-	-	-
18. ....				-	-	-
<b>19. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit</b>				<u>13 997 936,76</u>	<u>24 042</u>	<u>23 820</u>
<b>20. Außerordentliche Erträge</b>				-	-	-
<b>21. Außerordentliche Aufwendungen</b>				-	-	-
<b>22. Außerordentliches Ergebnis</b>				-	( <u>-</u> )	( <u>-</u> )
<b>23. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag</b>			<u>-6 769 257,90</u>		<u>-4 714</u>	<u>-4 617</u>
<b>24. Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 12 ausgewiesen</b>			<u>-151 772,67</u>	<u>-6 921 030,57</u>	<u>-58</u>	<u>-56</u>
<b>24a. Zuführung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken</b>				<u>-3 800 000,00</u>	<u>-16 100</u>	<u>-16 100</u>
<b>25. Jahresüberschuss</b>				<u>3 276 906,19</u>	<u>3 170</u>	<u>3 047</u>
<b>26. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr</b>				-	-	-
				<u>3 276 906,19</u>	<u>3 170</u>	<u>3 047</u>
<b>27. Entnahmen aus Ergebnisrücklagen</b>						
a) aus der gesetzlichen Rücklage				-	-	-
b) aus anderen Ergebnisrücklagen				-	-	-
				<u>3 276 906,19</u>	<u>3 170</u>	<u>3 047</u>
<b>28. Einstellungen in Ergebnisrücklagen</b>						
a) in die gesetzliche Rücklage			<u>-330 000,00</u>		<u>-323</u>	<u>-310</u>
b) in andere Ergebnisrücklagen			<u>-330 000,00</u>	<u>-660 000,00</u>	<u>-323</u>	<u>-310</u>
<b>29. Bilanzgewinn</b>				<u>2 616 906,19</u>	<u>2 524</u>	<u>2 427</u>

1) Zusammengefasste Vorjahreswerte der übernehmenden Bank und der durch Verschmelzung übernommenen Bank

2) Vorjahreszahlen der übernehmenden Bank.

# Lagebericht für das Geschäftsjahr 2018

der VR-Bank Neu-Ulm eG

---

## I. Grundlagen der Bank

Die VR-Bank Neu-Ulm eG ist eine eingetragene Genossenschaft. Wir sind dabei die größte Genossenschaftsbank im Landkreis Neu-Ulm sowie die zweitgrößte im Regierungsbezirk Schwaben. Wir verstehen uns als regional tätiges Kreditinstitut. Unser Geschäftsgebiet umfasst den Raum Neu-Ulm, Weißenhorn, Pfaffenhofen, Senden, Vöhringen, Nersingen, Thalfingen, Finningen und Holzheim. Hier sind wir mit 16 Bankstellen vertreten.

Veränderungen ergaben sich durch die Fusion der VR-Bank Neu-Ulm eG (übernehmende Bank) mit der Raiffeisenbank Holzheim eG (übergebende Bank).

Organe sind der Aufsichtsrat und der Vorstand. Der Aufsichtsrat umfasst 17 Mitglieder, der Vorstand drei Mitglieder.

Unsere Genossenschaft ist der amtlich anerkannten BVR Institutssicherung GmbH und der zusätzlichen freiwilligen Sicherungseinrichtung des Bundesverbandes der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken e. V. angeschlossen.

Neben den üblichen Bankdienstleistungen bieten wir zahlreiche Produkte und Dienstleistungen im Wertpapier- und Fondsgeschäft sowie im Versicherungs- und Immobilienbereich an.

## II. Wirtschaftsbericht

### II.1 Entwicklung der Gesamtwirtschaft und der Kreditgenossenschaften

Der Aufschwung der Weltwirtschaft setzte sich 2018 trotz schwelender Handelskonflikte und politischer Unsicherheit fort. Als konjunkturelles Zugpferd erwiesen sich die USA. Dort sorgte die Reform der Unternehmenssteuern für merkliche Konjunkturimpulse. Dagegen schwächte sich die Wirtschaftsentwicklung in anderen Industrieländern wie Japan und dem Vereinigten Königreich - hier vor dem Hintergrund des bevorstehenden Brexit - ab. Die Wirtschaft in China blieb indes auf Expansionskurs. Alles in allem legte die globale Wirtschaftsleistung nach Berechnungen des Internationalen Währungsfonds um 3,7 Prozent und damit im Vorjahresvergleich mit unverändertem Tempo zu.

Im Euroraum veränderte sich die konjunkturelle Dynamik im Jahr 2018. Die Handelsstreitigkeiten zwischen den USA und Europa bremsten das Exportwachstum. Unter dem Strich legte das reale Bruttoinlandsprodukt in der Währungsunion 2018 um 1,8 Prozent zu, nach 2,4 Prozent im Vorjahr.

Die Wirtschaft in Deutschland setzte ihren seit neun Jahren andauernden Aufschwung fort. Nach einem schwungvollem Jahresauftakt kam die Expansion jedoch in der zweiten Jahreshälfte zum Erliegen. Im dritten Quartal verzeichnete das Bruttoinlandsprodukt den ersten Rückgang seit Anfang 2015. Das Exportwachstum schwächte sich deutlich ab, so dass der Außenbeitrag - als Differenz von Exporten und Importen - rechnerisch die Konjunktur bremste. Als Konjunkturstütze erwies sich die Binnennachfrage. Der anhaltende Beschäftigungsanstieg und Lohnzuwächse sorgten für einen steigenden privaten Konsum.

Auf dem Arbeitsmarkt setzte sich die positive Entwicklung fort.

Für weiter steigende Steuereinnahmen sorgte die insgesamt gute konjunkturelle Lage. Trotz höherer Ausgaben erzielte der Staat damit einen Finanzierungsüberschuss von 1,7 Prozent gemessen am Bruttoinlandsprodukt.

Im Verbund mit der gestiegenen Wirtschaftsleistung sorgte dies für einen Rückgang der gesamtstaatlichen Verschuldungsquote auf rund 60 Prozent des Bruttoinlandsprodukts.

Auch wenn die wirtschaftliche Entwicklung leicht an Schwung verlor, konnten die 875 Volksbanken und Raiffeisenbanken, PSD Banken, Sparda-Banken sowie die sonstigen Genossenschaftsbanken im zurückliegenden Geschäftsjahr weiter kräftig zulegen. Die positive Geschäftsentwicklung — in den letzten Jahren mit einem deutlich marktüberdurchschnittlichen Wachstum — zeigt einmal mehr, dass es den Kreditgenossenschaften gelungen ist, das Vertrauen der Kunden in ihr Geschäftsmodell weiter zu stärken und diese mit ihren Leistun-

gen zu überzeugen. Die besonders starke Kundenorientierung und eine konservative Geschäftspolitik ließen die Kundenvolumina im Kredit- und Einlagengeschäft per Ende 2018 erneut deutlich wachsen. So stiegen die bilanziellen Kundeneinlagen der Kreditgenossenschaften um 34 Milliarden Euro auf 697 Milliarden Euro (+5,2 Prozent). Auch die Kundenforderungen legten um 32 Milliarden Euro auf 590 Milliarden Euro (+5,7 Prozent) zu. Die addierte Bilanzsumme aller Genossenschaftsbanken stieg um 44 auf 935 Milliarden Euro (+4,9 Prozent).

## II.2 Geschäftsverlauf der VR-Bank Neu-Ulm eG

Aus Vergleichbarkeitsgründen wurden in diesem Lagebericht die Vorjahreswerte der übernehmenden und der übertragenden Genossenschaft zusammengefasst. Die Geschäftsentwicklung verlief im Geschäftsjahr 2018 erfolgreich und übertraf die in der Vorperiode berichteten Prognosen. Die geplanten Ziele wurden übertroffen. Im Einzelnen zeigt sich folgendes Bild:

	Berichtsjahr TEUR	Vorjahr TEUR	+/-	Veränderung TEUR	%
Bilanzsumme	<u>1.905.498</u>	<u>1.826.488</u>	+	79.010	4,3
Außerbilanzielle Geschäfte	<u>168.543</u>	<u>164.972</u>	+	3.571	2,2

Die Bank hat im Berichtszeitraum mit 4,3% ein unter dem Vorjahr liegendes Wachstum (Vj. 7,2%) zu verzeichnen.

Die außerbilanziellen Geschäfte setzen sich aus Eventualverbindlichkeiten in Höhe von 54.853 TEUR (Bürgschaften) und aus anderen Verpflichtungen in Höhe von 113.690 TEUR (unwiderrufliche Zusagen) zusammen. Nennenswerte Veränderungen gegenüber dem Vorjahr ergaben sich nicht.

<b>Aktivgeschäft</b>	Berichtsjahr TEUR	Vorjahr TEUR	+/-	Veränderung TEUR	%
Kundenforderungen	<u>1.431.805</u>	<u>1.371.876</u>	+	59.929	4,4
Wertpapiere	<u>324.906</u>	<u>305.975</u>	+	18.931	6,2
Forderungen an Kreditinstitute	<u>42.280</u>	<u>41.648</u>	+	632	1,5

In der Struktur der Aktivseite sind im Berichtsjahr keine wesentlichen Veränderungen zu verzeichnen. Der Anteil der Kundenforderungen an der Bilanzsumme blieb nahezu unverändert. Gleiches gilt für die Wertpapiere.

Die Entwicklung des Kreditgeschäftes verlief mit einem Zuwachs von 4,4 % sehr zufriedenstellend. Das geplante Wachstum (ca. 3 %) wurde merklich übertroffen.

<b>Passivgeschäft</b>	Berichtsjahr TEUR	Vorjahr TEUR	+/-	Veränderung TEUR	%
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	<u>238.754</u>	<u>214.155</u>	+	24.599	11,5
Spareinlagen von Kunden	<u>494.050</u>	<u>480.868</u>	+	13.182	2,7
andere Einlagen von Kunden	<u>994.336</u>	<u>960.359</u>	+	33.977	3,5

In der Struktur der Passivseite sind im Berichtsjahr keine wesentlichen Veränderungen zu verzeichnen. Der starke Anstieg bei den Bankenrefinanzierungen erfolgte vorwiegend zur Reduzierung der Zinsänderungsrisiken.

Die Kundengelder erhöhten sich im Berichtsjahr um 3,3 %. Der Planwert mit ca. 2 % wurde damit deutlich überschritten. Im Geschäftsjahr 2018 setzte sich der Trend fort, dass Kunden ihre Gelder bevorzugt kurzfristig anlegen. Entsprechend waren die befristeten Einlagen rückläufig.

Die Ausweitung der Bankenrefinanzierungen resultiert aus dem gestiegenen Bedarf von längerfristigen Zinsfestschreibungen im Kreditgeschäft unserer Kunden.

Bei den Kundengeldern haben wir unsere Geschäftspolitik unverändert nach den Bedürfnissen unserer Kunden ausgerichtet. Vor dem Hintergrund anhaltender Unsicherheit an den Geld- und Kapitalmärkten konzentrierte sich auch in diesem Jahr wieder der Anlageschwerpunkt auf den Bereich des traditionellen Einlagengeschäfts mit den klassischen Bankprodukten. Darüber hinaus versorgen wir unsere Kunden im Rahmen der ganzheitlichen Beratung auch mit Produkten im außerbilanziellen Bereich.

<b>Dienstleistungsgeschäft</b>	Berichtsjahr TEUR	Vorjahr TEUR	+/-	Veränderung TEUR	%
Erträge aus Wertpapierdienstleistungs- und Depotgeschäften	2.850	2.734	+	116	4,2
andere Vermittlungserträge	4.628	3.876	+	752	19,4
Erträge aus Zahlungsverkehr	5.687	5.613	+	74	1,3

Die bedarfsgerechte, umfassende Beratung unserer Mitglieder und Kunden spiegelt sich in der Entwicklung des Provisionsbereiches wider. Hier konnten in allen Bereichen Zuwächse verzeichnet werden. Die Entwicklung des Dienstleistungsgeschäftes übertraf die Planzahlen leicht.

### **Investitionen**

Im Mittelpunkt der Investitionen im Berichtsjahr stand der Neubau und Bezug des Verwaltungsgebäudes in Weißenhorn, die Sanierung einer Geschäftsstelle in Neu-Ulm sowie die laufende technische Modernisierung der Gesamtbank.

### **Personal- und Sozialbereich**

Über die personelle Besetzung geben folgende Zahlen Aufschluss:

Beschäftigte im Bankgeschäft	340
davon Teilzeitbeschäftigte	95
davon Auszubildende	20

Der Personalstand hat sich im Geschäftsjahr durch die Fusion mit der Raiffeisenbank Holzheim eG erhöht.

Die Altersstruktur unserer Mitarbeiter entspricht den betrieblichen Erfordernissen.

Die betrieblichen Sozialleistungen der Bank bewegen sich im üblichen Rahmen.

Es bestehen Regelungen zur betrieblichen Altersversorgung.

Die Mitarbeiter werden nach den tariflichen Vereinbarungen entlohnt.

Die Aus- und Fortbildung erfolgt auf der Grundlage einer schriftlich fixierten Personalentwicklungsplanung. Um den erhöhten Anforderungen gerecht zu werden, wird von den externen Fortbildungsmöglichkeiten rege Gebrauch gemacht. Darüber hinaus führen wir regelmäßig interne Schulungsmaßnahmen durch.

### **Weitere nichtfinanzielle Leistungsindikatoren**

#### **Gesellschaftliche Reputation**

Im Berichtsjahr haben wir zahlreiche sportliche, kulturelle und soziale Einrichtungen durch Spenden unterstützt. Im schulischen Bereich engagieren wir uns, indem wir stets Praktikumsplätze für die Fachoberschule Neu-Ulm zur Verfügung stellen und jährlich künftigen Schulabgängern durch eine Schnupperlehre Einblicke in den Bankbereich geben, um die Berufswahl zu erleichtern.

#### **Entwicklung des Kundenstammes**

Unsere Kunden stammen nahezu ausschließlich aus dem Einzugsgebiet unserer Bank.

#### **Belange des Umweltschutzes**

Die Umweltschutzbedingungen wurden eingehalten.

### **Sonstige wichtige Vorgänge im Geschäftsjahr**

Die Fusion der Altbanken VR-Bank Neu-Ulm eG und Raiffeisenbank Holzheim eG wurde ordnungsgemäß vollzogen. Nach der Fusion firmiert die Bank weiterhin unter VR-Bank Neu-Ulm eG.

## II.3. Darstellung der Lage der VR-Bank Neu-Ulm eG

### II.3.1 Ertragslage

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

<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	Berichtsjahr TEUR	Vorjahr TEUR	+/-	Veränderung TEUR	%
Zinsüberschuss <sup>1)</sup>	35.106	35.272	-	166	0,5
Provisionsüberschuss <sup>2)</sup>	12.297	11.328	+	969	8,6
Verwaltungsaufwendungen					
a) Personalaufwendungen	19.727	20.997	-	1.270	6,0
b) andere Verwaltungsaufwendungen	9.587	9.550	+	37	0,4
Bewertungsergebnis <sup>4)</sup>	-5.683	6.637	-	12.320	185,6
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	13.998	24.042	-	10.044	41,8
Steueraufwand	6.921	4.773	+	2.148	45,0
Jahresüberschuss	3.277	3.170	+	107	3,4

1) GuV - Posten 1 abzüglich GuV - Posten 2.

2) GuV - Posten 5 abzüglich GuV - Posten 6.

4) GuV - Posten 13 - 16

Im Berichtsjahr war ein Rückgang des Zinsüberschusses um 166 TEUR auf 35.106 TEUR zu verzeichnen. Die Veränderung begründet sich hauptsächlich durch das Niedrigzinsniveau. Der Anstieg des Provisionsüberschusses um 969 TEUR auf 12.297 TEUR ist insbesondere auf den deutlichen Zuwachs bei den Vermittlungserträgen zurückzuführen.

Der deutliche Rückgang der Personalkosten ist größtenteils auf den Wegfall eines fusionsbedingten Sondereffektes im Vorjahr zurückzuführen.

Die Aufwands-/Ertragsrelation (Cost-Income-Ratio - CIR) konnte von 62,9 % auf 61,6 % verbessert werden.

Das deutlich rückläufige Bewertungsergebnis ist zum größten Teil auf Veränderungen bei den Vorsorgereserven gem. § 340 f HGB zurückzuführen. Im Vorjahr wurden Vorsorgereserven gem. § 340f HGB in Höhe von 7 Mio. EUR aufgelöst und in voller Höhe in den Fonds für allgemeine Bankrisiken gem. § 340g HGB umgewidmet.

Insbesondere durch das deutlich negative Bewertungsergebnis hat sich das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit im Vorjahresvergleich spürbar reduziert.

Vom Jahresüberschuss wurden 660 TEUR den Rücklagen zugeführt. Der Vorstand schlägt vor, vom Bilanzgewinn in Höhe von 2.617 TEUR, 2.157 TEUR den Rücklagen zuzuweisen.

Die Entwicklung der Ertragslage hat unsere Erwartungen leicht übertroffen.

### II.3.2 Finanz- und Liquiditätslage

Aufgrund der Mittelzuflüsse bei den Kundeneinlagen ist eine hohe Liquidität gegeben.

Unsere Refinanzierungsstruktur ist weitgehend unabhängig von den Interbanken- und Kapitalmärkten und überwiegend durch Geschäftsbeziehungen mit den Privat- und Firmenkunden geprägt.

Die vorhandenen liquiden Mittel reichten im Geschäftsjahr 2018 aus, um die aufsichtsrechtlichen Anforderungen (Mindestreservebestimmungen und Bestimmungen der CRR) zu erfüllen und bieten ausreichend Freiraum für die Ausweitung des Bankgeschäfts im Rahmen der strategischen Planung.

Weitere Ausführungen finden sich unter IV.2.3 Liquiditätsrisiken.

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



Die Umwidmung der Wertpapiere ins Anlagevermögen schränkt die Finanz- und Liquiditätslage unserer Bank nicht ein.

Die Zahlungsfähigkeit war im Berichtsjahr stets gegeben. Mit einer Beeinträchtigung der Liquiditätslage ist auch in den folgenden Jahren nicht zu rechnen.

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

### II.3.3 Vermögenslage

#### Eigenkapital

Das bilanzielle Eigenkapital stellt sich gegenüber dem Vorjahr wie folgt dar:

Eigenkapital	Berichtsjahr	Vorjahr	+/-	Veränderung	
	TEUR	TEUR		TEUR	%
Gezeichnetes Kapital	15.389	15.722	-	333	2,1
Rücklagen	73.447	70.734	+	2.713	3,8

Die Bank verfügt über eine gute Eigenkapitalausstattung. Sie entspricht den Anforderungen und erlaubt darüber hinaus ein stetiges Geschäftswachstum in den nächsten Jahren. Durch Gewinnthesaurierung konnte das Eigenkapital trotz eines geringfügigen Rückgangs bei den Geschäftsguthaben weiter gestärkt werden. Daneben besteht ein Fonds für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB in Höhe von 76.000 TEUR (Vorjahr 67.400 TEUR).

Der Anteil der bilanziellen Eigenmittel an der Bilanzsumme von 8,74 % (Vj. 8,78%) blieb gegenüber dem Vorjahr nahezu unverändert.

Die harte Kernkapitalquote beläuft sich auf 13,21 % und liegt damit über der vorgeschriebenen Norm. Die Gesamtkapitalquote beläuft sich auf 16,49 %. Beide Werte konnten damit weiter verbessert werden. Die aufsichtsrechtlich geforderte Eigenkapitalunterlegung der Risikoaktiva wurde eingehalten.

Die Kapitalrendite gemäß § 26a Abs. 1 Satz 4 KWG (Quotient aus Nettogewinn (Anmerkung: Nettogewinn = Jahresüberschuss nach Steuern) und Bilanzsumme) beläuft sich auf 0,17 %.

#### Wesentliche Aktiv- und Passivstrukturen

##### Kundenforderungen

Der Anteil der Kundenforderungen (Aktiva 4) an der Bilanzsumme beträgt 75,14 % (Vj. 75,11 %) und hat sich damit gegenüber dem Vorjahr nahezu nicht verändert.

Konzentrationen in den einzelnen Branchen sind nicht vorhanden. Die Größenklassengliederung ist ausgewogen.

Akute Risiken im Kreditgeschäft sind in voller Höhe durch Einzelwertberichtigungen abgesichert. Latente Risiken sind im angestrebten Umfang durch Vorsorgereserven abgedeckt. Die aufsichtsrechtlichen Kreditgrenzen sowie die festgelegten Kreditbeschränkungen nach § 49 GenG wurden im Berichtszeitraum stets eingehalten.

##### Wertpapiere

Die Wertpapieranlagen unserer Bank setzen sich wie folgt zusammen:

Wertpapiere	Berichtsjahr	Vorjahr	+/-	Veränderung	
	TEUR	TEUR		TEUR	%
Anlagevermögen	69.448	58.979	+	10.469	17,8
Liquiditätsreserve	255.459	246.996	+	8.463	3,4

Die eigenen Wertpapieranlagen haben insgesamt einen Anteil von 17,05 % an der Bilanzsumme. Hiervon entfällt ein Anteil von 13,85 %-Punkten auf Schuldverschreibungen und festverzinsliche Wertpapiere bzw. von 3,20 %-Punkten auf Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere.

In den festverzinslichen Anlagen sind EUR-Anleihen ausländischer Emittenten in Höhe von 191.690 TEUR enthalten. Sämtliche Wertpapiere sind nach dem strengen Niederstwertprinzip bewertet.

Im Anlagevermögen sind Wertpapiere in Höhe von 10.067 TEUR enthalten, die im Jahr 2018 zu über pari erworben wurden. Der über pari-Betrag wurde im Geschäftsjahr in voller Höhe abgeschrieben.

Darüber hinaus ergaben sich Kursreserven zum Bilanzstichtag.

Strukturierte Finanzinstrumente wurden als einheitlicher Vermögensgegenstand nach den allgemeinen Grundsätzen bilanziert und bewertet, soweit aus dem eingebetteten Derivat im Vergleich zum Basisinstrument keine wesentlich erhöhten oder zusätzlichen Risiken bzw. Chancen resultieren und diese an einer Börse gehandelt werden.

Kurswertrisiken werden im Rahmen einer risikoorientierten Anlagepolitik nur in begrenztem Umfang zugelassen. Sie werden permanent im Rahmen der bankinternen Grundsätze überwacht.

### **Derivategeschäfte**

Zur Steuerung des allgemeinen Zinsänderungsrisikos (Aktiv-Passiv-Steuerung) wurden Zinsderivate in einem Umfang von 85.000 TEUR eingesetzt. Diese Derivate werden in die verlustfreie Bewertung des Zinsbuches einbezogen.

## **II.4 Zusammenfassende Beurteilung des Geschäftsverlaufs und der Lage**

Die Geschäftsentwicklung der VR-Bank Neu-Ulm eG verlief insgesamt günstig, dabei wurden die Prognosen bzw. Erwartungen übertroffen.

Unsere Bank verfügt über eine gute Finanz- und Vermögenslage. Die Anforderungen an das Eigenkapital und die Liquidität wurden jederzeit eingehalten.

Die Ertragslage ist gut.

## **III. Risiken der künftigen Entwicklung (Risikobericht)**

### **III.1 Risikomanagementsystem**

#### **Ziele und Strategien**

Das Risikomanagement ist für uns eine zentrale Aufgabe und an dem Grundsatz ausgerichtet, die mit der Geschäftstätigkeit verbundenen Risiken frühzeitig zu erkennen, vollständig zu erfassen und in angemessener Weise auch über den Bilanzstichtag hinaus darzustellen.

Die ordnungsgemäße Organisation sowie die wesentlichen Elemente des Risikomanagements obliegen dem Vorstand. Die Identifikation, Quantifizierung, Limitierung und Überwachung der Risiken sowie die Ableitung von Handlungsvorschlägen für den Vorstand, erfolgt durch das Risikocontrolling als unabhängige Risikoüberwachungseinheit.

Die Ausgestaltung des Risikomanagements ist bestimmt durch unsere Geschäfts- und Risikostrategie, die regelmäßig überprüft wird. In unserer Unternehmenskonzeption haben wir uns als regional tätige Kreditgenossenschaft auf die Bedarfssituation unserer Mitglieder und Kunden ausgerichtet und daraus eine langfristige Unternehmensplanung entwickelt, die eine dauerhafte Begleitung unserer Mitglieder und Kunden in allen Fragen der Finanzierung und Vermögensanlage sicherstellt. Die bewusste Übernahme, aktive Steuerung und gezielte Transformation von Risiken gehören zu den Kernfunktionen der Bank. Dabei gehen wir nur Risiken ein, die im Rahmen unserer Risikotragfähigkeit liegen.

#### **Verfahren zur Identifikation, Bewertung, Steuerung und Überwachung von Risiken**

Die Bank verfügt über ein angemessenes System zur Risikoidentifikation, -bewertung, -steuerung und -überwachung, welches in die Gesamtbankplanung und Gesamtbanksteuerung integriert und im Risikohandbuch dokumentiert ist. Die angewandten Methoden und Verfahren zur Risikomessung und -steuerung sowie die ihnen zu-

grunde liegenden Parameter und Annahmen werden kontinuierlich weiterentwickelt und regelmäßig den Anforderungen der Bank und den aktuellen Marktgegebenheiten angepasst.

## **Bewertung**

Im Rahmen der Risikobeurteilung erfolgt die Einstufung der Risikoarten in die aufsichtsrechtlichen Kategorien 'wesentliches Risiko' bzw. 'unwesentliches Risiko'. Diese Einstufung ist vor dem Hintergrund der möglichen Belastung der Ertrags- bzw. Vermögenslage durch eventuell eintretende Schadensfälle zu beurteilen und dient vor allem der Identifizierung von Risikokonzentrationen.

## **Steuerung und Überwachung**

Die Ergebnisse der Risikoidentifizierung und -bewertung werden im Risikohandbuch dokumentiert.

Die identifizierten Risiken werden, abhängig von der Bedeutung für die Bank, in geeigneter Weise laufend überwacht und gesteuert. Unsere Risikosteuerung zielt nicht auf die vollständige Risikovermeidung sondern vielmehr auf eine zielkonforme und systematische Risikohandhabung ab.

Grundlage der Risikosteuerung sind unsere im Rahmen der strategischen Unternehmensplanung festgelegten Geschäfts- und Risikostrategien, die hieraus abgeleiteten operativen Zielgrößen sowie die Risikotragfähigkeit der Bank.

Im Einzelnen werden folgende Zielgrößen geplant:

- bilanzwirksame Wachstumsziele
- Aufwands- und Ertragsziele im Rahmen der operativen und strategischen Zielsetzung der Bank zur Erzielung angemessener Gewinne, die zur Sicherung der Wachstumsziele und der Risikotragfähigkeit dienen
- außerbilanzielle Provisionsziele

Vorgenannte Ziele werden kontinuierlich im Rahmen des Soll/Ist-Vergleichs mittels Bilanz-, Wachstums-, Markt- und Branchenanalysen, Ergebnisvorschaurechnung, Szenariotechniken und Auslastung vorgegebener Risikobudgets überwacht.

Basierend auf der Risikodeckungsmasse aus dem Ergebnis und der Substanz nach Abzug eines Risikopuffers (insbesondere für das aufsichtsrechtlich gebundene Eigenkapital, für den benötigten Mindestgewinn, für bestimmte wesentliche nicht messbare Risiken) und unter Berücksichtigung des Sicherheitsbedürfnisses des Vorstandes wird zum Jahresbeginn für das gesamte Geschäftsjahr das Gesamtbanklimit bestimmt und auf die einzelnen Risikoarten unter Berücksichtigung der strategischen Ausrichtung der Bank, der Erwartungen für die Zukunft und Risikokonzentrationen allokiert (= Jahreslimite/Einzelrisikolimit). Bei dieser Jahresbetrachtung gehen wir von unserem erwarteten Steuerungs- und Planszenario aus.

Die Risiken werden in so genannten Risikoszenarien monatlich gemessen und dem Limitsystem gegenübergestellt. Dabei kommen je nach Risikoart unterschiedliche Messverfahren zur Anwendung (z. B. Credit Value at Risk, Szenarioanalysen oder Expertenschätzungen). Es werden anerkannte EDV-Instrumente und -Verfahren eingesetzt, die den gesetzlichen sowie bankinternen Grundsätzen entsprechen. Auf dieser Basis wird dann die Limitauslastung ermittelt.

Eine Limitauslastung zieht je nach Größenordnung unterschiedliche Maßnahmen nach sich. So werden beispielsweise bei einer zu hohen Limitauslastung die Ursachen analysiert und ggf. Maßnahmen zur Risikoreduzierung bzw. zur Limiterhöhung eingeleitet. Weiterhin kommt eine Risikoübertragung beispielsweise durch den Einsatz von Derivaten in Frage.

Die Funktionsfähigkeit der zur Risikoabsicherung und -minderung getroffenen Maßnahmen wird laufend überwacht sowie im Rahmen der jährlichen Risikoinventur überprüft.

Die Ermittlung einer barwertigen Risikotragfähigkeit findet in unserem Hause informativ statt. Die Steuerung erfolgt allerdings auf Basis der periodischen Betrachtung.

Zur Steuerung von Risikokonzentrationen finden weitere Limitsysteme Anwendung. So sind Limite auf Ebene der Einzeladresse (Kreditnehmer bzw. Kreditnehmereinheit, Emittenten- bzw. Kontrahentenlimit) erforderlich. Daneben werden im Rahmen der Portfoliobetrachtung (Kundenkreditportfolio, Portfolio der Eigenanlagen) Strukturlimite eingesetzt, um Risikokonzentrationen bzw. unerwünschte Portfoliogewichtungen zu vermeiden bzw. abzubauen.

Die für die Risikosteuerung relevanten Daten werden zu einem internen Berichtswesen aufbereitet und verdichtet. Die Informationsweitergabe erfolgt entweder im Rahmen einer regelmäßigen Risikoberichterstattung oder

in Form einer Ad hoc-Berichterstattung an Vorstand bzw. Aufsichtsrat. Der Vorstand und die Führungskräfte erhalten monatliche Berichte über die Auslastung der Risikobudgets sowie die aktuelle Entwicklung der Risikoarten. Der Aufsichtsrat wird vierteljährlich durch den Vorstand über die Auslastung der Risikobudgets informiert. Darüber hinaus können bei Bedarf jederzeit ergänzende Auswertungen zu sämtlichen Risikoarten erstellt werden.

Der Risikobericht stellt die aktuelle Risikosituation im Rahmen des Risikotragfähigkeitskonzeptes dar. Zusätzlich erfolgt eine verbale Erläuterung der Risikosituation.

Bestandteil der internen Kontrollverfahren ist neben der Internen Revision das interne Kontrollsystem, das wiederum Regelungen zur Aufbau- und Ablauforganisation und geeignete Risikosteuerungs- und Risikocontrollingprozesse umfasst. Im Rahmen der Organisation erfolgt eine konsequente Trennung zwischen Handels- und Nichthandels- bzw. Markt- und Marktfolgebereichen sowohl innerhalb der Aufbau- als auch der Ablauforganisation, sodass die Funktionsfähigkeit des internen Kontrollsystems gewährleistet ist.

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

### **Stresstest**

Im Rahmen unserer Risikoinventur haben wir Stresstests entwickelt, die Risikofaktoren, Risikokonzentrationen und Diversifikationseffekte berücksichtigen. Die Stresstests beinhalten sowohl Sensitivitätsanalysen als auch Szenarioanalysen und umfassen sowohl historische als auch hypothetische Szenarien. Neben den regelmäßig durchgeführten Stresstests werden bei Änderungen der Rahmenbedingungen auch anlassbezogene Stresstests durchgeführt. Darüber hinaus führen wir auch inverse Stresstests sowie den hypothetischen Stresstest 'schwerer konjunktureller Abschwung' durch. Die Stresstestergebnisse werden der verfügbaren Risikodeckungsmasse (Stress) gegenübergestellt und sind angemessen in unser Berichtswesen integriert. Die Ergebnisse werden kritisch hinsichtlich eines möglichen Handlungsbedarfs reflektiert.

## **III.2 Risikokategorien**

Für unsere Bank sind die im Folgenden dargestellten Risikokategorien relevant.

### **III.2.1 Adressenausfallrisiken**

Unter Adressenausfallrisiko verstehen wir die Gefahr, dass Verluste oder entgangene Gewinne aufgrund des Ausfalls von Geschäftspartnern und ggf. der Migration und/oder der adressbezogenen Spreadveränderung das erwartete Ausmaß übersteigen. Das Adressenausfallrisiko umfasst neben dem Kreditrisiko das Kontrahenten- und Emittentenrisiko, das Länderrisiko, das Spreadrisiko sowie Migrationsrisiken.

#### **Kreditrisiken**

Durch den satzungsmäßigen Auftrag sind die Kreditrisiken aus dem (Kunden-) Kreditgeschäft regelmäßig die Hauptrisikokategorie und haben für uns auch betriebswirtschaftlich eine hohe Bedeutung. Das Risikomanagement der Kreditrisiken ist in der Stabsstelle Gesamtbanksteuerung angesiedelt. Daneben übernehmen drei besonders geschulte Mitarbeiter die intensive Betreuung problembehafteter Engagements sowie die Sicherheitenverwertung und Engagementabwicklung von gekündigten Krediten.

Bei Krediten mit einem akuten Ausfallrisiko wird eine Einzelwertberichtigung der Forderung auf den niedrigeren beizulegenden Wert unter Berücksichtigung der Sicherungswerte bzw. der begründeten Realisationswerte vorgenommen. Für latente Risiken werden Pauschalwertberichtigungen gebildet. Uneinbringliche Forderungen werden abgeschrieben.

Zur Überwachung und Steuerung des Kreditgeschäftes haben wir eine bewusste Auswahl und Limitierung von Risikokonzentrationen sowie Steuerungsvorgaben für das Neugeschäft vorgenommen. Zur Vorsteuerung der Adressenausfallrisiken auf Einzelgeschäfts- und Portfolioebene werden Volumens- und Portfoliolimite für den Bereich des Kundenkreditgeschäftes definiert. Risikokonzentrationen, die im Zusammenhang mit Adressenausfallrisiken zu erheblichen Verlusten führen können, begegnen wir durch ein System von Einzel- und Strukturlimiten.

Die Portfoliostrukturen werden im Hinblick auf die Einhaltung unserer Limite im Zeitverlauf untersucht. Adressenausfallrisiken im Kundengeschäft werden periodisch gemessen und auf die entsprechenden Risikolimiten angerechnet. Die Bank setzt zur Messung der Adressenausfallrisiken im Kundengeschäft interne Rating- und

Scoring-Verfahren ein. Des Weiteren hat die Bank das gesamte kundenbezogene Kreditgeschäft in die Risikogruppen nach der PrüfbV-alt (Kredite ohne erkennbares Risiko, Kredite mit erhöhten latenten Risiken, wertberichtigte Kredite) eingestuft.

Als Risikoausweis stellen wir die Summe aus den unerwarteten Verlusten und negativen Risikoergebnissen dar.

Den erwarteten Verlust messen wir für alle Kunden, die mit dem VR Rating oder dem BVR I-Rating geratet wurden, mit den Blankoanteilen und den Ausfallwahrscheinlichkeiten nach Ratingklassen des VR Rating /BVR I-Rating. Mit Hilfe von Ausfallraten je Risikoklasse bzw. -gruppe, die auf im genossenschaftlichen Verbund ermittelten statistischen Ausfallraten beruhen, schätzt wir die Risikoaufwendungen des Geschäftsjahres, wobei das bis zu jedem unterjährigen Betrachtungszeitpunkt aufgelaufene Bewertungsergebnis einbezogen wird. Als notleidend identifizierte Kredite werden mit 100% ihres Blankoanteils berücksichtigt.

Den unerwarteten Verlust berechnen wir mit dem Kreditportfoliomodell (Kundengeschäft) des BVR. Als Stresstest wurde der Ausfall der zehn größten Engagements (auf Blankobasis), die Abwertung der Sicherheiten um 20% und die Erhöhung der Ausfallquoten um 50% berücksichtigt und die Verkraftbarkeit im Rahmen der Risikotragfähigkeitsberechnung überprüft.

Das aggregierte Ergebnis wird nach Volumina und Blankoanteilen ausgewertet und in die Gesamtbanksteuerung einbezogen.

Im Rahmen der Kreditgewährung nehmen wir regelmäßig Sicherheiten herein. Ihren Wert setzen wir im Rahmen unserer Risikobetrachtung nur in der Höhe an, in der ein Rückfluss im Falle einer zukünftigen Verwertung realistisch ist.

Unsere EDV-Statistiken geben außerdem Auskunft über die Verteilung des Kreditvolumens nach Branchen, Größenklassen, Sicherheiten und Bonitäten. Nennenswerte Risikokonzentrationen sind nicht vorhanden.

Unsere Risikostruktur im Kundenkreditgeschäft ist nach wie vor gut. Die Risikolage ist günstig. Nennenswerte Veränderungen zum Vorjahr haben sich nicht ergeben.

### **Kontrahenten- und Emittentenrisiken**

Die Bank hält Eigenanlagen der genossenschaftlichen Finanzgruppe sowie anderer Emittenten.

Für unsere Eigenanlagen haben wir unter Berücksichtigung unserer Substanz- und Ertragskraft ein System risikobegrenzender Limite eingeführt. Dabei wird auch eine Volumenslimitierung auf Geschäftspartnerebene durchgeführt. Sämtliche Limite werden durch ein vom Handel unabhängiges Risikomanagement überwacht und regelmäßig überprüft.

Zudem begegnen wir Emittenten- und Kontrahentenausfallrisiken in unseren Eigenanlagen grundsätzlich durch eine Beschränkung auf Handelspartner guter Bonität bzw. Anlagen mit einem Investment Grade Rating. Für die Identifizierung, Beurteilung und Überwachung der Risiken greifen wir auf die Ratingergebnisse von Ratingagenturen, Einschätzungen der DZ BANK AG sowie auf eigene Analysen von Berichten und Veröffentlichungen zurück. Darüber hinaus beobachten wir wöchentlich die Spreadentwicklung der einzelnen Emissionen.

In den Standard- und Stressszenarien werden differenzierte Risikoansätze berücksichtigt. Während in den Standardszenarien historische Ausfallwahrscheinlichkeiten auf Jahresbasis verwendet werden, wird bei den Stressszenarien generell eine Ratingverschlechterung um eine Ratingklasse angenommen. Zusätzlich werden sowohl bei den Standard- als auch bei den Stressszenarien Spreadrisiken berücksichtigt. In den Standardszenarien verwenden wir historische Ausfallwahrscheinlichkeiten auf Jahresbasis sowie ergänzend VaR-Kennziffern mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer Haltedauer von einem Jahr.

Adressausfallrisiken aus strategischen Beteiligungen, insbesondere an Verbundunternehmen, werden auf Basis der Jahresabschlüsse und der von den jeweiligen Unternehmen veröffentlichten Informationen im Rahmen der Jahresabschlussbewertung überwacht. Bei Betrachtung der Risikotragfähigkeit werden die Beteiligungen im Rahmen des Risikopuffers mit 10% des Kurswertes berücksichtigt.

Als weiterer Stresstest wird der Ausfall der drei größten Emittenten im Depot A ohne Berücksichtigung einer Rückflussquote betrachtet und die Auswirkung auf die Risikotragfähigkeit geprüft.

## **Länderrisiken**

Länderrisiken sind insgesamt von untergeordneter Bedeutung.

### **III.2.2 Marktpreisrisiken**

Marktpreisrisiken werden definiert als Gefahr von Vermögensschäden, die sich aus einer Änderung von Marktparametern (Zinsstrukturkurve, Wechsel- oder Aktienkurse, Devisenkurse etc.) ergeben.

Im Rahmen des Risikomanagements betrachten wir vor allem das Zinsänderungsrisiko und das Kurswertrisiko.

Im Geschäftsjahr 2018 bewegten sich die Marktpreisrisiken innerhalb des vom Vorstand vorgegebenen Limitsystems.

### **Zinsänderungsrisiko**

Wir steuern unser Zinsänderungsrisiko mittels einer dynamischen Zinselastizitätsbilanz.

Für unsere Bank ist wegen der bestehenden Inkongruenzen zwischen ihren aktiven und passiven Festzinspositionen insbesondere das Zinsänderungsrisiko relevant.

Das Zinsänderungsrisiko wird unter Berücksichtigung verschiedener Zinsszenarien monatlich ermittelt und dem vorhandenen Limit gegenübergestellt.

Zur Ermittlung von Zinsspannenrisiken verwenden wir die VR-Zinsszenarien. Hierbei legt die Bank eine Haltdauer von 250 Tagen mit einem Konfidenzniveau von 99 % zu Grunde. Zur Simulation der zinsinduzierten Kursänderungsrisiken festverzinslicher Wertpapiere nutzt die Bank ebenfalls die zuvor beschriebenen Zinsszenarien.

Ergänzend zu der klassischen handelsrechtlich orientierten Beurteilung der Risiken wird für die Beurteilung des strategischen Zinsbuches das Barwertkonzept informativ eingesetzt. Für die wesentlichen variablen Positionen hat die Bank Ablauffiktionen auf der Grundlage gleitender Durchschnitte ermittelt. Die Risiken werden nach der Veränderung des Barwertes des Zinsbuches mit dem Value-at-Risk-Ansatz gemessen. Der Value-at-Risk für das strategische Zinsbuch basiert auf der historischen Simulation mit einem Beobachtungszeitraum von 1.500 Tagen (gespiegelt). Das Konfidenzniveau ist mit 99 % bei einer Haltdauer von 250 Tagen festgelegt.

Zur weiteren Darstellung der Zinsänderungsrisiken erstellt die Bank monatlich eine Zinsbindungsbilanz.

Zur Steuerung der globalen Zinsänderungsrisiken setzen wir Zinssicherungsinstrumente ein. Im Rahmen der Aktiv / Passiv Steuerung haben wir dazu Zinsswaps und Caps abgeschlossen.

### **Sonstige Marktpreisrisiken**

Die übrigen Marktpreisrisiken werden entsprechend den aufsichtsrechtlichen Regelungen bei der Gesamtbanksteuerung berücksichtigt. Für Investmentfondsanteile von Publikumsfonds wird ein Value-at-Risk ex ante auf der Basis individueller Risikokennzahlen, die von der Kapitalanlagegesellschaft mitgeteilt werden, angesetzt. Bedeutende Risiken für die künftige Entwicklung sind hieraus nicht zu erwarten. Wesentliche Währungsrisiken sind nicht vorhanden.

Die Bank betreibt kein Warengeschäft.

Insgesamt bewegen sich die Marktpreisrisiken innerhalb des vom Vorstand vorgegebenen Limitsystems.

### **III.2.3 Liquiditätsrisiken**

Das Liquiditätsrisiko besteht in der Gefahr, dass die jederzeitige Zahlungsfähigkeit nicht gegeben ist, weil die benötigten Finanzmittel nicht zur Verfügung stehen. Das Liquiditätsrisiko umfasst das Liquiditätsrisiko im engeren Sinne (Abruf- und Terminrisiko) sowie das Liquiditätsanspannungsrisiko.

Die Liquiditätsrisiken werden auf Grund der Zugehörigkeit zur Genossenschaftlichen FinanzGruppe Volksban-

ken Raiffeisenbanken als unbedeutend eingestuft. Dennoch erfolgt eine Anrechnung der Liquiditätsrisiken im Rahmen des Risikotragfähigkeitskonzeptes der Bank.

In liquiditätsmäßig engen Märkten sind wir nur in sehr geringem Umfang engagiert. Die Gefahr, dass mangels ausreichender Marktliquidität Liquidationen erschwert werden, schätzen wir als gering ein.

Die Steuerung und Überwachung der Liquiditätsrisiken erfolgt in erster Linie anhand der Liquidity Coverage Ratio (LCR). Zum 31.12.2018 belief sich die LCR auf 151. Im Geschäftsjahr 2018 bewegte sie sich zwischen 116 und 151 und lag somit stets über dem geforderten Mindestwert von 100. Die Zahlungsfähigkeit der Bank war immer gegeben.

Das Terminrisiko ist für uns von geringer Bedeutung, da die Zahlungsströme durch Diversifikation auf viele Kontrahenten verteilt sind.

Das Liquiditätsanspannungsrisiko ist vor dem Hintergrund des Geschäftsmodells Bestandteil der strategischen Ausrichtung im Einlagen- und Kreditgeschäft. Durch die überwiegende Refinanzierung durch Kundeneinlagen hat das Liquiditätsanspannungsrisiko für uns eine geringe Bedeutung.

Darüber hinaus wird die Liquidität durch Fälligkeitslisten überwacht. Anhand der analysierten Ausgangssituation werden der regelmäßig erforderliche Liquiditätsbedarf und weitergehend die bestehenden Liquiditätsrisiken identifiziert.

Um unseren Zahlungsverpflichtungen fristgerecht nachkommen zu können, stehen uns insbesondere Kundenanlagen sowie die Refinanzierung über die Zentralbank und die Zentralnotenbank als Refinanzierungsquellen zur Verfügung. Zur Beschaffung liquider Mittel stehen der Bank Kreditzusagen der DZ BANK und bei der EZB beleihbare Wertpapiere zur Verfügung.

Zur Festlegung der Risikotoleranz und zur Überwachung der Liquiditätsrisiken anhand der Liquidity Coverage Ratio (LCR) hat die Bank ferner ein Ampelsystem eingerichtet. Daran sind unterschiedliche Überwachungsintensitäten oder Maßnahmen geknüpft.

Vor dem Hintergrund der individuellen Risiko- und Gesamtbankstruktur wurden die folgenden Limitvorgaben festgelegt: Die Liquidity Coverage Ratio (LCR) beträgt mindestens 100. Darüber hinaus wurde als Warngrenze eine Unterschreitung der Kennziffer von 120 definiert.

Als Stresstests werden Liquiditätsabflüsse von Großeinlagen und offenen Kreditzusagen, Marktpreisveränderungen und deren Auswirkungen auf die Liquiditätssituation der Bank simuliert.

Für den Fall eines Liquiditätsengpasses wurde ein Notfallplan festgelegt, der die in diesem Fall zur Verfügung stehenden Liquiditätsquellen darstellt. Folgende Liquiditätsquellen stehen unserem Institut zur Verfügung: Kreditaufnahme bei der Zentralbank und die Veräußerung von Liquiditätsreserven. Durch die Einbindung in den genossenschaftlichen Finanzverbund bestehen ausreichende Refinanzierungsmöglichkeiten, um unerwartete Zahlungsstromschwankungen auffangen zu können.

In liquiditätsmäßig engen Märkten sind wir nicht engagiert. Die Gefahr, dass mangels ausreichender Marktliquidität Liquidationen erschwert werden, hat daher keine Bedeutung für die Zahlungsfähigkeit der Bank.

### **III.2.4 Operationelle Risiken**

Als operationelle Risiken definieren wir die Gefahr von Verlusten, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren und Systemen oder aufgrund externer Einflüsse eintreten. Diese Definition schließt Rechtsrisiken und dolose Handlungen mit ein.

Operationelle Risiken haben für uns eine hohe Bedeutung, werden allerdings nach unserer derzeitigen Einschätzung die künftige Entwicklung unserer Bank nicht erkennbar beeinträchtigen.

Im Geschäftsjahr 2018 sind, wie im Vorjahr, keine operationellen Risiken mit spürbarer Ertragsauswirkung eingetreten.

Wesentliche identifizierte operationelle Risiken werden in einer Schadensfalldatenbank erfasst. Auf Basis dieser Schadensfalldatenbank werden die Risiken jährlich analysiert und beurteilt. Die Schadensfälle und die Ergebnisse dieser Analyse werden in die Berichterstattung einbezogen. Die dadurch ermittelten wesentlichen Ri-

siken sind Grundlage im Rahmen der Monte Carlo Simulation für operationelle Risiken. Die operationellen Risiken sind ebenfalls Bestandteil der regelmäßigen Stresstests.

Den operationellen Risiken begegnen wir mit unterschiedlichen Maßnahmen. Dazu zählen insbesondere Arbeitsanweisungen, die Einhaltung einer ausreichenden Funktionstrennung, die laufende Optimierung der Arbeitsabläufe, Mitarbeiterschulungen, der Einsatz von Sicherheits-, Compliance-, Datenschutz- und Geldwäschebeauftragten sowie laufende Investitionen in neue DV-Systeme über die von uns beauftragte Rechenzentrale. Zusätzlich hat unser Haus eine Notfallplanung erstellt.

Versicherbare Gefahrenpotenziale, (z. B. Diebstahl- und Betrugsrisiken) haben wir durch Versicherungsverträge in banküblichem Umfang abgesichert.

Dem Rechtsrisiko begegnen wir durch die Verwendung der im Verbund entwickelten Formulare oder ggf. von rechtlich geprüften Vertragsvordrucken. Bei Rechtsstreitigkeiten nehmen wir juristische Hilfe oder Rechtsberatung in Anspruch.

Über die Steuerung bzw. Minimierung dieser Risikoarten hinaus prüft die eigene Interne Revision, die mit vier Mitarbeitern besetzt ist, regelmäßig die Systeme und Verfahren sowie die wesentlichen Arbeitsabläufe.

### **III.2.5 Beteiligungsrisiko**

Das Beteiligungsrisiko ist das Risiko, dass die eingegangenen Beteiligungen zu potenziellen Verlusten aus bereitgestelltem Eigenkapital, aus Ergebnisabführungsverträgen oder aus Haftungsrisiken führen können. Das Beteiligungsrisiko erstreckt sich sowohl auf Verbund- als auch auf Nichtverbundbeteiligungen.

Wir führen derzeit wesentliche Beteiligungen. Unsere bestehenden Beteiligungen beziehen sich größtenteils auf den genossenschaftlichen Verbund.

Das Beteiligungsrisiko wird als unwesentlich klassifiziert.

Wegen erheblicher stiller Reserven in den bestehenden Beteiligungen erfolgt kein Ansatz im Risikopuffer.

### **III.3 Gesamtbild der Risikolage**

Im Geschäftsjahr 2018 war die Risikotragfähigkeit sowohl unter den von uns definierten Standard- als auch den festgelegten Stressszenarien gegeben.

Unsere Risikodeckungsmasse zum 31.12.2018 betrug 206,4 Mio. EUR. Entsprechend unserer Risikobereitschaft wird nur ein bestimmter Teil der Risikodeckungsmasse zur Absorption der Risiken im Standard- und im Stressfall verwendet. Damit stellen wir sicher, dass wir unseren Geschäftsbetrieb auch dann weiterführen können, wenn die von uns eingegangenen Risiken schlagend werden.

Die von uns im Rahmen unserer GuV-orientierten Risikosteuerung zur Risikodeckung im Standard-Risikofall zur Verfügung gestellte Risikodeckungsmasse belief sich zum 31.12.2018 auf 41,9 Mio. EUR (davon Adressenausfallrisiken 19,5 Mio. EUR, Marktpreisrisiken 19,8 Mio. EUR, operationelle und sonstige Risiken 1,6 Mio. EUR). Demgegenüber standen aggregierte Gesamtbankrisiken im schlechtesten Standard-Szenario in Höhe von 26,1 Mio. EUR. Dies entspricht einem Anteil an der zur Verfügung gestellten Risikodeckungsmasse in Höhe von 62,29 %.

Zur Abdeckung von Stressfällen haben wir Risikodeckungsmasse in Höhe von 70,3 Mio. EUR zur Verfügung gestellt. Zum 31.12.2018 beliefen sich die aggregierten Gesamtbankrisiken im bankindividuellen Stresstest auf 60,5 Mio. EUR. Dies entspricht einem Anteil an der Risikodeckungsmasse in Höhe von 86,1 %.

Die aufsichtsrechtlichen Anforderungen haben wir im Jahr 2018 jederzeit eingehalten. Wir verweisen hierzu auf unsere Ausführungen bei der Vermögenslage.

Nach derzeitigem Planungsstand ist die Risikotragfähigkeit im Berichtszeitraum 2019 angesichts der laufenden Ertragskraft und der Vermögens- bzw. Substanzsituation der Bank gegeben.

Die dargestellten Risiken werden nach unserer derzeitigen Einschätzung die künftige Entwicklung unserer Bank nicht wesentlich beeinträchtigen.

Die Risikolage ist insgesamt als günstig einzustufen. Bestandsgefährdende Risiken sind nicht erkennbar.



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

Die Prognosen, die sich auf die Entwicklung der VR-Bank Neu-Ulm eG für das nächste Geschäftsjahr 2019 beziehen, stellen Einschätzungen dar, die wir auf Basis der zum Zeitpunkt der Erstellung des Lageberichts zur Verfügung stehenden Informationen getroffen haben. Wir weisen darauf hin, dass sich die Prognosen durch die Veränderungen der zugrunde liegenden Annahmen als unzutreffend erweisen können.

Das geschäftliche Umfeld und die Entwicklung der Kreditgenossenschaften werden nach unseren Einschätzungen auch in den kommenden Jahren von dem verstärkten Wettbewerb und sich weiter entwickelnden Kundenansprüchen, dem weiter steigenden Margendruck und den wachsenden aufsichtsrechtlichen Anforderungen, dem Preisdruck bei den Standardprodukten, steigenden Beratungs- und Anlagebedarf sowie den steigenden Anforderungen an die Produkt- und Beratungsqualität geprägt sein.

Insbesondere durch den Wettbewerbsdruck im Bereich der Direktbanken und Internetanbieter werden die Anforderungen an die Produktpalette sowie die Preispolitik steigen. Im Geschäftsjahr 2019 wollen wir unsere Marktstellung weiter ausbauen. Im Mittelpunkt unserer Bemühungen im Geschäftsjahr 2019 steht daher eine Stärkung der Kundenbeziehungen durch umfassende und qualifizierte Beratung zu marktgerechten Konditionen.

In Erwartung einer stagnierenden konjunkturellen und regionalen Wirtschaftsentwicklung gehen wir dennoch für das nächste Jahr von einer anhaltenden Nachfrage im Kundenkreditgeschäft und einer Steigerung von ca. 3,5 % in diesem Bereich aus.

Diese Prognose basiert auf der Prämisse eines weiterhin niedrigen Zinsniveaus.

Unsere Bank erwartet im nächsten Jahr einen unverändert anhaltenden harten Wettbewerb im Kundengeschäft, für welchen sie mit ihrem Geschäftsmodell und ihrer Kunden- und Produktphilosophie gut aufgestellt ist. Nicht zuletzt die gute Ausbildung unserer Mitarbeiter schafft die Basis für den geplanten Erfolg.

Im Einlagengeschäft gehen wir trotz des anhaltenden Konkurrenzdrucks, insbesondere durch Direktbanken, von einem Wachstum mit ca. 2 % aus. In Zeiten der Finanzkrise hat sich das Geschäftsmodell der Kreditgenossenschaften als zentraler Stabilitätsanker im deutschen Banksystem erwiesen. Wir erwarten, dass auch im Geschäftsjahr 2019 die Entwicklung unseres Einlagengeschäftes davon profitieren wird.

Für die Ertragslage ist auch im kommenden Jahr die Entwicklung der Zinsspanne von entscheidender Bedeutung. Die Ertragslage wird nach unseren Erwartungen auch im kommenden Jahr hiervon maßgeblich geprägt werden. Diese Entwicklung wird zudem durch die Fälligkeiten hochverzinslicher Wertpapiere im kommenden Jahr, die zu einer rückläufigen Durchschnittsverzinsung des Depot A führen, verstärkt.

Wir rechnen vor diesem Hintergrund mit einer fallenden Zinsspanne um 0,10 bis 0,20 Prozentpunkte.

Das Provisionsergebnis soll leicht steigen.

Die Personalaufwendungen werden nach unseren Planungen im Jahr 2019 um ca. 1,6 % steigen. Neben den prognostizierten tariflichen Gehaltssteigerungen investieren wir weiter in die Qualifikation unserer Mitarbeiter. Nicht zuletzt dadurch steigen die Qualität, der Wirkungsgrad und die Produktivität der Dienstleistung unserer Bank.

Bei den Sachaufwendungen werden wir unseren konsequenten Weg der Realisierung aufgezeigter Potenziale durch konsequentes Sachkostenmanagement fortsetzen. Wir streben an, bei den Sachaufwendungen im nächsten Jahr den prozentualen Anteil an der durchschnittlichen Bilanzsumme weiter leicht zu reduzieren.

Wir erwarten für das Geschäftsjahr 2019 eine leicht fallende Aufwands-/Ertragsrelation (Cost-Income-Ratio - CIR) mit ca. 62 %.

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft wird neben der weiteren konjunkturellen Entwicklung auch erheblich durch die regionale Wirtschaftsentwicklung beeinflusst. Bei der Einzelrisikovorsorge für das Kreditgeschäft gehen wir für 2019 in der Planung aus Sicherheitsgründen von einer deutlichen Erhöhung aus.

Selbst ein steigendes Zinsniveau führt zu verkraftbaren Kursverlusten in unserem eigenen Wertpapierbestand. Auf Grund unserer konservativen Anlagestrategie gehen wir auch für 2019 davon aus, dass keine nennenswerten Abschreibungen auf unsere Wertpapierbestände erforderlich werden.

Nach unserer Ergebnisvorschaurechnung für das Jahr 2019 wird die Ertragslage nicht unwesentlich durch eine rückläufige Zinsspanne belastet. Hinsichtlich der Verwaltungsaufwendungen planen wir mit einem Rückgang um ca. 5 %. Das Gesamtbetriebsergebnis (vor Bewertung) wird sich demnach um ca. 9 % reduzieren.

Die bankaufsichtsrechtlichen Anforderungen an die Eigenmittelausstattung und die Liquidität werden wir auch im folgenden Jahr erfüllen. Mit einer Beeinträchtigung der Liquiditätslage ist aufgrund einer planvollen und ausgewogenen Liquiditätsvorsorge, ausreichend zur Verfügung stehenden Refinanzierungsmöglichkeiten bei der Zentral- und der Zentralnotenbank sowie der vom Interbankenmarkt weitgehend unabhängigen Refinanzierungsstruktur auch im Jahr 2019 nicht zu rechnen.

Nach unseren Planungsrechnungen erwarten wir eine weitere Stärkung unseres Eigenkapitals durch die voraussichtliche künftige Dotierung der Rücklagen und des Sonderpostens für allgemeine Bankrisiken nach § 340g HGB. Wir gehen davon aus, dass der aufsichtsrechtlich geforderte Mindestwert weiterhin deutlich überschritten wird.

Wir rechnen für das nächste Geschäftsjahr mit einer Kernkapitalquote von ca. 13,19 % und einer Gesamtkapitalquote von ca. 15,69 %.

Insgesamt erwarten wir, dass sich die Geschäfte der VR-Bank Neu-Ulm eG weiterhin gut entwickeln werden. Wir rechnen unter Berücksichtigung der gesamtwirtschaftlichen Entwicklung mit einer vergleichsweise guten Vermögens-, Finanz- und Ertragslage und der jederzeitigen Einhaltung der Anforderungen an das Eigenkapital und die Liquidität.

Wesentliche Risiken für die Ertragslage bestehen im kommenden Jahr bei einer deutlich schlechteren Konjunktorentwicklung als prognostiziert, die zu einer rückläufigen Geschäftsentwicklung führen könnte. Risiken in der geschäftlichen Entwicklung sehen wir bei einem deutlichen Zinsanstieg, der sich negativ auf die Kreditnachfrage auswirken könnte. Weitere Risiken in der geschäftlichen Entwicklung bestehen in einer unerwarteten Entwicklung der Zinsstrukturkurve, die zu einer Beeinträchtigung des geplanten Zinsergebnisses führen könnte.

Wesentliche Chancen für die Ertragslage und den Geschäftsverlauf bestehen im Jahr 2019 bei einer deutlich besseren Konjunktorentwicklung als prognostiziert, was zu einer positiveren Geschäftsentwicklung führen könnte. Weitere wesentliche Chancen können aus einer deutlich steileren Zinsstrukturkurve als von uns prognostiziert entstehen.

Wegen der guten Vermögenslage, der damit verbundenen Risikotragfähigkeit und unseren regionalen Marktkenntnissen gehen wir davon aus, auch zukünftige Ertragschancen für Mitglieder, Kunden und Mitarbeiter nutzen zu können. Die konsequente Vertriebsausrichtung sowie die permanente Qualifizierung des Mitarbeiterstammes bilden weiterhin den geschäftspolitischen Schwerpunkt unseres Hauses.

Insgesamt sind wir zuversichtlich, dass es uns weiterhin gelingen wird, mit Qualität im Beratungs- und Dienstleistungssektor, sowie des von den Mitgliedern der Bank und unseren Kunden nachhaltig befürworteten genossenschaftlichen Geschäftsmodells die gesteckten Ziele auch im Jahr 2019 und in den Folgejahren zu erreichen.

## V. Zweigniederlassungen

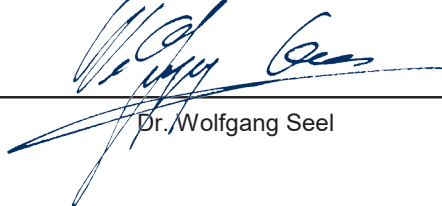
Es bestehen keine Zweigniederlassungen.

Neu-Ulm, 20. März 2019



Steffen Fromm

Der Vorstand



Dr. Wolfgang Seel



Alois Spiegler

## Bericht des Aufsichtsrats

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

Der Vorstand informierte den Aufsichtsrat und die Ausschüsse des Aufsichtsrates in regelmäßig stattfindenden Sitzungen über die Geschäftsentwicklung, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie über besondere Ereignisse. Darüber hinaus stand der Aufsichtsratsvorsitzende in einem engen Informations- und Gedankenaustausch mit dem Vorstand.

Der vorliegende Jahresabschluss 2018 mit Lagebericht wird vom Genossenschaftsverband Bayern e. V. geprüft. Über das Prüfungsergebnis wird in der Vertreterversammlung berichtet.

Der Aufsichtsrat empfiehlt der Vertreterversammlung, den vom Vorstand vorgelegten Jahresabschluss zum 31.12.2018 festzustellen und die vorgeschlagene Verwendung des Jahresüberschusses zu beschließen.

Neu-Ulm, 07. Mai 2019



Franz Spiegler  
(Vorsitzender des Aufsichtsrats)

VR-Bank Neu-Ulm eG  
Ludwigstraße 1  
89231 Neu-Ulm

Telefon 0731 97003-0  
[www.vrn.de](http://www.vrn.de) | [info@vrn.de](mailto:info@vrn.de)

VR-Bank Neu-Ulm eG 