



GESCHÄFTSBERICHT 2023

Inhaltsverzeichnis

Kennzahlen der EAA.....	2
Bericht des Verwaltungsrats.....	3
Vorwort.....	4
Lagebericht.....	6
Grundlagen der EAA.....	6
Wirtschaftsbericht.....	11
Risiko-, Chancen- und Prognosebericht.....	23
Internes Kontroll- und Risikomanagementsystem in Bezug auf den Rechnungslegungsprozess.....	46
Bilanz.....	48
Gewinn- und Verlustrechnung.....	52
Kapitalflussrechnung.....	54
Eigenkapitalspiegel.....	55
Anhang.....	56
Allgemeine Angaben.....	56
Erläuterungen zur Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung.....	61
Sonstige Angaben.....	71
Nachtragsbericht.....	81
Versicherung der gesetzlichen Vertreter.....	82
Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.....	83
Abkürzungsverzeichnis.....	91
Impressum.....	93

Aufgrund von Rundungen können sich bei Summen und Prozentangaben geringfügige Abweichungen zu den rechnerischen Werten ergeben.
Im Rahmen der Abwicklungstätigkeiten können sich einzelne Bilanz- und Ergebnispositionen erhöhen.
Zur besseren Lesbarkeit und Verständlichkeit wird das generische Maskulinum genutzt. Alle Geschlechter sind hiermit gleichermaßen gemeint.

KENNZAHLEN DER EAA

Kennzahlen der EAA

Gewinn- und Verlustrechnung in Mio. EUR	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022
Zinsergebnis	31,4	35,6
Provisionsergebnis	-19,9	-19,2
Nettoergebnis des Handelsbestands	3,6	5,8
Saldo sonstige Aufwendungen/Erträge	9,9	40,9
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	-92,2	-100,3
Ergebnis aus Finanzanlagen und Beteiligungen	-0,9	-30,8
Ergebnis vor Risikovorsorge	-68,1	-68,0
Kreditrisikovorsorge	68,1	66,5
Ergebnis vor Steuern	0,0	-1,5
Steuern	-0,5	-0,1
Jahresergebnis	-0,5	-1,6

Bilanz in Mrd. EUR	31.12.2023	31.12.2022
Bilanzsumme	13,8	15,7
Geschäftsvolumen	14,8	16,8
Kreditgeschäft	6,8	5,5
Handelsaktiva	3,7	3,6
Eigenkapital	0,7	0,7

Abwicklung	31.12.2023	31.12.2022
Bankbuch		
Nominalwert (vor FX-Effekt) in Mrd. EUR	6,3	7,6
Portfolioabbau (gegenüber Vorjahresende) in Mrd. EUR	-1,3	-3,0
Portfolioabbau (gegenüber Vorjahresende) in %	-17,3	-28,5
Handelsbestand		
Nominalwert (vor FX-Effekt) in Mrd. EUR	49,9	56,6
Portfolioabbau (gegenüber Vorjahresende) in Mrd. EUR	-6,7	-8,9
Portfolioabbau (gegenüber Vorjahresende) in %	-11,8	-13,6

Mitarbeiter	31.12.2023	31.12.2022
Anzahl der Mitarbeiter	67	86

Issuer Credit Ratings	Kurzfrist-Rating	Langfrist-Rating
Moody's Investors Service	P-1	Aa1
Standard & Poor's	A-1+	AA
Fitch Ratings	F1+	AAA

Bericht des Verwaltungsrats

Im Geschäftsjahr 2023 ist die Erste Abwicklungsanstalt (EAA) ihrem Abwicklungsauftrag weiter erfolgreich nachgekommen. Der Verwaltungsrat der EAA hat in Erfüllung der ihm aus Gesetz und Statut obliegenden Rechte und Pflichten im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 drei Sitzungen abgehalten. Der aus seiner Mitte gebildete ständige Ausschuss, der Prüfungs- und Risikoausschuss, ist ebenfalls zu drei Sitzungen zusammengekommen.

Gegenstand der Befassung des Verwaltungsrats im Geschäftsjahr 2023 waren unter anderem der Abwicklungsplan 2024 und Maßnahmen zur effizienten Weiterentwicklung der Strukturen und Prozesse, um eine auf die Kernfunktionen Überwachen, Steuern und Entscheiden fokussierte EAA zu schaffen. Darüber hinaus erfolgte auch die Behandlung des Rechtsstreits der Portigon AG mit der EAA im Zusammenhang mit Dividendenarbitragegeschäften der ehemaligen WestLB AG, der zum Ende des Berichtsjahres beendet und zugleich die Klage der Portigon AG vollumfänglich abgewiesen wurde. Der Verwaltungsrat hat sich ferner mit aktiven portfoliobezogenen Rechtsmaßnahmen befasst, die die EAA im Geschäftsjahr 2023 erfolgreich abgeschlossen hat.

Der Verwaltungsrat hat den Vorstand im Geschäftsjahr 2023 beraten, dessen Geschäftsführung überwacht und an Entscheidungen von grundlegender Bedeutung für die EAA mitgewirkt. Die Mitglieder des Verwaltungsrats konnten sich durch die vorgelegten Abwicklungs- und sonstigen Berichte regelmäßig – auch außerhalb von Sitzungen – über die Lage der EAA informieren und kritisch damit auseinandersetzen.

Der Verwaltungsrat ist einer entsprechenden Empfehlung des Prüfungs- und Risikoausschusses gefolgt und hat die RSM Ebner Stolz GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Köln als Abschlussprüfer der EAA bestellt. Der Abschlussprüfer hat den Jahresabschluss und den Lagebericht der EAA zu dem am 31. Dezember 2023 geendeten Geschäftsjahr geprüft und den Jahresabschluss mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Der Verwaltungsrat und der Prüfungs- und Risikoausschuss haben den Bericht des Abschlussprüfers über das Ergebnis seiner Prüfung eingehend erörtert und keinerlei Einwendungen erhoben. Der Verwaltungsrat hat den vom Vorstand aufgestellten Jahresabschluss und Lagebericht in seiner Sitzung am 10. April 2024 gebilligt und schlägt der Trägerversammlung vor, den Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2023 festzustellen.

Der Verwaltungsrat bedankt sich herzlich bei den Beschäftigten der EAA für ihr Engagement und das auf dem Abbauweg Geleistete in diesem Geschäftsjahr.

Düsseldorf, 10. April 2024

Susanne Elsässer
Stellvertretende Vorsitzende des Verwaltungsrats

VORWORT

Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren,

das Geschäftsjahr 2023 ist für die EAA erfolgreich verlaufen. Im Fokus der Abwicklungstätigkeit standen – wie bereits zuvor – Maßnahmen zum vorzeitigen Portfolioabbau und ein aktives Beteiligungsmanagement. Der Bestand an Krediten und Wertpapieren wurde bis zum 31. Dezember 2023 um 1,3 Mrd. EUR auf 6,3 Mrd. EUR abgebaut, und das Nominalvolumen im Handelsbestand seit Jahresbeginn um 6,7 Mrd. EUR auf 49,9 Mrd. EUR verringert.

Die EAA weist ein negatives Ergebnis nach Steuern in Höhe von -0,5 Mio. EUR aus. Dies spiegelt wider, dass die Erträge im weit vorangeschrittenen Stadium des Portfolioabbaus zwangsläufig rückläufig sind und die Verwaltungsaufwendungen nicht mehr kompensiert werden können.

Die EAA hat mit dem im Berichtsjahr abgeschlossenen Projekt zur effizienten Weiterentwicklung sowie zur Optimierung und Flexibilisierung des Verwaltungsaufwands ihre Betriebsprozesse und Infrastruktur umfangreich auf neue Dienstleister ausgelagert. Damit ist die Abwicklungsanstalt als schlanke Steuerungseinheit mit ihren wesentlichen Funktionen Überwachen, Steuern und Entscheiden aufgestellt. Zudem hat sie damit eine flexible Kostenstruktur geschaffen, die für eine kosteneffiziente Erfüllung des Abwicklungsauftrags unerlässlich ist.

Für den Abbau des verbliebenen Portfolios kann die EAA weiterhin auf einen soliden Risikopuffer zurückgreifen. Zum 31. Dezember 2023 beläuft sich das Eigenkapital auf gut 653 Mio. EUR. Der Puffer aus Eigenkapital, Eigenkapitalziehungsrahmen und Risikovorsorge hat sich in Relation zum verbliebenen Portfolio im Vergleich zum Jahresende 2022 um 3,3 Prozentpunkte auf 21,0% weiter erhöht. Dies unterstreicht, dass es bei hohem Abbautempo nicht zum Substanzverzehr kam.

Im Berichtsjahr hat sich die EAA im Rechtsstreit im Zusammenhang mit Dividendenarbitragegeschäften der ehemaligen WestLB AG erfolgreich verteidigt. Die Klage der Portigon AG wurde vollumfänglich abgewiesen. Mit dieser Entscheidung des Bundesgerichtshofs wurde das größte Einzelrisiko für die EAA abgewendet. Darüber hinaus wurden zahlreiche aktive portfoliobezogene Rechtsmaßnahmen erfolgreich abgeschlossen.

VORWORT

Der Dank des Vorstands gilt den Beschäftigten der EAA für ihren Einsatz und ihre Leistung im abgelaufenen Geschäftsjahr. Dies gilt insbesondere vor dem Hintergrund der kontinuierlichen Abnahme der Anzahl der Beschäftigten, die dem fortschreitenden Portfolioabbau und dem Zielbild der EAA als schlanke Steuerungseinheit Rechnung trägt und für die verbleibenden Beschäftigten ein außerordentliches Engagement bedeutet.

Mit freundlichen Grüßen



Christian Doppstadt
Mitglied des Vorstands



Horst Kúpker
Mitglied des Vorstands

Lagebericht

für die Zeit vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023

Grundlagen der EAA

Geschäftstätigkeit der EAA

Die EAA agiert als Asset-Manager mit einem klaren, in ihrem Statut verankerten, öffentlichen Auftrag: Sie wickelt die von der ehemaligen WestLB AG (nunmehr Portigon AG) und ihren in- oder ausländischen Tochterunternehmen übernommenen Risikopositionen und nichtstrategienotwendigen Geschäftsbereiche (übernommenes Vermögen) wertschonend und risikominimierend ab. Dies dient der Stabilisierung des Finanzmarkts. Der Transfer der Risikopositionen und der nichtstrategienotwendigen Geschäftsbereiche der ehemaligen WestLB auf die EAA erfolgte in den Jahren 2009, 2010 (Erstbefüllung) und 2012 (Nachbefüllung).

Die EAA führt ihre Geschäfte nach kaufmännischen und wirtschaftlichen Grundsätzen unter Berücksichtigung ihres Abwicklungsziels und des Grundsatzes der Verlustminimierung. Sie gilt nicht als Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut im Sinne des Kreditwesengesetzes, als Wertpapierdienstleistungsunternehmen im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes oder als Versicherungsunternehmen im Sinne des Versicherungsaufsichtsgesetzes. Sie betreibt gemäß ihrem Statut keine Geschäfte, die einer Zulassung nach der Richtlinie 2006/48/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2006 oder der Richtlinie 2004/39/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 21. April 2004, zur Änderung der Richtlinien 85/611/EWG und 93/6/EWG des Rates und der Richtlinie 2000/12/EG des Europäischen Parlaments und des Rates und zur Aufhebung der Richtlinie 93/22/EWG des Rates in der jeweils geltenden Fassung bedürfen.

Die EAA unterliegt der Rechtsaufsicht durch die FMSA. Die BaFin beaufsichtigt die EAA hinsichtlich bankaufsichtsrechtlicher Bestimmungen, soweit diese auf die EAA anwendbar sind.

Grundlagen der Arbeit der EAA sind § 8a StFG, ihr Statut, die Geschäftsordnungen für den Verwaltungsrat und den Vorstand und deren jeweiligen Ausschuss beziehungsweise deren jeweilige Ausschüsse sowie die Risikostrategie und der Abwicklungsplan.

Der Abwicklungsplan beschreibt die beabsichtigten Abwicklungsmaßnahmen der EAA anhand einer Klassifizierung der Vermögenspositionen nach Teilportfolios (Cluster) und enthält einen Zeitplan für die vollständige Abwicklung des Vermögens innerhalb eines angemessenen Abwicklungszeitraums. Er wird mindestens vierteljährlich durch die EAA überprüft und gegebenenfalls angepasst, um insbesondere veränderte Umstände – zum Beispiel aktuelle Marktentwicklungen – zu berücksichtigen. Änderungen beziehungsweise Anpassungen des Abwicklungsplans erfolgen auf Basis eines vorherigen Beschlusses des Verwaltungsrats auf Antrag der EAA und bedürfen der Zustimmung der FMSA. In Abwicklungsberichten informiert die EAA die FMSA, ihren Verwaltungsrat und die an der EAA Beteiligten regelmäßig über den Ablauf der

LAGEBERICHT

Abwicklung und die Umsetzung des Abwicklungsplans. Der Abwicklungsjahresbericht ist durch Beschluss des Verwaltungsrats festzustellen, bevor er bei der FMSA eingereicht wird.

Am Stammkapital der EAA sind das Land NRW mit rund 48,2%, der Rheinische Sparkassen- und Giroverband und der Sparkassenverband Westfalen-Lippe mit je rund 25,0% sowie der Landschaftsverband Rheinland und der Landschaftsverband Westfalen-Lippe mit je rund 0,9% beteiligt.

Organe der EAA sind der Vorstand, der Verwaltungsrat und die Trägerversammlung.

Der Vorstand der EAA besteht aus mindestens zwei Mitgliedern. Sie werden vom Verwaltungsrat mit Zustimmung der FMSA für höchstens fünf Jahre berufen; eine erneute Berufung ist zulässig. Der Vorstand führt die Geschäfte der EAA und vertritt sie gerichtlich und außergerichtlich.

Der Verwaltungsrat besteht aus zwölf Mitgliedern. Elf Mitglieder werden von der Trägerversammlung auf Vorschlag der jeweiligen Beteiligten ernannt. Ein Mitglied wird von der Bundesrepublik Deutschland – Finanzagentur GmbH, handelnd für den FMS, entsandt. Die Mitglieder wählen auf Vorschlag des Landes NRW einen Vorsitzenden und einen Stellvertreter. Der Verwaltungsrat berät den Vorstand der EAA und überwacht dessen Geschäftsführung; daneben obliegen ihm weitere, nach dem Statut zugewiesene Aufgaben.

Die Trägerversammlung setzt sich aus den am Stammkapital Beteiligten zusammen. Ihr obliegt unter anderem die Feststellung des Jahresabschlusses der EAA sowie die Entlastung der Mitglieder des Vorstands und des Verwaltungsrats.

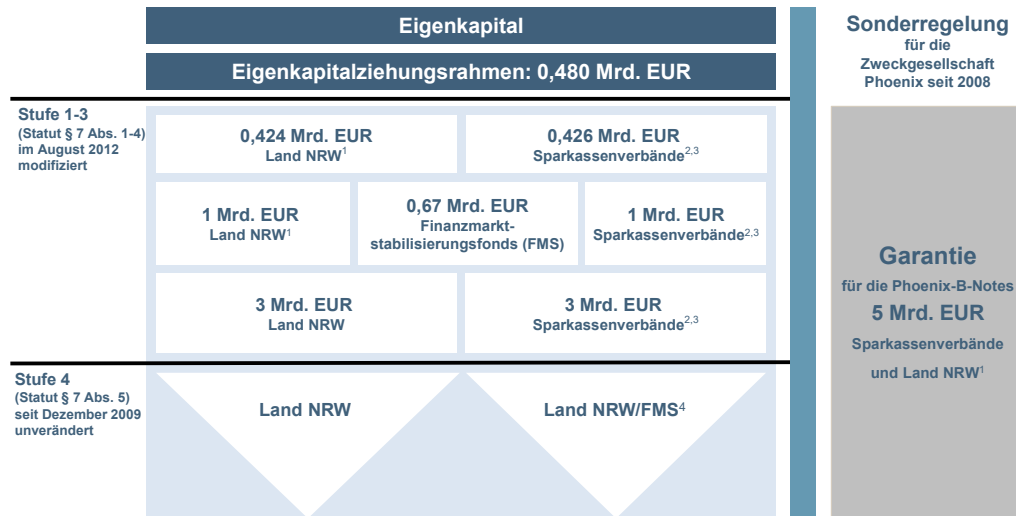
Kapitalausstattung und Haftung

Das Stammkapital der EAA beträgt 500.000 EUR. Durch die Erstbefüllung entstand ein Eigenkapital von insgesamt rund 3,1 Mrd. EUR.

Im Rahmen der Nachbefüllung erhielt die EAA Eigenkapitalziehungsrechte in Höhe von 480 Mio. EUR. Diese Mittel werden die Haftungsbeteiligten der EAA und der FMS erforderlichenfalls nach festgelegten Teilbeträgen zur Verfügung stellen, falls das bilanzielle Eigenkapital einen Wert von 50 Mio. EUR unterschreiten sollte.

Für die Bonität der EAA ist – neben der Kapitalausstattung der EAA – die Verlustausgleichspflicht der Haftungsbeteiligten der EAA und des FMS von besonderer Bedeutung. Diese sind als Einzelschuldner gegenüber der EAA zum Ausgleich sämtlicher Verluste gemäß § 7 des Statuts der EAA nach Maßgabe der Regelungen des Statuts verpflichtet. Hierfür müssen sie der EAA Beträge in der Höhe und zu dem Zeitpunkt so zur Verfügung stellen, dass die EAA auch nach Verwendung ihres Eigenkapitals, dem liquide Mittel gegenüberstehen, jederzeit ihre fälligen Verbindlichkeiten begleichen kann. Die EAA ist verpflichtet, diesen Verlustausgleichsanspruch gegen die Haftungsbeteiligten und den FMS in dem Umfang und so rechtzeitig vor Eintritt einer drohenden Zahlungsunfähigkeit geltend zu machen, dass ihre Zahlungsfähigkeit zu jedem Zeitpunkt gewährleistet ist.

LAGEBERICHT



- ¹ Zur Vereinfachung ist der Beitrag der Landschaftsverbände (Landschaftsverband Rheinland und Landschaftsverband Westfalen-Lippe) aufgrund der relativ geringen Quote in der Darstellung beim Land NRW enthalten.
- ² Rheinischer Sparkassen- und Giroverband und Sparkassenverband Westfalen-Lippe jeweils zur Hälfte.
- ³ Ausfallhaftung durch das Land NRW.
- ⁴ Land NRW und FMS werden sich über die Aufteilung der hieraus entstandenen finanziellen Lasten untereinander auf der Grundlage des StFG verständigen.

Refinanzierung

Die Refinanzierung der EAA wurde bei der Erstbefüllung zunächst durch den nahezu vollständigen Transfer aller Emissionen und Einlagen der ehemaligen WestLB mit Gewährträgerhaftung dargestellt. In der Folgezeit nahm die EAA eigene Finanzmittel auf. Die EAA wird sich auch in Zukunft im Wesentlichen über die Begebung von Inhaberschuldverschreibungen und die kurzfristige Aufnahme von Finanzmitteln refinanzieren. Die Ratings der EAA entsprechen denen des Landes NRW. Das Risikogewicht kann entsprechend dem des Landes NRW angesetzt werden. Die EBA führt die EAA auf der Liste der öffentlichen Einrichtungen auf, für die gemäß Artikel 116 Abs. 4 CRR das Schuldnergewicht der relevanten regionalen Gebietskörperschaft (hier: Land NRW) angesetzt werden darf. Die guten Ratings von Moody's, Standard & Poor's und Fitch Ratings sowie die Verlustausgleichspflicht der Haftungsbeteiligten und des FMS bilden die Basis für einen erfolgreichen Kapitalmarktauftritt der EAA.

Rechnungswesen

Die EAA stellt ihre Jahresabschlüsse nach HGB auf. Sie ist gemäß § 8a Abs. 1a Satz 3 StFG von der Erstellung von Konzernabschlüssen befreit. Die wesentlichen Beteiligungen – insbesondere die Erste EAA Anstalt öffentlichen Rechts & Co. KG – werden jedoch in die Abwicklungserfolgs- und Risikoplanung, die Risikoüberwachung sowie die Risikoberichterstattung einbezogen.

LAGEBERICHT

Organisation

Seit Beginn ihrer operativen Arbeit passt die EAA ihre Unternehmensstrukturen immer wieder an veränderte Rahmenbedingungen und Herausforderungen an. Die schrittweise Übernahme von milliardenschweren Portfolios stellte sie vor Herausforderungen beim Aufbau ihrer Organisation und bei der Rekrutierung von Experten. Der fortschreitende Abbau des Portfolios erfordert es, Kapazitäten und Kosten zu verringern, ohne das Know-how für eine erfolgreiche Abwicklung einzubüßen.

Hierzu hat die EAA im Rahmen ihrer langfristigen Dienstleisterstrategie die Erbringung von Portfolio-, IT- und Operations-Dienstleistungen weitgehend auf Dritte ausgelagert, mit dem Ziel, einerseits Kontinuität und Stabilität zu wahren und andererseits Flexibilität zu ermöglichen.

Die Anpassung der Organisations- und Kostenstrukturen aufgrund des fortschreitenden Portfolioabbaus ist Teil des Auftrags der EAA. Um ab dem zweiten Quartal 2023 auf eine flexible Servicerlandschaft zurückgreifen zu können, hatte die EAA 2021 in mehreren europaweiten Vergabeverfahren die Erbringung wesentlicher, zur Verwaltung des Portfolios notwendiger Services ausgeschrieben. Mit Erteilung der Zuschläge Ende September 2021 beziehungsweise Anfang Oktober 2021 wurden die Vergabeverfahren planmäßig abgeschlossen und Serviceverträge mit einer Laufzeit (inklusive Verlängerungsoptionen) von 14 Jahren vergeben.

Die EAA hatte im vierten Quartal 2021 die Transitionsphase gestartet. Der vollständige Übergang auf die neuen Dienstleister erfolgte mit dem „Change of Control“ im Mai 2023. Seit dem 15. Mai 2023 werden die Dienstleistungen für die Portfolioverwaltung von BlackRock (Netherlands) B.V. - Frankfurt Branch, für Financial Services durch die ehemalige SKS Solutions GmbH (nunmehr Accenture Banking Technology Solutions GmbH, ABTS) und für ITK-Services durch die matrix technology GmbH erbracht. Für die Compliance Services ist weiterhin die IBM als Dienstleister beauftragt und BlackRock für die Structured Credit Services.

Bis zum „Change of Control“ wurden die IT- und Operations-Dienstleistungen durch die EFS über die IBM als externen Dienstleister erbracht. Bisher von der MSPA erbrachte Portfoliomanagementdienstleistungen wurden bereits im ersten Quartal 2023 auf den neuen Portfoliodienstleister BlackRock (Netherlands) B.V. - Frankfurt Branch überführt und der Servicevertrag zwischen der MSPA und der EAA zum 31. März 2023 beendet.

Ergänzend zu den beschriebenen Dienstleisterwechseln ist in enger Abstimmung mit dem oben genannten Transitionsprojekt eine Konsolidierung der auch zukünftig von der EAA benötigten Bankdienstleistungen erfolgt. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um die Kontoführung und den Zahlungsverkehr, welche bisher bei der HSBC lagen, sowie um die Verwaltung und Verwahrung von Wertpapierbeständen, welche bisher von der Clearstream Banking S.A., Luxembourg und der Clearstream Banking AG, Eschborn erbracht wurden. Zur weiteren Verschlinkung und Vereinfachung der Prozesse werden diese Bankdienstleistungen synchronisiert mit der Transition der Portfolio Services seit Mai 2023 aus einer Hand von der J.P. Morgan SE - Frankfurt Branch bezogen.

Aufgrund der Bedeutung der ausgelagerten Tätigkeiten hat die EAA eine zentrale Stelle für eine integrierte Dienstleistersteuerung implementiert. Damit werden die Leistungsbeziehungen zwischen der EAA und ihren Dienstleistern in rechtlicher, inhaltlicher, prozessualer und monetärer Hinsicht systematisch überwacht und gesteuert.

LAGEBERICHT

Steuerungssystem

Die EAA erstellt regelmäßig, mindestens einmal jährlich, einen Abwicklungsplan und prüft diesen mindestens zum Ende eines jeden Geschäftsquartals auf Anpassungsbedarf. Der Abwicklungsplan beschreibt die beabsichtigten Abbaumaßnahmen inklusive des Zeitplans für die Abwicklung des Portfolios und die daraus resultierenden Implikationen für die Eigenkapital- und Finanzsituation der EAA.

Die wesentliche Steuerungsgröße der EAA ist der Rückgang des Nominalvolumens des Portfolios. Neben dem Volumenabbau sind weitere Steuerungsgrößen relevant. Grundsätzliche Maßgaben sind gemäß § 5 Abs. 3 des Statuts der EAA die Verlustminimierung und die Sicherstellung der jederzeitigen Zahlungsfähigkeit der EAA. Daher sind die Ertragssituation, die Eigenkapitalentwicklung und die Sicherstellung der jederzeitigen Liquidität weitere Kenngrößen der EAA. Entscheidungen der EAA werden in Bezug auf die genannten Steuerungsgrößen bewertet und ihr Beitrag wird an der Maßnahme zum Abwicklungserfolg gemessen.

Darüber hinaus kommt dem Verwaltungsaufwand eine besondere Bedeutung zu. Im Rahmen der Budgetplanung und des laufenden Kostencontrollings wird der geplante Volumenabbau kostenseitig gesteuert. Das Kostencontrolling hat innerhalb der EAA eine Schlüsselfunktion, da die Kompensation laufender Kosten durch profitables Neugeschäft in Abwicklungsanstalten aufgrund der gesetzlichen Vorschriften nicht möglich ist.

Neben der Planung wird die Steuerung durch ein laufendes Monitoring begleitet. Im Rahmen des Berichtswesens erhalten die Vorstandsmitglieder und Bereichsleiter regelmäßig eine Zusammenfassung aller getroffenen Portfoliomaßnahmen und der relevanten Daten in Bezug auf die Steuerungsgrößen der EAA. Dem Reporting kommt in Verbindung mit Soll-Ist-Abgleichen die Aufgabe zu, Abweichungen zum Abwicklungsplan aufzuzeigen, detailliert zu erläutern und hieraus entsprechende Handlungsempfehlungen abzuleiten.

Standortnetz der EAA

Der Sitz der EAA ist Düsseldorf. Darüber hinaus unterhält sie keine weiteren Standorte. Die EAA ist an Tochtergesellschaften im In- und Ausland beteiligt, die selbst keine eigenen, aktiven Mitarbeiter beschäftigen.

Wirtschaftsbericht

Wirtschaftliches Umfeld

Die Kriege auf der Welt nehmen zu. Der Anschlag der Hamas auf die Zivilbevölkerung in Israel am 7. Oktober 2023 forderte Israels militärische Suche nach den Terroristen im Gazastreifen heraus. Kurz danach weiteten die vom Iran unterstützten Huthis den langjährigen Bürgerkrieg im Jemen auf die internationale Schifffahrt im Roten Meer aus – eine Eskalation, die zum Eingreifen der US-Marine führte. Die anderen Kriege, auch der in der Ukraine, dauern an. Verhandlungen über einen Waffenstillstand nach Abbruch der Gespräche in Istanbul im Frühjahr 2022 sind weiterhin nicht in Sicht.

Europäische und deutsche Vorhaben im Zusammenhang mit einer Reduktion des Kohlendioxid-Ausstoßes (Verbrenner- und Gasheizungsverbot, Ausweitung und Verteuerung der Kohlendioxid-Zertifikatspflichten) werden von der Politik weiterbetrieben. Die Prognosen deuten weiterhin auf eine sinkende Wirtschaftsleistung hin. Laut dem Statistischen Bundesamt stiegen die Unternehmensinsolvenzen im Dezember 2023 gegenüber dem gleichen Vorjahresmonat um 12,3%, die Steigerungsraten gegenüber dem Vorjahresmonat sind seit Juni 2023 zweistellig. Die davon betroffenen Forderungen von Gläubigern lagen im Oktober 2023 mit 1,6 Mrd. EUR etwa doppelt so hoch wie im Vorjahresmonat.

Trotz dieser Lage stabilisieren sich die Vorhersagen für die wirtschaftliche Entwicklung in den Jahren 2024 und 2025. Der IWF erwartet in seinem World Economic Outlook vom Januar 2024 ein Wachstum des weltweiten Bruttoinlandsprodukts für 2024 von 3,1% und für 2025 von 3,2%, nach 3,1% im Vorjahr; die Inflation wird für diese beiden Jahre auf 5,8% und 4,4% geschätzt, nach 6,8% im Vorjahr.

Der Offenmarktausschuss der Fed erwartet laut seiner Vorhersage vom 13. Dezember 2023 für die USA ein Wachstum des Bruttoinlandsprodukts für 2024 von 1,4% und für die beiden folgenden Jahre von 1,8% beziehungsweise 1,9%, nach 2,6% im Vorjahr. Die Inflation auf Basis des Preisindex der persönlichen Konsumausgaben (Personal Consumption Expenditures Price Index) soll 2024 um 2,4%, 2025 um 2,1% und 2026 um 2,0% steigen, nach 2,8% im Vorjahr.

Laut aktueller IWF-Schätzung ist für den Euroraum ein Wachstum des Bruttoinlandsprodukts für 2024 von 0,9% und für 2025 von 1,7% zu erwarten. Tatsächlich stagnierte das Bruttoinlandsprodukt nach vorläufigen Angaben von Eurostat im vierten Quartal 2023 gegenüber dem Vorjahresquartal. Die Inflation, gemessen am harmonisierten Verbraucherpreisindex (Harmonised Index of Consumer Prices), betrug 2,9% im Dezember 2023. Die Vorhersage für 2024 liegt nach der am 26. Januar 2024 aktualisierten Erwartung der EZB bei 2,4% für 2024 und 2,0% für 2025.

Der IWF sieht für Deutschland ein Wachstum des Bruttoinlandsprodukts für 2024 von 0,5% und für 2025 von 1,6% voraus. Nach Angaben des Statistischen Bundesamts sank das Bruttoinlandsprodukt in Deutschland im vierten Quartal 2023 preisbereinigt um 0,4%, die Inflationsrate betrug 3,7% im Dezember 2023.

LAGEBERICHT

Wirtschaftliche Entwicklung im Überblick

Die wirtschaftliche Lage der EAA wurde im Geschäftsjahr 2023 im Wesentlichen durch ihren Abwicklungsauftrag bestimmt.

Die wesentliche Steuerungsgröße der EAA ist der Rückgang des Nominalvolumens des Portfolios. Das Bankbuch-Nominalvolumen verringerte sich um 17,3% auf 6,3 Mrd. EUR. Das Nominalvolumen des Handelsbestands sank im gleichen Zeitraum um 11,8% auf 49,9 Mrd. EUR.

Das Ergebnis nach Steuern von -0,5 Mio. EUR ist insbesondere durch den allgemeinen Verwaltungsaufwand von 92,2 Mio. EUR und das Provisionsergebnis von -19,9 Mio. EUR geprägt. Dem stehen im Wesentlichen das Ergebnis aus Finanzanlagen und Beteiligungen und die Erträge aus der Auflösung von Kreditrisikovorsorge, die zusammen 67,2 Mio. EUR ausmachen, das Zinsergebnis von 31,4 Mio. EUR, der positive Saldo aus sonstigen Aufwendungen und Erträgen von 9,9 Mio. EUR und das Nettoergebnis des Handelsbestands von 3,6 Mio. EUR gegenüber.

Die Bilanzsumme der EAA sank von 15,7 Mrd. EUR im Vorjahr auf 13,8 Mrd. EUR. Dies ist im Wesentlichen durch den Abbau des Bankbuchs begründet. Das Geschäftsvolumen, das auch außerbilanzielle Komponenten enthält, verringerte sich um 12,0% auf 14,8 (Vorjahr 16,8) Mrd. EUR.

Abwicklungsbericht

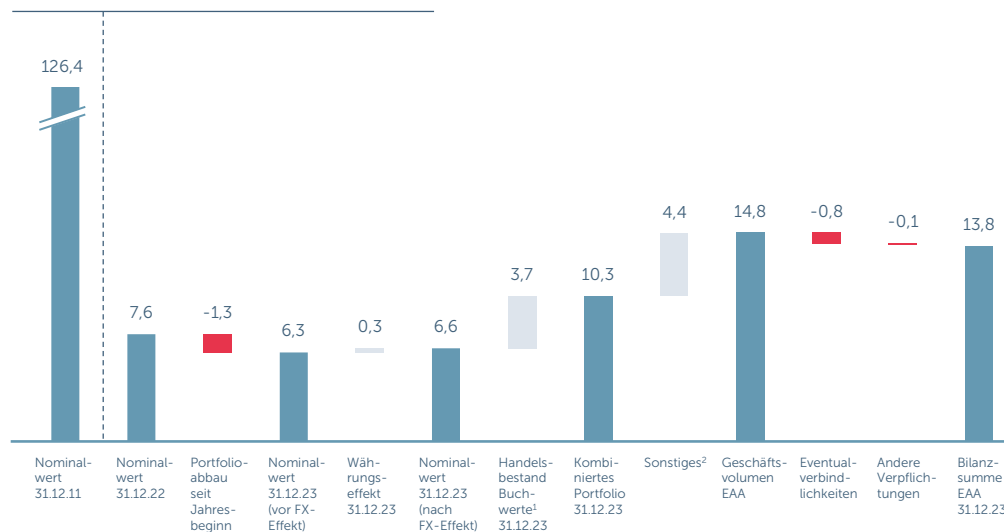
Die in diesem Kapitel erläuterten Werte und Entwicklungen werden regelmäßig an die FMSA und die Gremien der EAA berichtet. Sie beziehen sich auf das gesamte übernommene Vermögen, unabhängig davon, ob diese Werte im Einzelabschluss der EAA bilanziell oder außerbilanziell erfasst sind oder über Töchter gehalten werden (Durchschauprinzip).

Die Entwicklung der Nominalbeträge des Portfolios seit dem 1. Januar 2023 und die Überleitung zur Bilanzsumme der EAA zum 31. Dezember 2023 ergeben sich aus der folgenden Übersicht.

Überleitung des übertragenen Nominalvolumens zur Bilanzsumme

in Mrd. EUR

Nominalwerte Bankbuch



¹ Angabe entspricht Buchwerten für Handelsbestands-Aktiva.

² Enthält die Barreserve, Geldmarktgeschäfte, Barsicherheiten und EAA-gruppeninterne Kredite.

Hinweis: Die Darstellung des Vorjahres wurde angepasst.

Nach der Steuerungslogik der EAA wird der Abwicklungsplanerfolg sowohl anhand der Reduzierung des Nominalvolumens vor Wechselkurseffekten (zu konstanten Wechselkursen per 31. Dezember 2011 für das Bankbuch beziehungsweise per 30. Juni 2012 für den Handelsbestand) als auch bezogen auf die Auswirkungen auf den Abwicklungsplan ermittelt. Dabei werden Verkaufserlöse, Buchwerte, Verlusterwartungen, Zinsertrag und der Refinanzierungsaufwand für diese Risikopositionen sowie Transaktionskosten berücksichtigt.

Abwicklungserfolg Bankbuch

Vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 verringerte sich das Bankbuch-Nominalvolumen von 7,6 Mrd. EUR auf 6,3 Mrd. EUR (zu Wechselkursen per 31. Dezember 2011). Das entspricht einem Nominalabbau von 1,3 Mrd. EUR (17,3%). Zu Wechselkursen per 31. Dezember 2023 beträgt das Volumen 6,6 Mrd. EUR. Seit dem 1. Januar 2012 verringerte sich das gesamte Bankbuch-Portfolio um 120,1 Mrd. EUR beziehungsweise 95,0%.

ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT
GESCHÄFTSBERICHT 2023

LAGEBERICHT

Cluster	Nominalvolumen (zu Wechselkursen per 31.12.2011)				Nominalvolumen (zu Wechselkursen per 31.12.2023)	
	Nominal 31.12.2023	Nominal 31.12.2022	Veränderung zum 31.12.2022		Nominal 31.12.2023	FX-Effekt ¹
	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	in %	Mio. EUR	Mio. EUR
Structured Securities	2.172,3	2.910,1	-737,8	-25,4	2.388,2	215,9
Public Finance / FI	1.883,8	2.185,5	-301,7	-13,8	1.935,2	51,4
Other Assets	1.378,0	1.604,2	-226,2	-14,1	1.418,9	40,9
Legacy Liabilities	840,5	889,6	-49,1	-5,5	840,5	0,0
Gesamt	6.274,7	7.589,3	-1.314,6	-17,3	6.582,8	308,2

¹ Durch Wechselkurseffekte bedingte Änderung des Nominalvolumens.
Hinweis: Die Clusterstruktur wurde angepasst. Die Cluster Equity/Mezzanine (31. Dezember 2022: 21,3 Mio. EUR) sowie Life Insurance (31. Dezember 2022: 1.130,1 Mio. EUR) werden in dieser Übersicht nicht mehr aufgeführt (siehe Kapitel „Beteiligungsrisiken“). Das Cluster Legacy Liabilities (siehe Anhangangabe „Haftungsverhältnisse“) wurde hingegen neu aufgenommen (31. Dezember 2022: 889,6 Mio. EUR). Die Darstellung des Vorjahres wurde angepasst. Zum 31. Dezember 2023 beträgt das gesamte NPL-Portfolio inklusive der Kredite an Tochterunternehmen zu aktuellen Wechselkursen 1,4 Mrd. EUR.

Der Rückgang im Cluster Structured Securities ist insbesondere auf außerplanmäßige Teilrückzahlungen zurückzuführen.

Der Portfolioabbau in den restlichen Clustern ist bedingt durch Rückführungen.

Im Geschäftsjahr 2023 entstand ein Abwicklungsplan-Effekt von -1,4 Mio. EUR aus Verkäufen und vorzeitigen Rückführungen des Bankbuch-Portfolios. Aus sonstigen Maßnahmen entstand ein Abwicklungsplan-Effekt von +5,2 Mio. EUR. Dieser Effekt resultiert im Wesentlichen aus der außerplanmäßigen Kapitalrückführung bei einer Beteiligung sowie aus Risikovorsorgemaßnahmen.

Abwicklungserfolg Handelsbestand

Der Nominalwert des Handelsbestands stellt das den Derivaten zugrundeliegende Geschäftsvolumen und nicht das im Risiko stehende Engagement dar.

Das Handelsbestand-Portfolio beträgt per 31. Dezember 2023 nominal 49,9 Mrd. EUR. Insgesamt wurde im Zeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 das Nominalvolumen des Handelsbestands um 6,7 Mrd. EUR (zu Wechselkursen per 30. Juni 2012) abgebaut. Seit der Übernahme hat sich der Handelsbestand nominal um 1.014,2 Mrd. EUR beziehungsweise 95,3% verringert.

LAGEBERICHT

	Nominal 31.12.2023 Mio. EUR	Nominal 31.12.2022 Mio. EUR	Nominalvolumen (zu Wechselkursen per 30.6.2012) Veränderung zum 31.12.2022 Mio. EUR in %		Nominalvolumen (zu Wechselkursen per 31.12.2023) Nominal 31.12.2023 Mio. EUR FX-Effekt ¹	
Handelsbestand	49.874,0	56.555,2	-6.681,2	-11,8	50.576,3	702,3

¹ Durch Wechselkurseffekte bedingte Änderung des Nominalvolumens.

Der Abbau mit einem Nominalrückgang von insgesamt 6,7 Mrd. EUR resultiert im Wesentlichen aus Fälligkeiten in Höhe von 7,0 Mrd. EUR, aus aktiven Maßnahmen in Höhe von 1,4 Mrd. EUR und aus gegenläufigen, bestandserhöhenden Hedgegeschäften in Höhe von 1,8 Mrd. EUR.

Lage der EAA

Ertragslage

Die Ertragslage der EAA ist durch das Zinsergebnis von 31,4 Mio. EUR, den Saldo aus sonstigen Aufwendungen und Erträgen von 9,9 Mio. EUR, das Ergebnis aus Finanzanlagen und Beteiligungen und die Erträge aus der Auflösung von Kreditrisikovorsorge, die zusammen 67,2 Mio. EUR ausmachen, sowie den allgemeinen Verwaltungsaufwand von 92,2 Mio. EUR und das Provisionsergebnis von -19,9 Mio. EUR geprägt. Der Personalaufwand beträgt 13,8 Mio. EUR. Die anderen Verwaltungsaufwendungen von 78,4 Mio. EUR bestehen hauptsächlich aus Aufwendungen für Dienstleistungen der verschiedenen Servicedienstleister sowie aus Projektaufwendungen in Bezug auf den Dienstleisterwechsel.

Der Rückgang des Zinsergebnisses resultiert im Wesentlichen aus dem fortschreitenden Portfolioabbau.

Das Provisionsergebnis ist im Wesentlichen auf den Aufwand aus der Bereitstellungsprovision für den Eigenkapitalziehungsrahmen zurückzuführen. Das Handelsergebnis liegt mit 3,6 Mio. EUR um 2,2 Mio. EUR unter dem Ergebnis des Vorjahreszeitraums.

Insgesamt ergibt sich ein Ergebnis nach Steuern von -0,5 (Vorjahr -1,6) Mio. EUR.

ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT
GESCHÄFTSBERICHT 2023

LAGEBERICHT

Erfolgsrechnung

	1.1.-31.12.2023	1.1.-31.12.2022	Veränderung	
	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	in %
Zinsergebnis	31,4	35,6	-4,2	-11,8
Provisionsergebnis	-19,9	-19,2	-0,7	-3,6
Nettoergebnis des Handelsbestands	3,6	5,8	-2,2	-37,9
Saldo sonstige Aufwendungen/Erträge	9,9	40,9	-31,0	-75,8
Personalaufwand	-13,8	-16,2	2,4	14,8
Andere Verwaltungsaufwendungen	-78,4	-84,1	5,7	6,8
Ergebnis aus Finanzanlagen und Beteiligungen	-0,9	-30,8	29,9	97,1
Ergebnis vor Risikovorsorge	-68,1	-68,0	-0,1	-0,1
Kreditrisikovorsorge	68,1	66,5	1,6	2,4
Ergebnis vor Steuern	-0,0	-1,5	1,5	100,0
Steuern	-0,5	-0,1	-0,4	>-100
Jahresergebnis	-0,5	-1,6	1,1	68,7
Verlustvortrag aus dem Vorjahr	-2.362,5	-2.360,9	-1,6	-0,1
Bilanzverlust	-2.363,0	-2.362,5	-0,5	-0,0

Zinsergebnis

Das Zinsergebnis liegt mit 31,4 (Vorjahr 35,6) Mio. EUR unter dem Vorjahresniveau.

Im Zinsergebnis sind neben dem Zinsüberschuss (28,8 [Vorjahr 32,8] Mio. EUR) auch die laufenden Erträge aus Aktien, anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren, Beteiligungen und Anteilen an verbundenen Unternehmen (1,7 [Vorjahr 0,6] Mio. EUR) sowie die Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen (0,9 [Vorjahr 2,2] Mio. EUR) enthalten.

Die Zinserträge resultieren aus Kredit- und Geldmarktgeschäften in Höhe von 277,9 (Vorjahr 126,3) Mio. EUR sowie aus festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen in Höhe von 205,5 (Vorjahr 142,4) Mio. EUR.

Den Zinserträgen stehen Zinsaufwendungen von 454,6 (Vorjahr 235,8) Mio. EUR gegenüber.

Die Erhöhung der einzelnen Zinskomponenten ist auf das veränderte Zinsniveau zurückzuführen.

Provisionsergebnis

Das Provisionsergebnis von -19,9 (Vorjahr -19,2) Mio. EUR ist im Wesentlichen auf die zu zahlende Bereitstellungsprovision für den Eigenkapitalziehungsrahmen zurückzuführen.

LAGEBERICHT

Nettoergebnis des Handelsbestands

Das Nettoergebnis des Handelsbestands beläuft sich auf 3,6 (Vorjahr 5,8) Mio. EUR und setzt sich aus dem Zins-, Devisen- und Bewertungsergebnis von -4,9 (Vorjahr 6,5) Mio. EUR sowie der Auflösung der Modellreserven von 8,5 (Vorjahr Zuführung 0,7) Mio. EUR zusammen.

Saldo sonstige Aufwendungen und Erträge

Der Saldo der sonstigen Aufwendungen und Erträge beträgt 9,9 (Vorjahr 40,9) Mio. EUR und ist im Wesentlichen durch Auflösungen von Rückstellungen in Höhe von 10,9 (Vorjahr 12,3) Mio. EUR geprägt.

Allgemeine Verwaltungsaufwendungen

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen betrugen im abgelaufenen Geschäftsjahr 92,2 (Vorjahr 100,3) Mio. EUR. Davon entfielen 13,8 (Vorjahr 16,2) Mio. EUR auf Personalaufwendungen der EAA.

Die anderen Verwaltungsaufwendungen von 78,4 (Vorjahr 84,1) Mio. EUR resultierten in Höhe von 24,5 (Vorjahr 48,2) Mio. EUR aus den Serviceverträgen mit der EFS und der MSPA sowie aus den neuen Serviceverträgen mit BlackRock, ABTS und matrix in Höhe von 16,2 Mio. EUR zur Unterstützung der EAA bei der Portfolioverwaltung und allen damit verbundenen Tätigkeiten. Zusätzlich sind im abgelaufenen Geschäftsjahr noch Umstellungskosten aus dem Transitionsprojekt in Höhe von 19,7 Mio. EUR angefallen.

Kreditrisikovorsorge

Die Kreditrisikovorsorge weist im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Nettoauflösung von 68,1 (Vorjahr 66,5) Mio. EUR auf. Die EAA hat allen erkennbaren Risiken in angemessener Form Rechnung getragen.

Ergebnis aus Finanzanlagen und Beteiligungen

Aus Finanzanlagen und Beteiligungen ergaben sich Nettoaufwendungen von insgesamt 0,9 (Vorjahr 30,8) Mio. EUR. Diese setzen sich aus Nettoaufwendungen aus Beteiligungen des Finanzanlagebestands von 1,8 Mio. EUR und Nettoerträgen aus Wertpapieren von 0,9 Mio. EUR zusammen. Die Erträge bei den Wertpapieren resultieren im Wesentlichen aus Auflösungen von Wertberichtigungen.

Das Ergebnis aus Beteiligungen resultiert im Wesentlichen aus Aufwendungen aus Verlustübernahmen (9,2 Mio. EUR) und Aufwendungen aus Abschreibungen (0,6 Mio. EUR). Dem stehen Auskehrungen über den jeweiligen Buchwerten (8,0 Mio. EUR) gegenüber.

Steuern

Die Steuern setzen sich aus den Steuern vom Einkommen und vom Ertrag in Höhe von 0,5 (Vorjahr 0,1) Mio. EUR, bei denen es sich im Wesentlichen um ausländische Quellensteuern handelt, zusammen.

Jahresergebnis

Das Jahresergebnis beträgt -0,5 (Vorjahr -1,6) Mio. EUR und erhöht den Bilanzverlust, der auf neue Rechnung vorgetragen wird, auf 2.363,0 Mio. EUR.

LAGEBERICHT

Finanzlage und Emissionsaktivitäten

Wesentliche Aufgaben im Refinanzierungsprozess

Die EAA ist Emittentin von Wertpapieren und agiert zum Zweck der Refinanzierung und Abwicklungstätigkeit als unabhängige rechtliche Einheit mit einem eigenen Rating am Kapitalmarkt. Die EAA beauftragt Finanzinstitute mit dem Vertrieb ihrer Emissionen an geeignete Investoren.

Die strategischen Entscheidungen über Emissionsplan, Emissionsprogramme, Märkte und Preise werden durch das Management der EAA und das ALCO getroffen; als Berater wirken die beauftragten Finanzinstitute mit.

Im Vorfeld ihrer Emissionsmaßnahmen ermittelt die EAA in Vorbereitung auf die strategischen und operativen Entscheidungen den Liquiditätsbedarf unter Berücksichtigung der Fälligkeitsstruktur der Passiva sowie der Liquiditätszuflüsse aus Rückzahlungen und Verkäufen von Aktiva.

Die EAA definiert eine langfristige Emissionsstrategie, die regelmäßig – unterstützt durch Konsultation mit Kreditinstituten und Feedback von Investoren – überprüft und gegebenenfalls angepasst wird. Die Dokumentation für die Emissionsprogramme wird gemeinsam mit den beauftragten Finanzinstituten und externen Rechtsberatern erarbeitet.

Im Refinanzierungsprozess werden Zinsänderungs- und Fremdwährungsrisiken durch Hedging-Aktivitäten weitgehend abgesichert. Weitere Informationen zu den Marktpreisrisiken finden sich im Kapitel „Marktpreisrisiken“.

Aktuelles Fundingvolumen

Zum Stichtag beträgt der Bestand an ausgegebenen Inhaberschuldverschreibungen, Schuldscheindarlehen und Commercial Paper nominal 8,3 Mrd. EUR. Darin enthalten ist das globale Commercial Paper-Programm mit einem Nominalbetrag im Gegenwert von 4,1 Mrd. EUR.

Im Berichtszeitraum wurden für die mittel- und langfristige Refinanzierung zwei in US-Dollar denominierte Neuemissionen mit einem Nominalvolumen von 1,0 Mrd. USD (0,9 Mrd. EUR) und eine in Euro denominierte Neuemission mit einem Nominalvolumen von 0,5 Mrd. EUR begeben.

Im Rahmen des globalen Commercial Paper-Programms wurden im Berichtszeitraum Neuemissionen begeben, von denen zum Stichtag ein Nominalvolumen im Gegenwert von 4,1 Mrd. EUR im Umlauf war, davon 2,8 Mrd. USD (2,6 Mrd. EUR), 0,1 Mrd. GBP (0,1 Mrd. EUR) und 1,4 Mrd. EUR.

Zum Stichtag befinden sich keine von der EAA emittierten Wertpapiere im Bestand.

Im Berichtszeitraum verfügte die EAA jederzeit über eine ausreichende Liquidität, um allen Verbindlichkeiten fristgerecht nachzukommen.

LAGEBERICHT

Vermögenslage

Die Bilanzsumme der EAA zum Bilanzstichtag beträgt 13,8 (Vorjahr 15,7) Mrd. EUR. Inklusive außerbilanzieller Komponenten ergibt sich ein Geschäftsvolumen von 14,8 (Vorjahr 16,8) Mrd. EUR.

Bilanzposten Aktiva

	31.12.2023	31.12.2022	Veränderung	
	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	in %
Barreserve	0,0	2.171,3	-2.171,3	-100,0
Forderungen an Kreditinstitute	3.462,5	1.545,8	1.916,7	>100
Forderungen an Kunden	2.380,2	2.898,8	-518,6	-17,9
Wertpapiere (soweit nicht Handelsbestand)	4.061,8	5.099,9	-1.038,1	-20,4
Handelsbestand	3.730,5	3.588,7	141,8	4,0
Beteiligungen/Anteile an verbundenen Unternehmen	28,3	28,9	-0,6	-2,1
Sonstige Aktiva	142,0	412,5	-270,5	-65,6
Bilanzsumme	13.805,3	15.745,9	-1.940,6	-12,3

Bilanzposten Passiva

	31.12.2023	31.12.2022	Veränderung	
	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	in %
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.347,1	1.380,6	-33,5	-2,4
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1.148,6	1.575,0	-426,4	-27,1
Verbriefte Verbindlichkeiten	7.409,2	8.996,9	-1.587,7	-17,6
Handelsbestand	3.145,1	3.011,0	134,1	4,5
Rückstellungen	54,5	69,7	-15,2	-21,8
Sonstige Passiva	47,6	59,0	-11,4	-19,3
Eigenkapital	653,2	653,7	-0,5	-0,1
Bilanzsumme	13.805,3	15.745,9	-1.940,6	-12,3
Eventualverbindlichkeiten	846,8	905,4	-58,6	-6,5
Andere Verpflichtungen/Kreditzusagen	101,7	105,5	-3,8	-3,6
Geschäftsvolumen	14.753,8	16.756,8	-2.003,0	-12,0

Barreserve

Die Barreserve verminderte sich gegenüber dem Vorjahresende um 2,2 Mrd. EUR aufgrund einer niedrigeren Vorhaltung von Bundesbankguthaben.

Kreditgeschäft

Das Kreditgeschäft besteht aus Forderungen, Auszahlungsverpflichtungen aus unwiderruflichen Kreditzusagen, Bürgschaften und Garantien. Zu den Forderungen gehören auch nicht börsenfähige Namens- und andere nicht börsenfähige Schuldverschreibungen.

LAGEBERICHT

Kreditgeschäft

	31.12.2023	31.12.2022	Veränderung	
	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	in %
Forderungen an Kreditinstitute	3.462,5	1.545,8	1.916,7	>100
Forderungen an Kunden	2.380,2	2.898,8	-518,6	-17,9
Eventualverbindlichkeiten	846,8	905,4	-58,6	-6,5
Andere Verpflichtungen/Kreditzusagen	101,7	105,5	-3,8	-3,6
Kreditgeschäft	6.791,2	5.455,5	1.335,7	24,5

Die Forderungen an Kreditinstitute erhöhten sich zum Bilanzstichtag gegenüber dem Vorjahresende um 1,9 Mrd. EUR im Wesentlichen durch Erhöhung gestellter Barsicherheiten (0,2 Mrd. EUR), von Tagesgeldern (0,3 Mrd. EUR) und von Geldmarktgeschäften (1,4 Mrd. EUR). Dies dient der Reduzierung von Liquiditätsrisiken und der Glättung des Liquiditätsabflussprofils im Rahmen des aktiven Liquiditätsmanagements.

Die Forderungen an Kunden reduzierten sich um 0,5 Mrd. EUR. Dies ist im Wesentlichen auf Tilgungen zurückzuführen.

Wertpapiere

Der Wertpapierbestand verminderte sich gegenüber dem Vorjahresende durch Portfoliomaßnahmen und Tilgungen um 1,0 Mrd. EUR. Die Liquiditätsreserve enthält keinen Bestand mehr (Vorjahr 17,6 Mio. EUR).

Die EAA hat weder im Geschäftsjahr noch im Vorjahr Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen.

Handelsbestand

Aktivische Handelsbestände werden mit dem beizulegenden Zeitwert abzüglich eines Risikoabschlags beziehungsweise passivische Handelsbestände zuzüglich eines Bewertungszuschlags in der Bilanz angesetzt. Die EAA weist zum Bilanzstichtag Handelsaktiva und -passiva mit einem Buchwert von 3,7 (Vorjahr 3,6) Mrd. EUR beziehungsweise 3,1 (Vorjahr 3,0) Mrd. EUR aus. Sie entfallen ausschließlich auf derivative Geschäfte.

Der Anstieg der Handelsaktiva und -passiva um jeweils 0,1 Mrd. EUR ist im Wesentlichen durch Bruttomarktbewertungen bestimmt.

Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen

Zum Bilanzstichtag betragen die Buchwerte der Beteiligungen 24,1 (Vorjahr 24,7) Mio. EUR und die der Anteile an verbundenen Unternehmen 4,2 (Vorjahr 4,2) Mio. EUR.

Die Buchwerte der Beteiligungen reduzierten sich im Wesentlichen durch Abschreibungen (0,5 Mio. EUR), während sich die Buchwerte der Anteile an verbundenen Unternehmen im Wesentlichen nicht veränderten.

Die Bilanzpositionen Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen enthalten auch Kapitalanteile aus Kreditrestrukturierungen (Debt-to-Equity Swap).

LAGEBERICHT

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden

Zum Bilanzstichtag betragen die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten 1,3 (Vorjahr 1,4) Mrd. EUR. Hiervon entfallen 0,8 (Vorjahr 1,0) Mrd. EUR auf erhaltene Barsicherheiten.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden in Höhe von 1,1 (Vorjahr 1,6) Mrd. EUR bestehen im Wesentlichen aus begebenen Namensschuldverschreibungen in Höhe von 0,7 (Vorjahr 1,1) Mrd. EUR und Geldmarktgeschäften in Höhe von 0,4 (Vorjahr 0,5) Mrd. EUR.

Emissionsgeschäft

Der Bestand an verbrieften Verbindlichkeiten beläuft sich zum Bilanzstichtag auf 7,4 (Vorjahr 9,0) Mrd. EUR.

Weitere Informationen zu den Emissionsaktivitäten finden sich im Kapitel „Finanzlage und Emissionsaktivitäten“.

Rückstellungen

Die Höhe der Rückstellungen beläuft sich zum Bilanzstichtag auf 54,5 (Vorjahr 69,7) Mio. EUR. Der überwiegende Teil der bestehenden Rückstellungen entfällt auf die Abwicklungsaktivitäten. Für Risiken aus Rechtsstreitigkeiten wurde eine Vorsorge in Höhe von 0,2 Mio. EUR getroffen. Für weitere Informationen wird auf die Anhangangabe „Rückstellungen“ verwiesen.

Eigenkapital

Das gezeichnete Kapital der EAA beträgt zum Bilanzstichtag unverändert 500.000 EUR. Darüber hinaus ergab sich aus den ersten Übertragungen von Risikopositionen und nichtstrategienotwendigen Geschäftsbereichen der ehemaligen WestLB eine Kapitalrücklage in Höhe von 3.013,2 Mio. EUR.

Das handelsrechtliche Eigenkapital liegt zum Bilanzstichtag bei 653,2 (Vorjahr 653,7) Mio. EUR. Darin berücksichtigt sind neben dem Bilanzverlust andere Gewinnrücklagen in Höhe von 2,4 Mio. EUR, die aus der Auflösung von Rückstellungen resultieren, deren Wertansatz sich aufgrund der durch das BilMoG geänderten Bewertung von Verpflichtungen verringert hat.

Zu weiteren Ausführungen zu den Veränderungen wird auf das Kapitel „Abwicklungsbericht“ verwiesen.

Resümee der Geschäftslage

Die EAA erzielt, wie geplant, ein niedrigeres Zinsergebnis aufgrund des Portfolioabbaus. Die Provisions- und Verwaltungsaufwendungen werden durch Erträge aus der Auflösung von Risikovorsorge und durch Einmaleffekte im sonstigen betrieblichen Ergebnis teilweise kompensiert. Insgesamt wird für das Geschäftsjahr 2023 ein Verlust ausgewiesen.

Die Vermögenslage der EAA ist geordnet. Zum Bilanzstichtag beträgt das Eigenkapital 653,2 Mio. EUR. Liquidität war jederzeit in ausreichendem Maße vorhanden.

Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem Bilanzstichtag sind nicht aufgetreten. Eine entsprechende Aussage ist im Anhang (Kapitel „Nachtragsbericht“) enthalten.

Finanzielle und nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Finanzielle Leistungsindikatoren

Da das Ziel der EAA der wertschonende und risikominimierende Abbau des übernommenen Vermögens ist, sind die für die interne Steuerung der EAA genutzten finanziellen Leistungsindikatoren nicht vergleichbar mit den üblicherweise von Kreditinstituten verwendeten finanziellen Leistungsindikatoren.

So steht beispielsweise die Eigenkapitalrendite nicht im Vordergrund der Geschäftsausrichtung. Die wesentliche Steuerungsgröße ist der Nominalabbau des Portfolios der EAA. Darüber hinaus sind weitere Kennziffern im Zusammenhang mit der Ertragslage von Bedeutung. Diese Kennziffern werden regelmäßig in absoluter und in relativer Darstellung in den Abwicklungsberichten aufgeführt. Die Ausgangsbasis für die Darstellung des Abbauerfolgs des Gesamtportfolios ist für das Bankbuch der 31. Dezember 2011 und für den Handelsbestand der 30. Juni 2012 (siehe hierzu auch das Kapitel „Abwicklungsbericht“).

Die konkreten Ausprägungen sind in den Kapiteln „Abwicklungsbericht“ und „Lage der EAA“ dargestellt.

Nichtfinanzielle Leistungsindikatoren

Mitarbeiter

Hochqualifizierte, motivierte, kreative und loyale Mitarbeiter, die sich insbesondere durch ihre Leistungsbereitschaft und Eigenverantwortung auszeichnen, sind ein entscheidender Erfolgsfaktor für die EAA.

Durch ihre Identifikation mit der EAA und ihr Engagement leisten die Mitarbeiter einen entscheidenden Beitrag zur Erfüllung des öffentlichen Auftrags der EAA. Dabei werden vorhandene Talente, Fähigkeiten und Potenziale durch ein hohes Maß an Eigenverantwortung sowie individuelle Fort- und Weiterbildungsmaßnahmen gefordert und gefördert. Einmal jährlich führt der personalverantwortliche Leiter auf Wunsch des Mitarbeiters ein strukturiertes Personalentwicklungsgespräch. Ziel des Gesprächs ist zum einen die Leistungsbeurteilung des vergangenen Jahres und zum anderen die Festlegung einer Zielvereinbarung für die kommenden Monate.

Durch die Personalarbeit wird ein Umfeld geschaffen, in dem sich die Mitarbeiter, basierend auf ihrer derzeitigen Lebensphase, bestmöglich entwickeln und weiterqualifizieren können. Mit der Abwicklung des Portfolios hat die EAA einen komplexen öffentlichen Auftrag übernommen und stellt daher hohe Anforderungen an ihre Mitarbeiter. Zur Sicherung dieser Expertise werden unter anderem personalwirtschaftliche Maßnahmen wie bereichsübergreifende Projekte, Jobrotationen und Programme zur Entwicklung persönlicher Fähigkeiten angeboten.

Die EAA pflegt eine wertschätzende und leistungsorientierte Unternehmenskultur.

LAGEBERICHT

Zum 31. Dezember 2023 beschäftigte die EAA 67 Mitarbeiter (exklusive zweier Vorstandsmitglieder). Die Anzahl wurde im Vergleich zum Vorjahr (31. Dezember 2022: 86 Mitarbeiter exklusive zweier Vorstandsmitglieder) verringert. Die Entwicklung der Mitarbeiterzahlen stellt für die EAA einen nichtfinanziellen Leistungsindikator dar, der jährlich im Rahmen der Abwicklungsplanung einer Überprüfung unterzogen und gegebenenfalls auch unterjährig an die aktuellen Gegebenheiten angepasst wird.

Reputation und Akzeptanz

Als öffentlich-rechtliche Anstalt benötigt die EAA die Akzeptanz und das Vertrauen der Parlamente und einer breiten Öffentlichkeit, um ihren Auftrag erfolgreich umsetzen zu können. Auch mit Blick auf ihre Refinanzierungsmöglichkeiten am Kapitalmarkt misst sie ihrer öffentlichen Wahrnehmung besonderes Gewicht bei. Vor diesem Hintergrund sind mögliche Reputationsrisiken für die EAA von hoher Relevanz.

Diesen Risiken begegnet die EAA zum einen durch eine auf größtmögliche Transparenz gerichtete Presse- und Öffentlichkeitsarbeit. Dazu gehören – neben regelmäßigen Publikationen von Geschäfts- und Zwischenberichten oder aktuellen Informationen auf der EAA-Homepage – Kontakte zu Vertretern von Fach- und Wirtschaftspublikationen sowie Publikumsmedien.

Zum anderen fördern die Mitarbeiter der EAA das Verständnis für die Besonderheiten des Abwicklungsauftrags durch die Kommunikation mit Multiplikatoren-Gruppen, etwa durch Gespräche mit Vertretern aus Politik und Wirtschaft sowie Investoren.

Ihre Wahrnehmung und lokale Verankerung am Standort Düsseldorf fördert die EAA auch durch das soziale Engagement ihrer Mitarbeiter.

Risiko-, Chancen- und Prognosebericht

Risikobericht

Ein gemeinsames Ziel der Haftungsbeteiligten, des FMS und der EAA ist es, das strategische Abwicklungsrisiko zu minimieren – also die Gefahr, ökonomisch negativ vom Abwicklungsplan abzuweichen und höhere Verluste aus der Portfolioabwicklung zu erleiden als geplant. Die EAA hat im Berichtszeitraum weitere Fortschritte bei der Umsetzung des Abwicklungsauftrags erzielt.

Die in diesem Kapitel erläuterten Werte und Entwicklungen werden im Rahmen der Beaufsichtigung der EAA regelmäßig an die FMSA berichtet. Sie beziehen sich auf das gesamte auf die EAA übertragene Vermögen, unabhängig davon, ob diese Werte im Einzelabschluss der EAA bilanziell oder außerbilanziell erfasst sind oder über Töchter gehalten werden (Durchschauprinzip).

Organisation des Risikomanagements

Die BaFin beaufsichtigt die EAA hinsichtlich bankaufsichtsrechtlicher Bestimmungen, soweit diese auf die EAA anwendbar sind. Die MaRisk werden von der EAA nahezu vollständig angewendet.

LAGEBERICHT

Die EAA unterscheidet sich von einer Geschäftsbank. Dies beeinflusst im Wesentlichen die Risikostrategie. Da die EAA kein Neugeschäft akquiriert, sondern lediglich in Ausnahmefällen im Rahmen von Restrukturierungen Kreditlinien erhöht beziehungsweise Liquiditätsmanagement betreibt, entfallen für die EAA solche Funktionen, die in eine banktypische Risikostrategie mit Neugeschäftssteuerung einbezogen werden. Weiterhin muss die EAA keine Kapitalunterlegungsvorschriften anwenden. Der Anspruch, den Abwicklungsauftrag ausschließlich auf der Basis des vorhandenen Eigenkapitals zu erfüllen und die darüber hinaus gehenden Eigenkapitalinstrumente und die Verlustausgleichspflicht nicht in Anspruch nehmen zu müssen, stellt eine erhebliche Herausforderung an die Qualität und die Leistungsfähigkeit des Risikomanagements dar.

Ziel des Risikomanagements der EAA ist es daher, das strategische Abwicklungsrisiko zu minimieren. Aufgabe des Risikomanagements ist es dabei, die Risiken für die EAA auf der Basis einer umfangreichen Risikoberichterstattung zu ermitteln, zu analysieren, zu steuern und zu überwachen.

Der Vorstand legt die Risikostrategie fest. Die Risikostrategie sowie die dort enthaltenen Grundsätze der Risikopolitik werden vom Prüfungs- und Risikoausschuss des Verwaltungsrats mit dem Vorstand erörtert. Auf Empfehlung des Prüfungs- und Risikoausschusses beschließt der Verwaltungsrat die in der Risikostrategie enthaltenen Grundsätze der Risikopolitik.

Die Gesamtrisikostrategie bildet das Rahmenwerk für die Risikosteuerung. Sie enthält die Grundsätze des Risikomanagements, definiert die wesentlichen Risikoarten und nennt Kernelemente der Risikomanagementprozesse. Sie wird durch spezifische Einzelrisikostrategien konkretisiert. Die wesentlichen Einzelstrategien bestehen für die Risikoarten Kredit-, Marktpreis-, Liquiditäts-, Lebensversicherungs- und operationelle Risiken (inklusive Reputations-, Rechts- und Steuerrisiken). Die Risikostrategien werden mindestens jährlich überprüft.

Um seine Verantwortung für die Risikosteuerung wahrzunehmen, hat der Vorstand eine unternehmens- und bereichsübergreifende Struktur aus verschiedenen Komitees implementiert. Die Komitees sind als Vorstandskomitees ständige Einrichtungen der EAA. Sie fungieren als zentrale Entscheidungs-, Steuerungs- und Informationsgremien für strategische Fragen des Portfoliomanagements und des Abwicklungsplans.

Die Komitees treffen Entscheidungen zu Risikostrategie und -methoden:

- △ RiskCo – umfasst das Portfoliomanagement und insbesondere das Management von Kreditrisiken
- △ ALCO – umfasst die Optimierung der Aktiv-/Passiv-Steuerung, das Monitoring und die operative Steuerung der Liquidität, der Refinanzierung, der Zins- und Fremdwährungsrisiken, des Handelsbestands sowie der operationellen Risiken (inklusive Reputations-, Rechts- und Steuerrisiken)

LAGEBERICHT

Der Bereich Risikocontrolling ist für die unabhängige Überwachung und Kommunikation der Risiken der EAA zuständig und hat insbesondere die folgenden Aufgaben:

- △ Unterstützung der Geschäftsleitung in allen risikopolitischen Fragen, insbesondere bei der Entwicklung und Umsetzung der Risikostrategie sowie bei der Ausgestaltung eines Systems zur Begrenzung der Risiken,
- △ Durchführung der Risikoinventur und Erstellung des Gesamtrisikoprofils sowie
- △ Unterstützung der Geschäftsleitung bei der Einrichtung und Weiterentwicklung der Risikosteuerungs- und Risikocontrollingprozesse.

Der Bereich Risikocontrolling ist für die Überwachung der Marktpreis-, der Kontrahenten- und der Liquiditätsrisiken sowie der operationellen Risiken verantwortlich. Der Bereich Kreditrisikomanagement bildet die Marktfolge im Kreditgeschäft im Sinne der MaRisk. Insbesondere liegt in diesem Bereich die Kreditkompetenz. Ihm obliegen die Kreditrisikosteuerung und das Kreditrisikocontrolling. Die Bereiche Risikocontrolling und Kreditrisikomanagement überwachen und analysieren die Risikopositionen und die Auslastung der Limite und leiten – sofern erforderlich – risikomindernde Maßnahmen ein.

Das Risikomanagementsystem wird regelmäßig durch die Interne Revision der EAA überprüft.

Risikoberichterstattung

Risiken können nur nachhaltig gesteuert und überwacht werden, wenn sie transparent sind und die zugrundeliegenden Analyseergebnisse entscheidungsrelevant aufbereitet und kommuniziert werden. Aus diesem Grund gehört die Risikoberichterstattung zu den Kernaufgaben des Bereichs Risikocontrolling. Dabei werden die FMSA, die verantwortlichen Komitees, der Vorstand sowie der Verwaltungsrat und der Prüfungs- und Risikoausschuss regelmäßig über alle risiko- und ertragsrelevanten Entwicklungen informiert. Die Risikoberichterstattung ist Bestandteil des monatlichen Abwicklungsberichts und des vierteljährlichen Risikoberichts.

Der Vorstand unterrichtet den Verwaltungsrat und den Prüfungs- und Risikoausschuss regelmäßig mit Abwicklungsberichten und mit einer separaten, an die Informationsbedürfnisse der Gremien angepassten Risikoberichterstattung über die aktuelle Abwicklungs- und Gesamtrisikosituation der EAA.

Kreditrisiken

Die EAA unterscheidet bei den Kreditrisiken Ausfall-, Migrations-, Kontrahenten-, Emittenten-, Beteiligungs- und Länderrisiken:

- △ Das Ausfallrisiko umfasst potenzielle Verluste, wenn ein Kreditnehmer vollständig oder teilweise unfähig oder unwillig ist, seinen vertraglichen Verpflichtungen nachzukommen, insbesondere der Verpflichtung zur Rückzahlung seines Kredits.
- △ Das Migrationsrisiko umfasst rechnerisch ermittelte potenzielle Verluste, wenn sich infolge verschlechterter Bonität eines Kreditnehmers der erwartete Zins- und Tilgungsausfall seines Kredits erhöht.

LAGEBERICHT

- △ Das Kontrahentenrisiko umfasst potenzielle Verluste aus dem Ausfall von Kontrahenten von Derivategeschäften beziehungsweise aus der Verschlechterung ihrer jeweiligen Bonität. Ebenfalls unter das Kontrahentenrisiko fällt das Settlementrisiko. Die Ermittlung des Kontrahentenrisikos erfolgt sowohl für das Bankbuch als auch für den Handelsbestand.
- △ Das Emittentenrisiko umfasst potenzielle Verluste, die sich ergeben, wenn Emittenten von im Portfolio gehaltenen Wertpapieren ausfallen beziehungsweise wenn sich deren Bonität verschlechtert.
- △ Das Beteiligungsrisiko umfasst potenzielle Verluste aus Dividendenausfällen, Abschreibungen, Veräußerungsverlusten und aus einer Reduktion der stillen Reserven aus Beteiligungen der EAA.
- △ Das Länderrisiko umfasst die im Wesentlichen hoheitlich bedingte Unfähigkeit eines Kreditnehmers, seinen Verpflichtungen nachzukommen.

Analyse und Bewertung von Kreditrisiken

Das Risikocontrolling der EAA analysiert und überwacht zusammen mit dem Kreditrisikomanagement laufend das Kreditportfolio und dessen Ausfall- und Migrationsrisiken. Um die möglichen Folgen systemischer Krisen bewerten zu können, wird im Rahmen eines Stress-tests regelmäßig überprüft, wie sich eine portfolioweite Verschlechterung der Ratings um mehrere Ratingstufen auf den erwarteten Verlust auswirken würde. Bezogen auf das Gesamtportfolio werden die Höhe der Risikovorsorge und ihre Entwicklung eingeschätzt. Im Rahmen der Erstellung des Abwicklungsplans werden zwei Stressszenarien für Adressenausfallrisiken sowie ein inverser Stresstest bezogen auf das Engagement in der Peripherie der Eurozone betrachtet. Ferner werden Konzentrationsrisiken in einzelnen Teilportfolios, Assetklassen und Regionen untersucht.

Die EAA beurteilt die Kreditrisiken sowohl bezogen auf das gesamte Portfolio als auch auf Einzelengagements. Kreditqualität und Ausfallwahrscheinlichkeit werden regelmäßig anhand von Bilanzanalysen und Ratings bewertet. In einem klar definierten Prozess werden problematische Engagements analysiert, Handlungsalternativen definiert und den nach der Kompetenzordnung der EAA zuständigen Personen oder Gremien zur Entscheidung vorgelegt. Auch die Ratings der nicht-leistungsgestörten Kredite werden regelmäßig (mindestens jährlich) überprüft und – sofern erforderlich – angepasst. Per 31. Dezember 2023 wurden alle Ratings des Bankbuchs im Rahmen des mindestens jährlichen Rhythmus überprüft. Zusätzlich werden im Rahmen von Cluster- und Portfolioanalysen große Einzelengagements gesondert dargestellt.

Zentraler Gegenstand der Portfolioanalyse sind auch Problemkredite. Sie werden intensiv beobachtet und aktiv bearbeitet. Mit der Watchlist steht ein Mechanismus zur Überwachung der Problemkredite und der Engagements in der Intensivbetreuung zur Verfügung. Weitere Details hierzu sind im Kapitel „Problemkredite und Risikovorsorge“ aufgeführt. Die Angemessenheit einer Risikovorsorge wird durch die Analyse der Werthaltigkeit der Forderung, der zu erwartenden Cashflows und der bestehenden Sicherheiten ermittelt.

LAGEBERICHT

Steuerung von Kreditrisiken

Die wichtigsten Steuerungselemente für Kreditrisiken sind die Restrukturierung oder – soweit sich entsprechende Opportunitäten ergeben – der Verkauf von Krediten, letzterer unter Berücksichtigung des Abwicklungsplaneffekts. Darüber hinaus kann die EAA einzelne Engagements durch Kreditausfallversicherungen und Kreditderivate absichern.

Ausfallrisiken werden im Allgemeinen auf der Basis der Kreditlinien limitiert, die die Portigon vor dem Portfolioübergang zugesagt hatte. Erhöhungen sind nur im Ausnahmefall im Rahmen von Restrukturierungen zulässig, sofern sie zur Verlustminderung beitragen. Bei Teilrückzahlungen werden die zugesagten Linien und Limite entsprechend gekürzt.

Migrationsrisiken und Ratingverteilungen im Portfolio werden regelmäßig überwacht und an die zuständigen Gremien der EAA berichtet. Verschlechterte Kreditqualitäten werden durch Ratingherabstufungen abgebildet. Verschlechterte Ratings bei Einzelengagements werden im Rahmen des Kreditprozesses bewertet und die betroffenen Engagements auf mögliche Handlungsalternativen untersucht, zum Beispiel Restrukturierung oder Verkauf. Das Vorgehen gegenüber dem Kreditnehmer wird durch die jeweiligen Kompetenzträger gemäß Kompetenzordnung genehmigt.

Kontrahentenrisiken analysiert die EAA, indem sie die Engagements anhand von Ausfallberechnungen überwacht und bewertet. Die Methode zur Berechnung des Engagements für OTC-Derivate berücksichtigt Sicherheiten und Netting. Kontrahentenrisiken werden durch Rahmenverträge mit Netting und symmetrischen Besicherungen minimiert.

Emittentenrisiken aus dem Handelsbestand werden auf der Basis der im Rahmen der Nachbefüllung übernommenen Engagements gegenüber einzelnen Emittenten limitiert. Emittentenrisiken werden analog zu den Ausfallrisiken betrachtet und behandelt.

Kreditrisiken Bankbuch

Das Kreditrisiko für die EAA wird regelmäßig ausgewertet, um alle Adressenausfallrisiken im Portfolio zu identifizieren, zu analysieren, zu bewerten und zu steuern. Anhand verschiedener Parameter, wie zum Beispiel Risikoarten, Ratingklassen, Laufzeiten und Regionen, identifiziert die EAA Risikokonzentrationen.

Das Nominalvolumen des Bankbuch-Portfolios (im Wesentlichen bestehend aus Krediten und Wertpapieren) ist im Geschäftsjahr 2023 um 1,3 Mrd. EUR auf 6,3 Mrd. EUR zurückgegangen (auf der Basis konstanter Wechselkurse per 31. Dezember 2011). Detaillierte Angaben zum Abwicklungserfolg sind im Kapitel „Abwicklungsbericht“ aufgeführt.

Die Qualität des Bankbuch-Portfolios schlägt sich in einem Investment Grade-Anteil (Ratingklassen 1-11) von rund 76% (31. Dezember 2022: 69%) nieder. Die EAA verwendet seit 2023 eine neue Ratingskala der RSU GmbH & Co. KG. Die bisherigen Ratingklassen der EAA wurden über die jeder Klasse zugeordnete Ausfallwahrscheinlichkeit den neuen Ratingklassen zugeordnet. Die Festlegung des Investment Grade-Bereichs erfolgt ebenfalls über die jeweiligen Ausfallwahrscheinlichkeiten in Anlehnung an die Vorgaben des externen Ratinganbieters.

LAGEBERICHT

Die Überleitung der internen auf externe Ratings ist in der folgenden Tabelle dargestellt.

INTERN EAA neu	EAA alt	EXTERN Fitch	
1	A0-A2	AAA/AA+	
2	A3-A4	AA/AA-	
3	A5		
4		A+	
5	B1	A	
6	B2	A-	
7			Investment Grade
8	B3	BBB+	
9	B4	BBB	
10	B5		
11	C1	BBB-	
12	C2	BB+	
13		BB	
14	C3		
15	C4	BB-	
16	C5	B+	
17	D1		
18	D2	B	Non-Investment Grade
19	D3		
20	D4	B-	
21	D5	CCC-C	
22-24	E		

Aufteilung Nominalvolumen nach Laufzeiten^{1,2}

	31.12.2023 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR
<= 5 J	1.004,5	1.363,5
> 5 J <= 10 J	1.421,9	705,6
> 10 J <= 20 J	2.837,5	4.233,6
> 20 J	1.010,8	1.286,7
Gesamt	6.274,7	7.589,3

¹ Bei Vermögenswerten ohne feste beziehungsweise mit sehr langer Laufzeit: erwartetes Rückzahlungsprofil.

² Ohne Berücksichtigung von Wechselkurseffekten (auf der Basis der Umtauschraten per 31. Dezember 2011). Die Darstellung des Vorjahres wurde angepasst.

LAGEBERICHT

Die Veränderungen in den Laufzeitenbändern ergeben sich größtenteils aus den laufzeitenbedingten Verschiebungen im Zeitablauf. Das Laufzeitenband größer 20 Jahre reduziert sich um 0,3 Mrd. EUR im Wesentlichen aufgrund von Tilgungen. Aus dem Laufzeitenband zehn bis 20 Jahre fallen 1,0 Mrd. EUR in das Laufzeitenband fünf bis zehn Jahre, das entsprechend stark ansteigt und die Tilgungen in diesem Laufzeitband deutlich überkompensiert. Die restliche Reduzierung im Laufzeitenband zehn bis 20 Jahre ergibt sich aus Tilgungen im Cluster Structured Securities in Höhe von 0,5 Mrd. EUR.

Die sonstigen Veränderungen innerhalb der Laufzeitenbänder spiegeln die im Geschäftsjahr 2023 vorgenommenen Portfoliomaßnahmen und Amortisationen wider.

Aufteilung Nominalvolumen nach Regionen¹

	31.12.2023 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR
EMEA	2.505,3	2.950,7
Amerika ²	2.241,0	3.015,9
Deutschland	1.468,1	1.562,3
APAC	60,3	60,4
Gesamt	6.274,7	7.589,3

¹ Ohne Berücksichtigung von Wechselkurseffekten (auf der Basis der Umtauschraten per 31. Dezember 2011). Regionale Aufteilung auf der Basis der Kreditnehmer, beziehungsweise für Verbriefungen aus dem Hauptrisikoland des Assetpools. Die Darstellung des Vorjahres wurde angepasst.

² Enthält 0,7 Mrd. EUR für die Phoenix B-Note, die durch das Land NRW garantiert ist.

Die regionale Aufteilung des Nominalvolumens hat sich insbesondere durch die Tilgungen der Phoenix-Notes gegenüber dem 31. Dezember 2022 leicht verändert.

Etwa 40% des Nominalvolumens (31. Dezember 2022: 39%) sind der EMEA-Region (ohne Deutschland) zuzuordnen. Auf Amerika entfallen rund 36% des Nominalvolumens (31. Dezember 2022: 40%). Der Anteil der deutschen Kreditnehmer beziehungsweise Garanten (Anteil am Portfolio rund 23%, 31. Dezember 2022: 20%) ist aufgrund der Tilgungen der Phoenix-Notes, relativ betrachtet, leicht gestiegen. Der Anteil der APAC-Region beträgt unverändert 1% (31. Dezember 2022: 1%).

Dem Bankbuch-Portfolio der EAA stehen Sicherheiten von 1,4 Mrd. EUR gegenüber, die im Wesentlichen aus Gewährleistungen (1,3 Mrd. EUR) und sonstigen Sicherheiten (0,1 Mrd. EUR) – einschließlich des Marktwerts für die Phoenix A-Note – bestehen.

Nach erfolgreichem Abbau nennenswerter Exposures Russlands und der Ukraine in den letzten Jahren hat die EAA nur noch ein nennenswertes Russland-Kreditrisiko im – nach Abzug werthaltiger Exportversicherungen – niedrigen einstelligen Millionenbereich. Dieses Restrisiko wurde mittlerweile komplett wertberichtigt. Zweitrundeneffekte möglicher Folgen von Sanktionsmaßnahmen gegen Russland auf das Portfolio der EAA lassen sich nur schwer prognostizieren.

LAGEBERICHT

Problemkredite und Risikovorsorge

Problembehaftete Kreditengagements unterliegen gemäß MaRisk einer besonderen Risikoüberwachung. Kreditengagements mit auffälligem Risikoprofil werden zur Überwachung in die Intensivbetreuung übernommen. Kreditengagements mit erhöhtem Risikoprofil oder bereits eingetretenen Leistungsstörungen sowie notleidende Kredite werden in die Problemkreditbearbeitung transferiert.

Die problembehafteten Kreditengagements werden zentral in der Watchlist erfasst. Sie ist wesentliche Grundlage für die Risikosteuerung und das Risikomanagement von Bonitätsrisiken. Die Watchlist ist als Frühwarnsystem gemäß MaRisk definiert. Sie dient zur Erfassung, Überwachung und Berichterstattung von Einzelkreditengagements, die ein auffälliges beziehungsweise erhöhtes Risikoprofil, erwartete oder bereits eingetretene Leistungsstörungen aufweisen oder für die eine spezifische Risikovorsorge gebildet wurde.

Die Aufnahme in die Watchlist erfolgt nach festgelegten Risikoindikatoren in verschiedenen Kategorien. Die in der Watchlist erfassten Informationen und Daten werden gepflegt, überwacht und regelmäßig berichtet, um eine enge Steuerung zu ermöglichen. Die Watchlist bildet darüber hinaus die Grundlage für die regelmäßige Berichterstattung an die Gremien der EAA und die FMSA über die aktuelle Risikolage dieser Kredite sowie die Risikovorsorgesituation.

Die Überprüfung der Werthaltigkeit der Forderungen erfolgt über die anlassbezogene sowie regelmäßige Durchführung eines „Impairment“-Tests (Prüfung, ob infolge einer eingetretenen oder drohenden Leistungsstörung eine Wertminderung der Forderung eingetreten ist und sich daraus ein Risikovorsorgebedarf ergibt). Die Bemessung einer gegebenenfalls erforderlichen Risikovorsorge erfolgt unter Berücksichtigung von Sicherheitenwerten, einer Unternehmensbewertung, einer Discounted Cashflow-Analyse oder beobachtbaren Marktpreisen. Sie wird regelmäßig überprüft.

Für das latente Kreditrisiko im Forderungsbestand bildet die EAA auf dem erwarteten Einjahres-Verlust basierende Pauschalwertberichtigungen. Die Berechnung erfolgt unter Verwendung einzelgeschäftsspezifischer Verlustquoten und Umrechnungsfaktoren sowie Ratings nach Berücksichtigung des Transferstopprisos der Finanzierung. Hiermit kann auf eine separate Modellierung des Länderrisikos verzichtet werden. Für die Derivate des Bankbuchs erfolgt die Ermittlung der Pauschalwertberichtigung durch die Berechnung der CVA dieses Teilportfolios.

Risikovorsorgeergebnis

	Zuführung Wertbericht. Mio. EUR	Auflösung Wertbericht. Mio. EUR	Netto Wertbericht. Mio. EUR	Sonst. Risiko- aufw./ertrag Mio. EUR	Risikovorsorge- ergebnis Mio. EUR
Akutes Adressenausfallrisiko	-6,4	61,3	54,9	5,7	60,6
Bonitätsrisiko	-6,4	61,3	54,9	5,7	60,6
Sonstiges Risiko	-	-	-	-	-
Latentes Adressenausfallrisiko	-	7,5	7,5	-	7,5
Gesamt	-6,4	68,8	62,4	5,7	68,1

LAGEBERICHT

In den Sonstigen Risikoaufwendungen/-erträgen sind im Wesentlichen Eingänge aus abgeschriebenen Forderungen enthalten.

Phoenix

Die Tranchen der Phoenix Light SF DAC-Verbriefung bilden einen maßgeblichen Teil des strukturierten Kreditportfolios der EAA.

Der überwiegende Teil des von Phoenix verbrieften Portfolios ist in US-Dollar denominiert und bildet US-amerikanische Risiken mit einem Schwerpunkt auf dem dortigen Immobilienmarkt ab.

Kapitalstruktur Phoenix-Notes

Tranchen	Betrag per 31.12.2023 in Mio.		Rechtliche Fälligkeit
Class A4	201,0	USD	9.2.2091
Class B	664,8	EUR	9.2.2091

Im Berichtszeitraum führten Rückzahlungen in Höhe von 0,1 Mrd. EUR sowie Garantieziehungen in Höhe von 0,4 Mrd. EUR zu einem Rückgang des in Euro ausgewiesenen Nominalvolumens per 31. Dezember 2023 auf 0,8 Mrd. EUR (in konstanten Wechselkursen per 31. Dezember 2011).

Unter Berücksichtigung des Ratings des Garantiegebers Land NRW ergibt sich ein Investment Grade-Rating (Ratingklassen 1-11) für die Phoenix B-Note. Die Garantie wurde bis 31. Dezember 2023 in Höhe von rund 4,3 Mrd. EUR in Anspruch genommen.

Neben dem laufenden Verkauf von Teilen des Portfolios bei sich bietenden Marktopportunitäten unterstützt die EAA weiterhin die in Phoenix involvierten Parteien bei Maßnahmen zur Optimierung des Portfolios. Diese Maßnahmen beinhalten sowohl Rechtsmaßnahmen in Bezug auf einzelne Wertpapiere des Portfolios als auch die Umstrukturierung von notleidenden Wertpapieren.

Kreditrisiken Handelsgeschäfte

Die Kreditrisiken aus Handelsgeschäften unterteilen sich in das Kontrahentenrisiko (Pre-Settlement- und Settlementrisiko) aus Derivategeschäften und das Emittentenrisiko aus Wertpapieren.

Alle Wertpapiere werden im Bankbuch gehalten. Die Ermittlung des Emittentenrisikos aus Wertpapieren basiert auf Buchwerten.

Da die EAA OTC-Derivate sowohl aus dem Handelsbestand als auch aus dem Bankbuch heraus tätig ist und das Kontrahentenrisiko pro Kontrahent gemessen und gesteuert wird, beziehen sich die Ausführungen und Zahlenangaben auf Handelsbestand und Bankbuch.

LAGEBERICHT

Die Steuerung der Risiken erfolgt – gemäß einem etablierten Managementprozess – durch die Bereiche Treasury/Capital Markets als Marktbereich sowie Kreditrisikomanagement und Risikocontrolling als Marktfolgebereiche.

Zur Ermittlung der Wiedereindeckungsrisiken (Pre-Settlementrisiken) aus Derivategeschäften wird zwischen besicherten und unbesicherten Kontrahenten unterschieden. Für unbesicherte Kontrahenten wird der Marktwert zuzüglich eines regulatorischen Aufschlags als Wiedereindeckungsrisiko herangezogen. Für besicherte Kontrahenten werden Marktwert, Sicherheiten und VaR-Aufschlag als Wiedereindeckungsrisiko berechnet. Settlementrisiken werden mit den fälligen Zahlungen pro Valutatag berechnet. Kreditrisiken aus Handelsgeschäften werden täglich auf die entsprechenden Kreditlinien angerechnet. Risikomindernde Maßnahmen, zum Beispiel Close-out-Netting (Aufrechnung) und Sicherheiten im OTC-Derivategeschäft, werden so weit wie möglich eingesetzt. Aktives Hedging von Risikopositionen wird nur mit Kontrahenten mit entsprechenden Rahmenverträgen vorgenommen.

Das Adressenausfallrisiko aus OTC-Derivaten wird anhand des CVA handelsunabhängig bewertet. Dabei werden, sofern verfügbar, externe, gehandelte Credit Spreads zur Ermittlung der Ausfallwahrscheinlichkeiten verwendet. Auf der Basis des erwarteten zukünftigen Exposures und einer statistisch ermittelten Verlustquote (LGD) kann der erwartete Verlust als CVA berechnet werden. Das CVA im Handelsbestand betrug zum 31. Dezember 2023 1,0 Mio. EUR (31. Dezember 2022: 2,1 Mio. EUR). Die Veränderung des CVA ist auf LGD-/Ratingänderungen und Marktschwankungen zurückzuführen.

Kontrahentenrisiken

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Risiken mit aktiven strategischen Kontrahenten.

	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2022
	Exposure	Limit	Exposure	Limit
	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR
Kreditrisiko – Geldmarktpositionen ¹	2.189,0	3.599,0	840,8	3.189,0
Kontrahentenrisiko – OTC-Derivate (Pre-Settlement Risk)	210,0	1.730,0	237,8	1.680,0
Kontrahentenrisiko – Repos	-	75,0	-	75,0

¹ Alle Geldmarktgeschäfte mit Kontrahenten außerhalb der EAA-Gruppe haben eine maximale Laufzeit von bis zu zwölf Monaten.

Die Veränderungen im Kreditrisiko für Geldmarktpositionen per 31. Dezember 2023 im Vergleich zum Jahresende 2022 basieren vorrangig auf einem aktiven Liquiditätsmanagement. Die Kontrahentenrisiken aus OTC-Derivaten resultieren aus Geschäften zur Liquiditätssteuerung (Fremdwährungsswaps) sowie aus Zinssicherungsinstrumenten (Zinsswaps).

LAGEBERICHT

Ausgewertet nach Risikoland ergeben sich folgende Länderkonzentrationen für Geldmarktpositionen, OTC-Derivate und Repos.

Geldmarktpositionen

	31.12.2023	31.12.2023
	Exposure	Limit
Risikoland	Mio. EUR	Mio. EUR
Frankreich	730,0	1.130,0
Schweiz	500,0	500,0
Deutschland	490,0	1.385,0
Andere Länder	469,0	584,0
Gesamt	2.189,0	3.599,0

OTC-Derivate

	31.12.2023	31.12.2023
	Exposure	Limit
Risikoland	Mio. EUR	Mio. EUR
Deutschland	161,0	990,0
Frankreich	37,0	690,0
Irland	12,0	50,0
Gesamt	210,0	1.730,0

Repos

	31.12.2023	31.12.2023
	Exposure	Limit
Risikoland	Mio. EUR	Mio. EUR
Frankreich	-	65,0
Deutschland	-	10,0
Gesamt	-	75,0

LAGEBERICHT

Emittentenrisiken

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Emittentenrisiken des Bankbuchs, aufgeteilt nach Teilportfolios.

	< 1 J	1-4 J	4-8 J	8-15 J	> 15 J	Gesamt-Exposure
	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR
Public Finance	7,0	87,8	98,2	1.061,2	393,4	1.647,6
Financial Institutions	-	-	11,3	1,5	15,8	28,6
Andere Wertpapiere	-	17,5	14,5	190,6	2.523,1	2.745,7
Gesamt 31.12.2023	7,0	105,3	124,0	1.253,3	2.932,3	4.421,9
Gesamt 31.12.2022	18,0	311,2	225,7	1.295,1	2.230,5	4.080,5

Die anderen Wertpapiere setzen sich insbesondere aus US-amerikanischen Student Loans zusammen.

Beteiligungsrisiken

Beteiligungsrisiken resultieren aus der Bereitstellung von Eigenkapital. Die Verantwortung für die Steuerung von Beteiligungen obliegt im Wesentlichen dem Beteiligungsmanagement im Bereich Recht & Compliance und dem Bereich Kreditrisikomanagement. Das Beteiligungscontrolling wird durch den Bereich Finanzen & Steuern unterstützt.

Nominal werden 1,0 Mrd. EUR von Tochtergesellschaften, im Wesentlichen von der Erste EAA Anstalt öffentlichen Rechts & Co. KG, gehalten.

Die Erste EAA Anstalt öffentlichen Rechts & Co. KG hält über Personengesellschaften US-amerikanischen Rechts Portfolios von US-amerikanischen Lebensversicherungsverträgen. Die Gesellschaft wird vollständig durch die EAA refinanziert.

Im Rahmen durchgeführter Restrukturierungen geht die EAA situativ neue Beteiligungen ein, wenn dies für die Erhaltung von Vermögenswerten vorteilhaft ist (zum Beispiel bei Debt-to-Equity Swaps).

Marktpreisrisiken

Die EAA verfolgt eine Strategie der weitgehenden Minderung der Marktpreisrisiken. Das Marktpreisrisiko wird über ein System von Limiten gesteuert. Hierbei werden die Marktpreisrisiken des Handelsbestands und des Bankbuchs separat begrenzt. Die Marktrisikopositionen werden täglich durch den Bereich Treasury/Capital Markets gesteuert und durch den Bereich Risikocontrolling überwacht und analysiert.

LAGEBERICHT

Die EAA unterscheidet bei den Marktpreisrisiken Zinsänderungs-, Fremdwährungs-, Aktien- und Credit Spread-Risiken:

- △ Das Zinsänderungsrisiko bezeichnet das Risiko, dass veränderte Marktzinsen das Zinsergebnis beziehungsweise den Barwert des Portfolios verringern.
- △ Das Fremdwährungsrisiko bezeichnet das Risiko, dass veränderte Wechselkurse Verluste induzieren.
- △ Das Aktienrisiko bezeichnet das Risiko von Verlusten aus Marktpreisänderungen am Aktienmarkt.
- △ Das Credit Spread-Risiko bezeichnet die Wertschwankung von Wertpapieren, die sich aus einer Veränderung von Kreditrisikoprämien ergibt (zum Beispiel bei ausländischen Staatsanleihen im Public Finance-Portfolio).

Marktpreisrisiken des Bankbuchs

Aufgrund der Portfoliostruktur bestehen Zinsänderungs- und Fremdwährungsrisiken, die weitgehend abgesichert sind. Die Hedging-Aktivitäten der EAA konzentrieren sich aufgrund des Risikoprofils im Wesentlichen auf die Absicherung von zinsinduzierten Risiken und Fremdwährungsrisiken.

Diese Risiken werden durch fristen- beziehungsweise währungskongruente Refinanzierungen oder den Abschluss von Derivaten abgesichert.

Zinsänderungsrisiko

	31.12.2023 TEUR	31.12.2022 TEUR
< 1 J	11,7	59,6
1-4 J	10,7	16,8
4-8 J	14,6	-4,0
8-15 J	22,1	37,3
> 15 J	50,6	32,1
Gesamt	109,6	141,8

Hinweis: Die Konvention der Messung des Zinsänderungsrisikos im Bankbuch wurde von „Anstieg“ auf „Rückgang“ der Rendite um einen Basispunkt geändert. Die Darstellung des Vorjahres wurde angepasst.

Das Zinsänderungsrisiko im Bankbuch wird als Veränderung des Barwerts bei einem Rückgang der Rendite um einen Basispunkt (Zinssensitivität PV01) gemessen.

Die Zinssensitivität PV01 liegt aufgrund von Steuerungs- und Laufzeiteffekten bei 109,6 TEUR (31. Dezember 2022: 141,8 TEUR). Die Auslastungen liegen innerhalb der Limite.

LAGEBERICHT

Fremdwährungsrisiko

	31.12.2023 TEUR	31.12.2022 TEUR
AUD	-997,9	194,9
CAD	1.254,7	334,8
CHF	310,1	65,5
GBP	2.311,8	274,1
HKD	61,0	62,7
HUF	-19,9	-5,6
JPY	2.647,1	1.255,3
PLN	53,6	50,5
USD	6.838,2	-1.351,0
Gesamt	12.458,7	881,2

Hinweis: Die Darstellung des Vorjahres wurde angepasst.

Die Ermittlung der Währungsposition basiert auf dem Konzept der besonderen Deckung nach § 340h HGB. Die Positionen in den verschiedenen Währungen liegen innerhalb der Limite. Sie ändern sich durch Marktschwankungen und im Rahmen des normalen Geschäftsbetriebs.

Die Abwicklungsstrategie zielt darauf ab, den intrinsischen Wert der Engagements zu realisieren. Kurzfristige Bewertungsveränderungen der Kapitalmärkte und damit zusammenhängende Credit Spread-Änderungen sind nicht Grundlage der Steuerung. Die Engagements werden überwacht, bei Bedarf werden Entscheidungen über einen Abbau von betroffenen Positionen herbeigeführt. Dementsprechend werden Credit Spread-Risiken nicht limitiert.

Marktpreisrisiken des Handelsbestands

Im Handelsbestand bestehen neben Zinsänderungs- auch Fremdwährungsrisiken. Der Handelsbestand umfasst nur Derivate. Das Risiko im Handelsbestand wird – wie marktüblich – auf Portfoliobasis abgesichert. Dadurch verbleiben Restrisiken, die sich durch Marktbewegungen und Entwicklungen im Portfolio verändern und dynamisch abgesichert werden (dynamische Hedgingstrategie).

Die EAA verwendet Risikosensitivitäten zur Überwachung und Risikolimitierung. Darüber hinaus wird eine Vielzahl von Stressszenarien zum Risikomanagement herangezogen. Historische und parametrische Stresstests werden täglich kalkuliert.

LAGEBERICHT

Zinsänderungsrisiko

	31.12.2023 TEUR	31.12.2022 TEUR
< 1 J	-27,4	-6,0
1-4 J	24,2	7,7
4-8 J	32,5	-37,4
8-15 J	-29,4	10,0
> 15 J	-4,5	-11,9
Gesamt	-4,6	-37,6

Hinweis: Die Messung der Marktpreisrisiken des Handelsbestands wurde geändert. Die Darstellung des Vorjahres wurde angepasst.

Das Zinsänderungsrisiko im Handelsbestand wird als Veränderung des Barwerts bei einem Rückgang der Rendite um einen Basispunkt (Zinssensitivität PV01) gemessen.

Die Zinssensitivität PV01 liegt aufgrund von Steuerungs- und Laufzeiteffekten bei -4,6 TEUR (31. Dezember 2022: -37,6 TEUR). Die Auslastungen liegen innerhalb der Limite.

Liquiditätsrisiken

Die EAA unterscheidet taktische und strategische Liquiditätsrisiken.

- △ Das taktische Liquiditätsrisiko ist das Risiko, kurzfristig – in einem Zeithorizont von bis zu einem Jahr – nicht über ausreichend Liquidität zu verfügen, um den Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.
- △ Das strategische Liquiditätsrisiko bezeichnet das Risiko, die notwendigen und im Refinanzierungsplan aufgeführten Refinanzierungsmaßnahmen nicht oder nicht vollständig am Markt umsetzen zu können.

In die Liquiditätsplanung und -steuerung werden verbundene Unternehmen der EAA einbezogen, um eine optimale Liquiditätsversorgung zu gewährleisten. Durch die Verlustausgleichspflicht der Haftungsbeteiligten sowie des FMS und deren Kreditwürdigkeit wird die EAA an den Kapitalmärkten positiv wahrgenommen. Daher besteht das Risiko weniger in Bezug auf die EAA-spezifischen Refinanzierungsmöglichkeiten als vielmehr im Auftreten einer systemischen Illiquidität des Marktes.

Zur Bewertung der Liquiditätssituation analysiert die EAA detailliert ihre Refinanzierungsposition, die Liquiditätsreserve und den Refinanzierungsbedarf. Die Passivseite wird dabei nach Typ, Volumen und Zeithorizont der Refinanzierungsinstrumente untersucht. Indem die erwarteten Zahlungsströme der Passivseite mit denen der Aktivseite unter Einbindung der Derivate kombiniert werden, erstellt die EAA monatlich eine Kapitalbindungsbilanz. Sie gibt Aufschluss über ihren Netto-Refinanzierungsbedarf. Die EAA betrachtet hier sowohl die taktische als auch die langfristige strategische Liquidität. Das taktische Liquiditätsrisiko wird regelmäßig durch Stresstests überprüft.

LAGEBERICHT

Um die Liquiditätsrisiken zu steuern und zu kontrollieren, hat die EAA ein enges Monitoring für die Umsetzung des Refinanzierungsplans eingeführt und hält eine Liquiditätsreserve vor. In eng begrenztem Rahmen dürfen kurzlaufende Wertpapiere höchster Bonität zur Aufrechterhaltung des notwendigen Umfangs der Liquiditätsreserve angekauft werden. Ein signifikanter Anteil der Aktiva der EAA ist in Fremdwährung (insbesondere in US-Dollar) mit längeren Laufzeiten investiert. Die Fremdwährungsaktiva werden über eine Mischung aus Fremdwährungsverbindlichkeiten, die über die Commercial Paper- und Debt Issuance-Programme emittiert werden, und über Verbindlichkeiten in Euro in Kombination mit lang- und mittelfristigen Cross Currency- und kurzfristigen Fremdwährungs-Swaps refinanziert.

Per 31. Dezember 2023 zeigten die Stressszenarien („Liquiditätskrise und Downgrade“, „Liquiditätskrise und Downgrade USD“) eine auskömmliche Nettoliquidität (definiert als Summe der kumulierten Zahlungsströme und der Liquiditätsreserve). Die Liquiditätsreserve besteht aus hochliquiden Wertpapieren, die in Repo-Geschäften mit hoher Wahrscheinlichkeit verpfändet werden können, um neue Liquidität zu erzeugen. Zum Zeitpunkt des Stress-tests betrug die Liquiditätsreserve rund 0,6 Mrd. EUR.

Eine Limitierung des strategischen Liquiditätsrisikos sieht die EAA aufgrund des guten Ratings ihrer Haftungsbeteiligten und des FMS als nicht erforderlich an.

Lebensversicherungsrisiken

Das Lebensversicherungsrisiko wird als separate Risikoart betrachtet. Hierunter werden alle Risiken der Erste EAA Anstalt öffentlichen Rechts & Co. KG und der West Life Markets GmbH & Co. KG subsumiert.

Der überwiegende Teil des Risikos entfällt auf die sogenannten Life Settlement Engagements. Im Rahmen der Life Settlement Engagements finanziert die EAA Prämienzahlungen für US-amerikanische Lebensversicherungspolice, deren Auszahlungen im Todesfall an die Erste EAA Anstalt öffentlichen Rechts & Co. KG fließen. Diese Police sind in Töchtern der Erste EAA Anstalt öffentlichen Rechts & Co. KG gebündelt.

Die hier enthaltenen sogenannten Langlebigkeitsrisiken bestehen darin, dass die Versicherten länger leben als ursprünglich kalkuliert. Die Versicherungsprämien müssen insofern länger als prognostiziert gezahlt werden. Veränderungen in der Einschätzung der von der EAA zu tragenden Aufwendungen aus Langlebigkeitsrisiken gehen unter anderem auf Erhöhungen der Prämien durch die Versicherungsgesellschaften zurück. Die EAA ist der Auffassung, dass die Erhöhungen rechtlich unzulässig sind. Derzeit ist diesbezüglich noch eine Klage gegen einen Versicherungskonzern rechtshängig.

Das Langlebigkeitsrisiko ist auf den übernommenen Bestand begrenzt. Aufgrund der großen Anzahl der Police, verbunden mit einem entsprechend hohen Finanzierungsvolumen und langen Restlaufzeiten, ist das Langlebigkeitsrisiko für die EAA ein wesentliches Risiko.

Die von der EAA engagierten Aktuare und Dienstleister liefern monatliche Analysen zu den Life Settlement Engagements. Auf Basis dieser Analysen überwacht die EAA laufend die relevanten Zahlungsströme und damit das Langlebigkeitsrisiko, so dass Abweichungen von der ursprünglichen Prognose identifiziert und bei der Bewertung berücksichtigt werden.

LAGEBERICHT

Neben dem Barwert der erwarteten Zahlungsströme (Prämien, Todesfalleistungen und Servicegebühren) aus den Policen wird auch der sogenannte Nettobarwert der Erste EAA Anstalt öffentlichen Rechts & Co. KG regelmäßig überwacht. Dieser berücksichtigt zusätzlich zu dem Barwert der erwarteten Cashflows die ausstehende Refinanzierung und die Barbestände. Damit ist über den Zeitablauf eine Performancemessung für das gesamte Life Settlement Portfolio möglich.

Ein geringerer Teil des Risikos entfällt auf angekaufte deutsche Versicherungspolicen. Die West Life Markets GmbH & Co. KG hält und finanziert deutsche Kapitallebensversicherungen sowie Rentenversicherungen (alle mit ausgeübtem Kapitalwahlrecht), deren Ablaufleistungen bei Erreichen des Ablaufdatums oder vorzeitig im Todesfall an die West Life Markets GmbH & Co. KG fließen. Das Hauptrisiko für die West Life Markets GmbH & Co. KG besteht darin, dass die Schlussüberschüsse der Policen geringer als geplant ausfallen. Die Risiken werden jährlich im Rahmen der Abwicklungsplanerstellung analysiert und bewertet.

Operationelle Risiken

Die EAA unterscheidet operationelle Risiken innerhalb der EAA-Gruppe (inklusive ihrer Tochtergesellschaft) und Risiken aus dem Outsourcing an Dienstleister.

Operationelle Risiken in der EAA umfassen sämtliche Risiken, die aus unangemessenen Reaktionen oder aus dem Versagen von internen Verfahren, Systemen und Personen resultieren, sowie Risiken infolge externer Ereignisse.

Outsourcing-Risiken in Bezug auf die Dienstleister bezeichnen mögliche Verluste aus der Vergabe von Dienstleistungen. Dies bezieht insbesondere mit ein, dass vertraglich vereinbarte Leistungen nicht beziehungsweise nicht in vereinbarter Qualität erbracht werden.

Operationelle Risiken entstehen zum einen durch von Mitarbeitern oder Dienstleistern verursachte Fehler bei der Geschäftsabwicklung oder durch Betrug, zum anderen durch die sie umgebende Umwelt wie zum Beispiel Computerkriminalität. Daher liegt das Management operationeller Risiken in der direkten Verantwortlichkeit der einzelnen Bereiche unter Führung der jeweiligen Bereichsleitung. Die Überwachung erfolgt durch das Risikocontrolling der EAA.

Operationelle Risiken innerhalb der EAA

Um operationelle Risiken zu vermeiden, hat das Management der EAA eine nachhaltige Risikokultur innerhalb der Organisation etabliert. Die Zuständigkeit für die Entwicklung und Einführung von Methoden zur Identifikation, Messung, Analyse, Überwachung und Berichterstattung operationeller und sonstiger Risiken liegt im Bereich Risikocontrolling der EAA.

Die Steuerung der operationellen Risiken erfolgt in der EAA und den Tochtergesellschaften mit einheitlichen Methoden und Verfahren. Die operationellen Risiken anderer Dienstleister werden mit konsistenten Methoden gesteuert. Es erfolgt eine Aggregation zu einer Gesamtrisikosit.

Der Schwerpunkt der Tätigkeit liegt auf der regelmäßigen Analyse und Identifikation von Schwachstellen und Optimierungsansätzen aller geschäftlichen Abläufe und Prozesse. Die EAA konzentriert sich darauf, materielle Einzelrisiken zu steuern beziehungsweise zu mindern. Dafür hat sie ein – nach Art und Umfang der operationellen Risiken notwendiges – internes System zur Erfassung und Messung der operationellen Risiken der gesamten EAA aufgebaut.

LAGEBERICHT

Die Sammlung von Schadensfällen und die einmal pro Jahr durchzuführende Risikoinventur sind Kernelemente der Messung von operationellen Risiken. Basierend auf den daraus gewonnenen Erkenntnissen werden entsprechende Maßnahmen beschlossen und umgesetzt.

Zum einen werden Schäden und Beinaheschäden erfasst und ausgewertet. Potenzielle oder eingetretene Schadensfälle werden bewertet. Neben der Dokumentation von Schadensfällen und Beinaheschäden liefert eine umfassende Ex-post-Analyse der Schadensfälle Informationen zu Schwachpunkten und ermöglicht, darauf aufbauend, die Einleitung von risikomindernden Maßnahmen.

Zum anderen werden im Rahmen einer jährlichen Risikoinventur Risiken identifiziert und ihre Bedeutung für die EAA abgeschätzt. Basierend auf den daraus gewonnenen Erkenntnissen werden risikomindernde Maßnahmen beschlossen und umgesetzt. Die Schadensfallsammlung und die Risikoinventur werden durch das Risikocontrolling durchgeführt. Die für die EAA relevanten Prozesse bei den Dienstleistern werden durch das jeweilige Operational Risk Management ebenfalls einer jährlichen Risikoinventur unterzogen. Die Ergebnisse werden an die EAA kommuniziert. Falls in diesen Prozessen Schadensfälle auftreten, werden sie ebenfalls an die EAA gemeldet, inklusive der hiermit verbundenen risikomindernden Maßnahmen und deren Status.

Die Risikoinventur der EAA für 2023 wurde zusammen mit der Tochtergesellschaft EFS sowie den zum Zeitpunkt der Risikoinventur wesentlichen Dienstleistern BlackRock, ABTS sowie IBM nach einem einheitlichen Verfahren in Form eines Risk Self Assessment durchgeführt. Für die matrix ist die Durchführung eines Risk Self Assessments für die nächste Risikoinventur vorgesehen.

Die Risikoinventur zeigte für die EAA zehn Bewertungsobjekte mit hohem Risiko, davon neun in der Kategorie Personal aufgrund des fortschreitenden Personalabbaus und gleichzeitig zunehmender Arbeitsbelastung bei den verbliebenen Mitarbeitern. Dieses Risiko wird bei Bedarf durch den Einsatz externer Mitarbeiter aufgefangen. 20% der Bewertungsobjekte sind durch mittlere, 76% durch geringe Risiken gekennzeichnet. Das Risiko in der EFS wird weiterhin als gering bewertet. Alle Dienstleister meldeten eine stabile Risikosituation.

Dienstleistersteuerung

Die Auslagerung wesentlicher Geschäftsprozesse erfordert die Steuerung und Überwachung der operativen Infrastruktur durch die EAA, um einen ordnungsgemäßen Geschäftsbetrieb sicherstellen zu können. Die Überwachungsanforderungen für die EAA sind weitreichend und ergeben sich sowohl aus der originären Aufgabe der EAA und der Rechenschaft gegenüber ihren Beteiligten und der FMSA als auch aus aufsichtsrechtlichen beziehungsweise gesetzlichen Anforderungen an die Transparenz, die Ordnungsmäßigkeit und die adäquaten Kontrollsysteme.

Ferner unterliegt die EAA den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften des § 25a KWG und wendet die MaRisk AT 9 (Auslagerung) beziehungsweise AT 4.3.1 Tz. 2 an, aus denen sich die Notwendigkeit einer Steuerung und Überwachung der ausgelagerten Aktivitäten ergibt.

LAGEBERICHT

Demzufolge ist ein adäquates Überwachungssystem ein zentraler Erfolgsfaktor für die EAA. Die EAA hat einen bedarfsgerechten Ansatz für die Strukturierung der Dienstleistersteuerung gewählt, um eine die Anforderungen erfüllende Struktur zu schaffen, den Spezifika ihres Geschäftsmodells und ihren Aufsichts- und Berichtspflichten gerecht zu werden sowie die operationellen Risiken aus der Auslagerungsbeziehung zu minimieren. Der gewählte Ansatz gewährleistet die breite Abdeckung unterschiedlichster Leistungen und Bewertungskriterien und führt diese über ein einfaches Analyseraster zusammen. Das Konzept der EAA vereint damit einen ganzheitlichen, integrierten, mehrdimensionalen und pragmatischen geschäftsprozess- und endproduktorientierten Steuerungsansatz mit einer flexiblen technischen Lösung.

Die EAA hat eine Dienstleistersteuerung zur Überwachung der Schnittstelle zwischen der Tochtergesellschaft, den oben genannten Dienstleistern und der EAA als Leistungsempfänger in inhaltlicher, formaler und qualitativer Hinsicht etabliert. Im Rahmen eines kontinuierlichen und zeitnahen Überwachungsprozesses stellt die EAA dadurch sicher, dass die in den Dienstleistungsvereinbarungen (Leistungsscheinen) definierten Anforderungen der EAA von den Dienstleistern in der vereinbarten Form erfüllt werden. In diesem Prozess werden die Outsourcingrisiken in der EAA erfasst und über eine Ampellogik bewertet. Der Überwachungs- und Bewertungsprozess erfolgt unterstützt durch ein Online-Bewertungssystem. Notwendige Leistungs- und Prozessanpassungen werden darüber hinaus im Rahmen eines kontinuierlichen Verbesserungsprozesses berücksichtigt.

Für die Daten- und IT-Sicherheit einschließlich der Rechenzentren hat die EAA mit ihren Servicedienstleistern sichernde Maßnahmen vereinbart, die fortlaufend überprüft und – soweit erforderlich – angepasst werden.

Das Geschäftsjahr 2023 zeigte keine erhöhten Risiken. Der im Mai 2023 stattgefundenen Wechsel zu den neuen Dienstleistern verlief ohne signifikante Probleme. Die Risikosituation in der EAA und bei den Dienstleistern ist stabil.

Sonstige Risiken

Reputationsrisiken

Reputationsrisiken bezeichnen die Gefahr, dass das Ansehen der EAA durch öffentliche Berichterstattung über die EAA oder über mit ihr im Zusammenhang stehende Vorgänge Schaden nehmen könnte.

Reputationsrisiken sind für die EAA aufgrund des öffentlichen Interesses besonders relevant. Auch im Hinblick auf die Refinanzierungsmöglichkeiten am Kapitalmarkt misst die EAA ihrer öffentlichen Wahrnehmung besonderes Gewicht bei.

Die EAA hat in ihrem „Code of Conduct“ Verhaltensregeln für die Mitarbeiter festgelegt. Zur weiteren Minimierung der Reputationsrisiken führt die EAA ein intensives Monitoring der gesamten öffentlichen Berichterstattung durch. Dies schließt die Berichterstattung über Tochtergesellschaften im Abwicklungsportfolio ein. Die Reputation der EAA wird von einer koordinierten und aktiven Kommunikation und Öffentlichkeitsarbeit unterstützt.

LAGEBERICHT

Rechtsrisiken

Rechtsrisiken umfassen Risiken aus vertraglichen Vereinbarungen oder rechtlichen Rahmenbedingungen, die das Risiko von Schäden innerhalb und außerhalb der EAA mit sich bringen.

Die EAA unterliegt der Rechtsaufsicht der FMSA, die ihrerseits der Rechts- und Fachaufsicht des Bundesministeriums der Finanzen untersteht. Die FMSA stellt insbesondere sicher, dass die EAA die Vorgaben aus Gesetz und Statut einhält.

Seit April 2010 hatten behördliche Stellen in den USA und in der EU (insbesondere die BaFin) mögliches Fehlverhalten in den Handelsbereichen verschiedener Banken untersucht. Im Zusammenhang mit der Quotierung von Referenzzinssätzen haben die Untersuchungsergebnisse keine Anhaltspunkte für ein Fehlverhalten bei der ehemaligen WestLB ergeben; die Untersuchungen durch die BaFin und die US-amerikanischen Aufsichtsbehörden wurden ohne Maßnahmen gegen die Portigon beendet. Zudem wurde die Portigon, zusammen mit einer Vielzahl der auch in den USA tätigen Banken, in diesem Zusammenhang in den USA in verschiedenen sogenannten Sammelklagen sowie weiteren Individualklagen wegen angeblicher Manipulationshandlungen bei Referenzzinssatzkursen verklagt. Teilaspekte dieser Sammelklagen wurden unter anderem im Hinblick auf die Portigon erstinstanzlich wiederholt abgewiesen. Einige Kläger sind hiergegen in Berufung gegangen, die zu einer Zurückverweisung an die erste Instanz geführt hat. Eine abschließende Entscheidung erster Instanz steht noch aus. Zur Beendigung der Sammelklagen hat sich die Portigon mit den jeweiligen Klägern auf dem Vergleichswege geeinigt. Die Portigon ist daneben nach wie vor davon überzeugt, dass ihr in Übereinstimmung mit den Untersuchungsergebnissen der Aufsichtsbehörden ein Fehlverhalten nicht vorgeworfen werden kann. Die EAA hat keinen Anlass, an der Einschätzung der Portigon zu zweifeln. Ferner wurde unter anderem der Portigon seitens behördlicher Stellen Fehlverhalten in den Handelsbereichen angelastet; hiergegen geht die Portigon rechtlich vor.

Der Rechtsstreit zwischen der EAA und der Portigon um Zahlungen, die die Portigon an die Finanzbehörden für die Erstattung möglicherweise unbegründet angerechneter Kapitalertragsteuern im Zusammenhang mit Dividendenarbitragegeschäften in den Jahren 2005 bis 2008 geleistet und hierfür von der EAA Erstattung beziehungsweise Freistellung in einer Gesamthöhe von rund 1 Mrd. EUR (zuzüglich gesetzlicher Verzugszinsen) gefordert hatte, ist durch Beschluss des Bundesgerichtshofs vom 5. Dezember 2023 beendet worden. Mit dem Beschluss ist das Urteil des Oberlandesgerichts Frankfurt am Main vom 21. Dezember 2022 rechtskräftig, mit dem der Berufung der EAA gegen das Urteil des Landgerichts Frankfurt am Main vom 29. September 2021 stattgegeben und die Klage der Portigon vollumfänglich abgewiesen wurde.

Für die gerichtlichen und außergerichtlichen Streitigkeiten hat die EAA, soweit erforderlich, bilanziell vorgesorgt und andere Maßnahmen eingeleitet.

Steuerrisiken

Steuerrisiken können sich aus Änderungen der steuerlichen Rechtsgrundlagen, der Rechtsprechung oder Fehlern bei der Rechtsanwendung sowie den besonderen steuerlichen Regelungen für Abwicklungsanstalten ergeben.

LAGEBERICHT

Für die Analyse und Steuerung steuerrechtlicher Risiken greift die EAA auf klar definierte Governance-Strukturen und -Prozesse zurück. Steuerrechtliche Risiken werden durch eine aktive Kommunikation mit Finanzbehörden und anderen staatlichen Stellen geklärt. Falls erforderlich, werden zur Beratung in rechtlichen und steuerrechtlichen Fragen externe Spezialisten eingesetzt.

Zusammenfassende Darstellung der Risikolage

Die EAA wurde errichtet, um Risikopositionen und nichtstrategienotwendige Geschäftsbereiche der ehemaligen WestLB und ihrer in- und ausländischen Tochterunternehmen zu übernehmen und nach Maßgabe eines Abwicklungsplans wertschonend und risikominimierend abzubauen. Zwischenzeitliche Wertschwankungen sind dabei von untergeordneter Bedeutung.

Insbesondere zu diesem Zweck wurden die Abwicklungsanstalten gemäß § 8a StFG von den Eigenkapitalvorschriften, der Verpflichtung zur Aufstellung von Konzernabschlüssen sowie anderen gesetzlichen Vorgaben befreit, die auf Geschäftsbanken Anwendung finden.

Bei ihrer Risikosteuerung strebt die EAA an, die aus der Abwicklung resultierenden Risiken zu reduzieren. Hierzu werden der Abwicklungserfolg und die Abweichung vom Abwicklungsplan laufend überwacht sowie mit den Vorgaben abgeglichen (siehe hierzu auch das Kapitel „Abwicklungsbericht“).

Aufgrund des guten Ratings weist die EAA eine stabile Refinanzierungssituation auf. Zum 31. Dezember 2023 zeigten die Stressszenarien eine auskömmliche Nettoliquidität.

Die Marktpreisrisiken sind weitgehend begrenzt.

Die EAA verfügt über eine stringente Dienstleistersteuerung und ein internes Kontrollsystem, um operationelle Risiken zu steuern.

Langlebighkeitsrisiken als wesentlicher Teil der Lebensversicherungsrisiken bestehen darin, dass die Versicherten länger leben als ursprünglich kalkuliert oder die Versicherer die Prämien erhöhen. Weiterhin umfassen die Lebensversicherungsrisiken das Risiko, dass die Schlussüberschüsse der Policen geringer als geplant ausfallen. Die Lebensversicherungsrisiken sind auf den übernommenen Bestand begrenzt und werden regelmäßig analysiert.

Für alle bekannt gewordenen Risiken hat die EAA in ausreichendem Maße vorgesorgt. Für derzeit noch nicht absehbare Risiken steht zunächst das Eigenkapital – vor den Eigenkapitalinstrumenten und der Verlustausgleichspflicht – als Risikodeckungsmasse zur Verfügung.

Die Anforderungen an die Risikotragfähigkeit gemäß AT 4.1 MaRisk sind für die EAA nicht einschlägig. Stattdessen analysiert die EAA quartalsweise unter Verwendung des Abwicklungsplans sowie aktualisierter Variablen und Marktparameter die Entwicklung des Eigenkapitals der EAA bis zum Ende der Planungsperiode. Der Abwicklungsplan weist zum Ende der Planungsperiode ein positives Eigenkapital aus. Nur bei Eintritt adverser Szenarien mit aus heutiger Sicht geringer Eintrittswahrscheinlichkeit könnte sich bis zum Ende des Abwicklungsplanzeithorizonts ein Verlust ergeben, der über die Haftungsmechanismen ausgeglichen werden müsste.

LAGEBERICHT

Zusammenfassend sieht die EAA die von ihr übernommenen Risiken aufgrund ihrer Eigenkapitalausstattung sowie der bestehenden Garantie, Eigenkapitalinstrumente und Verlustausgleichspflicht der Haftungsbeteiligten und des FMS als ausreichend gedeckt an.

Die EAA wird weiterhin einen besonderen Fokus auf ein nachhaltiges und konsequentes Risikomanagement legen.

Chancenbericht

Die Fed beließ die US-amerikanischen Leitzinsen am 31. Januar 2024 weiter auf 5,25% bis 5,5%. Auch die EZB ließ ihre Leitzinsen am 25. Januar 2024 mit 4,5%, 4,75% beziehungsweise 4,0% gegenüber der vorherigen Sitzung unverändert. Das Asset Purchase Programme verringert sich, da Tilgungen nicht wieder angelegt werden. Im Pandemic Emergency Purchase Programme sollen Rückflüsse bis zur Jahresmitte 2024 in voller Höhe reinvestiert werden. Danach sollen die Reinvestitionen um durchschnittlich 7,5 Mrd. EUR pro Monat reduziert und 2025 komplett eingestellt werden. Der Wechselkurs des Euros zum US-Dollar betrug 1,105 USD/EUR am 29. Dezember 2023.

Als Abwicklungsanstalt, ohne die Möglichkeit Neugeschäft abzuschließen, hat die EAA keine Möglichkeiten, Zinssteigerungen und erhöhte Marktvolatilitäten zu nutzen. Aufgrund der weitgehend gegen Marktpreisrisiken geschlossenen Positionen sollten sich die Auswirkungen insgesamt, also auch im negativen Sinne, in Grenzen halten.

Prognosebericht

Für das Geschäftsjahr 2024 wird ein Rückgang des Nominalvolumens des Bankbuchs sowohl durch aktive Maßnahmen als auch durch vertragliche Fälligkeiten um mehr als 4% im Vergleich zum Vorjahr auf rund 6 Mrd. EUR erwartet.

Die EAA verfolgt das Ziel, bis Ende 2025 rund 96% des Bankbuchs per 31. Dezember 2011 (inklusive der Positionen aus der Nachbefüllung) abzubauen. Im Fokus der Abwicklungstätigkeit werden – wie bereits zuvor – Maßnahmen zum vorzeitigen Portfolioabbau und ein aktives Beteiligungsmanagement stehen.

Für das Geschäftsjahr 2024 wird ein Rückgang des Nominalvolumens des Handelsbestands um rund 3% im Vergleich zum Vorjahr auf rund 48 Mrd. EUR erwartet. Die EAA hält an dem Ziel fest, das Nominalvolumen bis Ende 2025 um rund 96% seit der Übertragung 2012 zu reduzieren. Die EAA wird weiter analysieren, inwiefern der Handelsbestand effektiv und kosteneffizient beschleunigt abgebaut werden kann, und gegebenenfalls vorhandene Möglichkeiten nutzen.

Bezüglich der Entwicklung der Nominalvolumen des Bankbuchs und des Handelsbestands ging die EAA im Vorjahr davon aus, dass diese im Geschäftsjahr 2023 auf rund 7 Mrd. EUR im Bankbuch und rund 52 Mrd. EUR im Handelsbestand zurückgehen würden. Diese Prognose konnte insbesondere durch aktive Maßnahmen übertroffen werden.

LAGEBERICHT

Die EAA rechnet für 2024 mit einer Summe aus Zinsergebnis, Provisionsergebnis sowie Ergebnis aus Finanzanlagen und Beteiligungen von voraussichtlich -17 Mio. EUR (inklusive Erträge aus Dividenden) und damit unter Vorjahresniveau, da der fortschreitende Portfolioabbau zu deutlich geringeren Erträgen führen wird. Eine Prognose des Handels- und Risikovor-sorgeergebnisses gestaltet sich angesichts der Unwägbarkeiten hinsichtlich der Entwicklung an den globalen Finanzmärkten und anderen Märkten schwierig. Die EAA behält ihre wert-schonende Abbaustrategie bei. Aufgrund des mittlerweile deutlich verminderten Portfolios und damit einhergehender geringerer Erträge aus dem laufenden Geschäft sind auch in den nächsten Geschäftsjahren Verluste nicht auszuschließen und in der Abwicklungsplanung der EAA berücksichtigt.

Bezüglich der Entwicklung des Zinsergebnisses, des Provisionsergebnisses sowie des Ergeb-nisses aus Finanzanlagen und Beteiligungen ging die EAA im Vorjahr davon aus, dass es im Geschäftsjahr 2023 einen Anstieg geben werde. Der tatsächliche Anstieg gegenüber dem Vorjahr betrug 25 Mio. EUR. Dieser signifikante Anstieg resultierte im Wesentlichen aus dem Ergebnis aus Finanzanlagen und Beteiligungen, das 2022 deutlich negativ und 2023 nahezu ausgeglichen ausfiel. Angesichts der Unwägbarkeiten hinsichtlich der Entwicklung an den globalen Finanz- und anderen Märkten wurde im Vorjahr auf eine Prognose der Entwicklung des Handels- und Risikovor-sorgeergebnisses verzichtet.

Aufgrund der genannten Indikatoren ist eine weitere Ergebnisprognose für die kommenden Geschäftsjahre mit Unsicherheiten behaftet und nur bedingt verlässlich. Auf Basis der Ab-wicklungsplanung ist eine Inanspruchnahme des Eigenkapitalziehungsrahmens und der übernommenen Verlustausgleichspflicht jedoch aktuell nicht zu erwarten.

Die EAA verfolgt grundsätzlich einen opportunistischen Ansatz, indem sie für das Portfolio nach Möglichkeiten des vorzeitigen und werthaltigen Abbaus sucht und hierzu regelmäßig die Marktbedingungen und Ausstiegsmöglichkeiten analysiert.

Die Kreditrisikoprämien dürften einerseits von der wirtschaftlichen Erholung profitieren, andererseits angesichts der steigenden Zinsen unter Druck geraten. Derzeit ist nicht abseh-bar, welcher Effekt überwiegen wird. Die EAA geht jedoch davon aus, dass das Portfolio im Wesentlichen robust auf diese Veränderungen reagieren wird.

Zu den Aufgaben der EAA gehört es, das bisher gewonnene Know-how für den weiterhin erfolgreichen Abbau zu sichern. Doch die EAA muss parallel zum Rückgang des Portfolios auch Kosten senken und Personal einsparen. In diesem Spannungsfeld ist es eine Herausfor-derung für das Management, Spezialisten für verbliebene Aufgaben zu halten. Die EAA wird in den kommenden Jahren ihre Strukturen fortlaufend optimieren.

Internes Kontroll- und Risikomanagementsystem in Bezug auf den Rechnungslegungsprozess

Ziel eines rechnungslegungsbezogenen internen Kontroll- und Risikomanagementsystems (IKS/RMS) ist es, die Einhaltung der Standards und Vorschriften der Rechnungslegung sicherzustellen und die Ordnungsmäßigkeit der Rechnungslegung zu gewährleisten.

Neben der EAA haben im Rahmen der abgeschlossenen Serviceverträge die wesentlichen Dienstleister BlackRock, ABTS, matrix und EFS, seit Dezember 2017 zusammen mit der IBM, im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess ein der Unternehmenstätigkeit der EAA angemessenes IKS und RMS implementiert. Das rechnungslegungsbezogene IKS/RMS umfasst im Wesentlichen Richtlinien und Prozesse, die eine angemessene Sicherheit für eine vollständige, zeitnahe, richtige und periodengerechte Erfassung und Buchung von Geschäftsvorfällen in Übereinstimmung mit den gesetzlichen und sonstigen Vorschriften bieten, um

- △ eine die tatsächlichen Verhältnisse darstellende öffentliche Finanzberichterstattung sicherzustellen (Ordnungsmäßigkeit und Verlässlichkeit der Rechnungslegung);
- △ eine regelmäßige und zeitnahe Information der Entscheidungsträger und Gremien mit den für die Unternehmenssteuerung relevanten Rechnungslegungsdaten zu gewährleisten (interne Berichterstattung);
- △ eine angemessene Sicherheit zu verschaffen, damit nicht genehmigte Anschaffungen und eine nicht genehmigte Nutzung oder Veräußerung von Vermögensgegenständen, die einen wesentlichen Einfluss auf die Rechnungslegung haben könnten, verhindert oder frühzeitig erkannt werden;
- △ ein angemessenes Kontroll- und Dokumentationsumfeld bereitzustellen (zum Beispiel Funktionstrennung, Einhaltung festgelegter Genehmigungs- beziehungsweise Kompetenzstufen, Einhaltung des Vieraugenprinzips bei der Erfassung von Geschäftsvorfällen, geordnetes Belegwesen);
- △ die Archivierung und Datensicherung von Dokumenten und buchungsbegründenden Unterlagen zu regeln, die hinreichend detailliert, korrekt und angemessen Auskunft über Geschäftsbewegungen und die Verwendung von Vermögenswerten geben.

Das gesamte rechnungslegungsbezogene IKS/RMS wird fortlaufend durch die EAA überwacht. Bestehende fachliche und technische Kontrollen werden regelmäßig durch die Interne Revision der EAA (mit Unterstützung ihres externen Dienstleisters) und den Abschlussprüfer der EAA sowie, soweit es sich um Auslagerungen auf die Dienstleister BlackRock, ABTS, matrix, EFS und IBM handelt, durch deren Interne Revision und deren Abschlussprüfer geprüft.

LAGEBERICHT

Darüber hinaus überwacht die Interne Revision der EAA die Prüfungsaktivitäten bei den wesentlichen Dienstleistern auf Wirksamkeit und Angemessenheit und kann dort selbst Prüfungshandlungen durchführen.

Zudem sind die Rechnungslegungsprozesse in den allgemeinen Risikomanagementprozess hinsichtlich der operationellen Risiken der EAA eingebunden, um Fehler oder Fehlaussagen so weit wie möglich zu verhindern beziehungsweise frühzeitig aufzudecken. Sämtliche Prozesse sind in der schriftlich fixierten Ordnung der EAA dokumentiert und allen Mitarbeitern zugänglich.

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sind in elektronischen Handbüchern dokumentiert. Jahres-, Quartals- beziehungsweise Monatsabschlüsse werden nach einem abgestimmten Terminplan erstellt.

Die zeitnahe Umsetzung und Kommunikation neuer gesetzlicher und regulatorischer Anforderungen erfolgt, abhängig vom jeweiligen Umfang und von der Bedeutung für die EAA, unter anderem in Form von Projekten und durch schriftliche Anweisungen. Dabei werden alle relevanten Geschäftsbereiche und Managementebenen gemäß den internen Projektrichtlinien eingebunden.

Die Teilnahme von Mitarbeitern des Bereichs Finanzen & Steuern an den Sitzungen der relevanten Risiko- und Steuerungskomitees stellt sicher, dass strategische und risikobezogene Entwicklungen zeitnah in der Rechnungslegung beziehungsweise der Berichterstattung berücksichtigt werden. Transaktionen mit neuen Produkten oder in neuen Märkten, welche die EAA nur im Rahmen des Portfolioabbaus und nicht zum Betreiben von Neugeschäft tätigen darf, durchlaufen den dafür vorgesehenen Neuproduktprozess, in den der Bereich Finanzen & Steuern ebenfalls eingebunden ist.

BILANZ

Bilanz

Aktivseite

	siehe Anhang Ziffer	EUR	EUR	31.12.2023 EUR	31.12.2022 EUR
1. Barreserve					
a) Guthaben bei Zentralnotenbanken			4.163		(2.171.315.848)
darunter:					
bei der Deutschen Bundesbank EUR 4.163 (Vj.: EUR 2.171.315.848)					
				4.163	2.171.315.848
2. Forderungen an Kreditinstitute	4, 28				
a) täglich fällig			1.144.848.949		(647.389.666)
b) andere Forderungen			2.317.674.974		(898.407.669)
				3.462.523.923	1.545.797.335
3. Forderungen an Kunden	5, 28			2.380.158.368	2.898.818.988
darunter:					
Kommunalkredite EUR 264.028.096 (Vj.: EUR 445.477.576)					
4. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	7, 11, 14, 15, 28				
a) Anleihen und Schuldverschreibungen					
aa) von öffentlichen Emittenten		1.468.535.723			(1.489.773.057)
darunter:					
beleihbar bei der Deutschen Bundesbank EUR 935.308.002 (Vj.: EUR 936.904.501)					
ab) von anderen Emittenten		2.593.254.238			(3.592.510.993)
darunter:					
beleihbar bei der Deutschen Bundesbank EUR 0 (Vj.: EUR 148.688.110)					
			4.061.789.961		(5.082.284.050)
b) eigene Schuldverschreibungen					
Nennbetrag: EUR 0 (Vj.: EUR 17.000.000)			0		(17.578.466)
				4.061.789.962	5.099.862.516

ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT
GESCHÄFTSBERICHT 2023

BILANZ

	siehe Anhang Ziffer	EUR	EUR	31.12.2023 EUR	31.12.2022 EUR
5. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	11			0	5
6. Handelsbestand	8			3.730.527.295	3.588.684.456
7. Beteiligungen	9, 11			24.122.384	24.749.233
darunter:					
an Kreditinstituten EUR 7.700.000 (Vj.: EUR 7.700.000)					
8. Anteile an verbundenen Unternehmen	10, 11			4.194.669	4.194.794
9. Sonstige Vermögensgegenstände	12			107.708.572	401.202.501
10. Rechnungsabgrenzungsposten	13			34.237.967	11.245.208
Summe der Aktiva				13.805.267.303	15.745.870.884

ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT
GESCHÄFTSBERICHT 2023

BILANZ

Passivseite

	siehe Anhang Ziffer	EUR	EUR	31.12.2023 EUR	31.12.2022 EUR
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	16				
a) täglich fällig			839.957.676		(961.052.725)
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist			507.179.673		(419.574.744)
				1.347.137.349	1.380.627.469
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	17				
andere Verbindlichkeiten					
a) täglich fällig			5.056.830		(15.307.473)
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist			1.143.580.981		(1.559.708.915)
				1.148.637.811	1.575.016.388
3. Verbriefte Verbindlichkeiten	18				
a) begebene Schuldverschreibungen			3.296.855.626		(6.490.813.386)
b) andere verbrieftete Verbindlichkeiten			4.112.345.445		(2.506.091.928)
darunter:					
Geldmarktpapiere					
EUR 4.112.345.445 (Vj.: EUR 2.506.091.928)					
				7.409.201.071	8.996.905.314
4. Handelsbestand	19			3.145.147.199	3.010.962.232
5. Sonstige Verbindlichkeiten	20			29.926.119	34.966.333
6. Rechnungsabgrenzungsposten	21			17.553.000	24.047.936
7. Rückstellungen	22				
a) Steuerrückstellungen			0		(0)
b) andere Rückstellungen			54.487.067		(69.678.748)
				54.487.067	69.678.748

ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT
GESCHÄFTSBERICHT 2023

BILANZ

	siehe Anhang Ziffer	EUR	EUR	31.12.2023 EUR	31.12.2022 EUR
8. Eigenkapital	23				
a) Eingefordertes Kapital					
Gezeichnetes Kapital		500.000			(500.000)
abzüglich nicht eingeforderter ausstehender Einlagen		0			(0)
			500.000		(500.000)
b) Kapitalrücklage			3.013.237.214		(3.013.237.214)
c) Gewinnrücklagen					
andere Gewinnrücklagen		2.431.408			(2.431.408)
			2.431.408		(2.431.408)
d) Bilanzverlust			-2.362.990.935		(-2.362.502.158)
				653.177.687	653.666.464
Summe der Passiva				13.805.267.303	15.745.870.884
1. Eventualverbindlichkeiten	24				
a) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen			846.832.771		(905.406.952)
				846.832.771	905.406.952
2. Andere Verpflichtungen	24				
a) Unwiderrufliche Kreditzusagen			101.712.516		(105.494.109)
				101.712.516	105.494.109

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Gewinn- und Verlustrechnung

	siehe Anhang Ziffer	EUR	EUR	1.1.-31.12.2023 EUR	1.1.-31.12.2022 EUR
1. Zinserträge aus	26				
a) Kredit- und Geldmarktgeschäften		277.857.778			(126.254.876)
b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen		205.469.984			(142.403.134)
			483.327.762		(268.658.010)
2. Zinsaufwendungen			454.570.746		(235.834.597)
				28.757.016	32.823.413
3. Laufende Erträge aus	26				
a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren			0		(0)
b) Beteiligungen			1.741.660		(646.507)
c) Anteilen an verbundenen Unternehmen			18		(18)
				1.741.678	646.525
4. Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen	26			929.072	2.153.903
5. Provisionserträge	26		9.247		(920.202)
6. Provisionsaufwendungen			19.913.690		(20.114.367)
				-19.904.443	-19.194.165
7. Nettoergebnis des Handelsbestands	26, 30			3.558.517	5.811.763
8. Sonstige betriebliche Erträge	26, 27			29.816.151	41.033.554
9. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen					
a) Personalaufwand					
aa) Löhne und Gehälter		11.825.447			(13.810.445)
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung		1.997.484			(2.346.135)
darunter:					
für Altersversorgung EUR 827.370 (Vj.: EUR 965.171)					
			13.822.931		(16.156.580)
b) andere Verwaltungsaufwendungen			78.361.697		(84.128.219)
				92.184.628	100.284.799

ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT
GESCHÄFTSBERICHT 2023

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	siehe Anhang Ziffer	EUR	EUR	1.1.-31.12.2023 EUR	1.1.-31.12.2022 EUR
10. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen				0	1.848
11. Sonstige betriebliche Aufwendungen	27			19.906.063	271.281
12. Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft	22, 28			68.143.454	66.528.331
13. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere	11, 28			0	7.055.505
14. Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren	11, 28			8.339.029	0
15. Aufwendungen aus Verlustübernahme	28			9.230.574	23.767.885
16. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit				59.209	-1.577.994
17. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	29			547.986	71.949
18. Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 11 ausgewiesen	29			0	0
19. Jahresergebnis				-488.777	-1.649.943
20. Verlustvortrag aus dem Vorjahr				-2.362.502.158	-2.360.852.215
21. Bilanzverlust				-2.362.990.935	-2.362.502.158

KAPITALFLUSSRECHNUNG

Kapitalflussrechnung

			1.1.-31.12.2023 EUR	1.1.-31.12.2022 EUR
1.	+/-	Periodenergebnis	-488.777	-1.649.943
Im Periodenergebnis enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit				
2.	+/-	Abschreibungen, Wertberichtigungen und Zuschreibungen auf Forderungen, Sach- und Finanzanlagen	-68.277.935	-59.208.141
3.	+/-	Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	-15.191.681	-13.818.149
4.	+/-	Andere zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge	-19.761.864	-63.936.714
5.	-/+	Gewinn/Verlust aus der Veräußerung von Gegenständen des Anlagevermögens	0	-262.838
6.	=	Zwischensumme	-103.720.257	-138.875.785
Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus laufender Geschäftstätigkeit				
7.	-/+	Zunahme/Abnahme der Forderungen an Kreditinstitute (soweit nicht Handelsbestand)	-1.520.970.575	627.347.173
8.	-/+	Zunahme/Abnahme der Forderungen an Kunden (soweit nicht Handelsbestand)	604.077.731	3.138.051.265
9.	-/+	Zunahme/Abnahme Wertpapiere (soweit nicht Finanzanlagen und nicht Handelsbestand)	1.054.918.914	-450.872.065
10.	+/-	Handelsaktiva	-154.154.892	22.915.798
11.	-/+	Zunahme/Abnahme anderer Aktiva aus laufender Geschäftstätigkeit	273.671.827	-6.855.090
12.	+/-	Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (soweit nicht Handelsbestand)	-31.435.960	106.725.027
13.	+/-	Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (soweit nicht Handelsbestand)	-436.214.658	543.172.211
14.	+/-	Zunahme/Abnahme Verbriefte Verbindlichkeiten	-1.587.704.243	-5.402.435.948
15.	+/-	Handelspassiva	166.258.884	-235.458
16.	+/-	Zunahme/Abnahme anderer Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit	-4.957.624	-7.377.675
17.	+/-	Zinsaufwendungen/Zinserträge	-31.427.766	-33.469.938
18.	+/-	Ertragsteueraufwand/-ertrag	547.986	71.949
19.	+	Erhaltene Zinszahlungen und Dividendenzahlungen	403.985.622	284.928.286
20.	-	Gezahlte Zinsen	-450.028.649	-244.979.065
21.	-/+	Ertragsteuerzahlungen	-547.986	-71.949
22.	=	Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit (Summe aus 6 bis 21)	-1.817.701.646	-1.561.961.264
23.	+	Einzahlungen aus Abgängen des Finanzanlagevermögens	626.974	547.430
24.	-	Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	69.166	-111.628
25.	-	Auszahlungen für Investitionen in das Sachanlagevermögen	0	0
26.	-	Auszahlungen für Investitionen in das immaterielle Anlagevermögen	0	0
27.	=	Cashflow aus der Investitionstätigkeit (Summe aus 23 bis 26)	696.140	435.802
28.	+/-	Mittelveränderungen aus sonstigem Kapital (Saldo)	0	0
29.	=	Cashflow aus der Finanzierungstätigkeit (Summe aus 28)	0	0
30.		Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds (Summe aus 22, 27, 29)	-1.817.005.506	-1.561.525.462
31.	+	Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	2.183.477.230	3.745.002.692
32.	=	Finanzmittelfonds am Ende der Periode (Summe aus 30 bis 31)	366.471.724	2.183.477.230

Die Kapitalflussrechnung wird gemäß DRS 21 erstellt. Der Finanzmittelfonds beinhaltet die bei JPM und der Deutschen Bundesbank geführten laufenden Konten (Sichteinlagen). Weitere Finanzmittel im Sinne des DRS 21 existieren derzeit nicht.

EIGENKAPITALSPIEGEL

Eigenkapitalspiegel

	Bestand per 1.1.2023	Ergebnis- verwendung	Bestand per 31.12.2023
	EUR	EUR	EUR
Eingefordertes Kapital	500.000	0	500.000
Kapitalrücklage	3.013.237.214	0	3.013.237.214
Andere Gewinnrücklagen	2.431.408	0	2.431.408
Bilanzverlust	-2.362.502.158	-488.777	-2.362.990.935
Handelsrechtliches Eigenkapital	653.666.464	-488.777	653.177.687

	Bestand per 1.1.2022	Ergebnis- verwendung	Bestand per 31.12.2022
	EUR	EUR	EUR
Eingefordertes Kapital	500.000	0	500.000
Kapitalrücklage	3.013.237.214	0	3.013.237.214
Andere Gewinnrücklagen	2.431.408	0	2.431.408
Bilanzverlust	-2.360.852.215	-1.649.943	-2.362.502.158
Handelsrechtliches Eigenkapital	655.316.407	-1.649.943	653.666.464

Anhang

für die Zeit vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023

Allgemeine Angaben

1. Rechtlicher Rahmen der EAA

Die EAA ist eine organisatorisch und wirtschaftlich selbstständige, teilrechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts innerhalb der FMSA mit Sitz in Düsseldorf. Die EAA wurde am 11. Dezember 2009 von der FMSA errichtet und am 23. Dezember 2009 in das Handelsregister beim Amtsgericht Düsseldorf (HRA 20869) eingetragen.

Die EAA wickelt die von der ehemaligen WestLB und ihren in- oder ausländischen Tochterunternehmen übernommenen Risikopositionen und nichtstrategienotwendigen Geschäftsbereiche (übernommenes Vermögen) wertschonend und risikominimierend ab. Dies dient der Stabilisierung des Finanzmarkts. Der Transfer der Risikopositionen und der nichtstrategienotwendigen Geschäftsbereiche der ehemaligen WestLB auf die EAA erfolgte in den Jahren 2009, 2010 (Erstbefüllung) und 2012 (Nachbefüllung).

Die EAA führt ihre Geschäfte nach kaufmännischen und wirtschaftlichen Grundsätzen unter Berücksichtigung ihres Abwicklungsziels und des Grundsatzes der Verlustminimierung. Sie ist weder ein Kreditinstitut im Sinne des Kreditwesengesetzes noch betreibt sie erlaubnispflichtige Geschäfte im Sinne der EU-Richtlinie 2006/48/EG vom 14. Juni 2006. Sie unterliegt der Rechtsaufsicht durch die FMSA. Die BaFin beaufsichtigt die EAA hinsichtlich bankaufsichtsrechtlicher Bestimmungen, soweit diese auf die EAA anwendbar sind.

2. Aufstellung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss der EAA wurde gemäß § 8a Abs. 1a StFG in Verbindung mit den ergänzenden Regelungen des Statuts der EAA nach den Vorschriften des HGB für große Kapitalgesellschaften und der RechKredV aufgestellt; eine Konzernrechnungslegungspflicht besteht gemäß § 8a Abs. 1a Satz 3 StFG nicht. Angaben, die wahlweise in der Bilanz oder im Anhang gemacht werden können, erfolgen im Anhang.

Der Jahresabschluss wird beim Betreiber des Unternehmensregisters elektronisch eingereicht und im Unternehmensregister (www.unternehmensregister.de) bekannt gemacht.

ANHANG

3. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Die Bewertung der Vermögensgegenstände, der Verbindlichkeiten und der schwebenden Geschäfte erfolgt gemäß §§ 252 ff. und §§ 340 ff. HGB.

Forderungen werden mit ihrem Nennwert, vermindert um Disagien, ausgewiesen und, soweit erforderlich, um Wertberichtigungen vermindert. Verbindlichkeiten sind mit dem Erfüllungsbetrag passiviert; die zugehörigen Disagien sind als aktive Rechnungsabgrenzungsposten erfasst. Agien zu Forderungen oder Verbindlichkeiten werden als aktivische beziehungsweise passivische Rechnungsabgrenzungsposten ausgewiesen. Die zum Bilanzstichtag ermittelten anteiligen Zinsen werden mit der zugrundeliegenden Forderung oder Verbindlichkeit bilanziert. Die Abgrenzung der Agien und Disagien aus dem Emissions- und Darlehensgeschäft erfolgt nach der linearen Methode.

Erkennbaren Risiken im Kreditgeschäft wird durch die Bildung von Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen angemessen Rechnung getragen. Für das latente Kreditrisiko im Forderungsbestand bestehen Pauschalwertberichtigungen gemäß IDW RS BFA 7. Die Ermittlung der Pauschalwertberichtigungen erfolgt modellbasiert. Das Risiko aus Kreditvergaben an Kreditnehmer in Ländern mit akutem Transferrisiko berücksichtigt die EAA, indem sie die modellbasierte Ermittlung der Pauschalwertberichtigung auf Ratings nach Transferstopprisiko aufbaut. Hierzu wird ein Risikofaktor in Abhängigkeit des Länderratings entwickelt und in der Ausfallwahrscheinlichkeit des Kreditnehmers oder des Bürgen berücksichtigt.

Die Wertpapiere der Liquiditätsreserve werden nach dem strengen Niederstwertprinzip zu Börsen- beziehungsweise Marktpreisen oder niedrigeren Buchkursen bewertet. Die Wertpapiere, die wie Anlagevermögen behandelt werden (Finanzanlagebestand), werden zu Anschaffungskosten bewertet. Die Unterschiedsbeträge zwischen Anschaffungskosten und Rückzahlungsbetrag werden zeitanteilig erfolgswirksam vereinnahmt. Bei voraussichtlich dauernder Wertminderung werden Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert vorgenommen. Soweit Wertpapiere des Finanzanlagebestands unter Anwendung des gemilderten Niederstwertprinzips zu Werten bilanziert sind, die über den aktuellen Markt- oder Börsenwerten liegen, werden diese Unterschiede im Anhang angegeben. Diese Angabe verändert sich im Zeitablauf bestands-, aber auch zins- beziehungsweise kursinduziert.

Die strukturierten Finanzinstrumente werden gemäß der „IDW-Stellungnahme zur Rechnungslegung: Zur einheitlichen oder getrennten handelsrechtlichen Bilanzierung strukturierter Finanzinstrumente (IDW RS HFA 22)“ bilanziert. Das Portfolio der strukturierten Wertpapiere besteht aus den Phoenix-Notes und weiteren Engagements.

Für die Bewertung der strukturierten Wertpapiere werden Preisangaben von BlackRock verwendet, die auf Basis von mit der EAA abgestimmten Bewertungsmethoden modelliert und einer EAA-internen Überprüfung unterzogen werden.

ANHANG

Auf der Ebene der zugrundeliegenden Transaktionen (Underlyings) werden objektive Informationen zu den Entwicklungen im verbrieften Portfolio anhand der jeweiligen Vertragsdokumentation und Portfolioberichte angewendet, um die erwarteten zukünftigen Zahlungsströme zu ermitteln und daraus mittels Abzinsung die entsprechenden Barwerte für den Bilanzansatz abzuleiten. Die Zahlungsstromerwartungen der zugrundeliegenden Transaktionen werden des Weiteren unter Beachtung der Verteilungsvorschriften (Wasserfall) der jeweiligen Gesamttransaktion (Phoenix-Notes) in ein Cashflow-Profil und in einem weiteren Schritt in einen Barwert der einzelnen Tranchen der Gesamttransaktion umgesetzt. Die Sachgerechtigkeit der Bewertungen in den Underlyings und Notes von Phoenix wird zusätzlich durch den EAA-internen Validierungsprozess verifiziert.

Für die im Handelsbestand ausgewiesenen derivativen Produkte werden die beizulegenden Zeitwerte zum Bilanzstichtag in einem ersten Schritt einzelgeschäftsbezogen und handelsunabhängig ermittelt. Die Bewertung erfolgt anhand von Börsen- oder Marktpreisen vom 29. Dezember 2023, für die aus Vereinfachungsgründen Mittelkurse verwendet werden, beziehungsweise mithilfe anerkannter Bewertungsmethoden; Anteilszinsen, Einmalzahlungen und Optionsprämien werden berücksichtigt. Sofern Börsen- beziehungsweise Marktpreise insbesondere bei derivativen Finanzinstrumenten nicht existieren beziehungsweise nicht verlässlich feststellbar sind, werden die beizulegenden Zeitwerte auf der Basis von marktüblichen Preismodellen oder diskontierten Cashflows ermittelt.

Bei einigen auf der Grundlage eines Bewertungsmodells ermittelten Werten nimmt die EAA Bewertungsabschläge vor, da in diesen Fällen nicht alle Faktoren, die von den Marktteilnehmern in Erwägung gezogen werden, in den Modellen berücksichtigt sind. Hierbei handelt es sich insbesondere um Bewertungsabschläge für Bonitäts-, Modell- und Liquiditätsrisiken. Zudem waren Bewertungsabschläge aufgrund von rechtlichen Unsicherheiten erforderlich.

In Anwendung der risikoadjustierten Marktbewertungsmethode fasst die EAA in einem zweiten Schritt die zu beizulegenden Zeitwerten bilanzierten Handelsgeschäfte entsprechend der Risikosteuerung in den jeweiligen Geschäftsbereichen zu Portfolios zusammen. Die zusammengefassten Bewertungsergebnisse des Handelsbestands werden um das mit einem mathematischen Verfahren (Varianz-Kovarianz-Ansatz) berechnete Verlustpotenzial (VaR) gekürzt. Dabei sind die VaR-Abschläge, basierend auf den Berechnungsmethoden von BlackRock, so bemessen, dass ein statistisch zu erwartender Verlust aus offenen Handelspositionen bei einer Haltedauer von zehn Tagen mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% ausgeglichen werden kann. Der der Berechnung zugrundeliegende Beobachtungszeitraum beträgt 250 Tage, gleichgewichtet vom Beobachtungsstichtag rückwirkend.

Im Einzelnen verwendet die EAA für die relevanten Produktkategorien die folgenden Bewertungsmethoden und -parameter. Liquide börsengehandelte Produkte (zum Beispiel Futures) werden mit ihren Börsenpreisen bewertet. Für viele nicht börsengehandelte (OTC-)Derivate gibt es standardisierte Spezifikationen (zum Beispiel Swaps, Caps, Swaptions) und Bewertungsverfahren (Black 76) sowie zuverlässige Marktquotierungen (Swapsätze, Cap-Volatilitäten). Sofern diese verfügbar sind, werden sie zur Bewertung herangezogen. Für exotische OTC-Derivate (zum Beispiel Bermudan Swaptions) werden von BlackRock entwickelte Modelle verwendet, die auf einem 2 Faktor-Shifted-Lognormal-Modell beruhen.

ANHANG

Bei der Bewertung der Derivate erfolgt die Diskontierung zukünftiger Cashflows für die wesentlichen Portfolios auf der Basis von Overnight-Sätzen („OIS-Discounting“).

	Produkt	Bewertungsmodell	Bewertungsparameter
Zinsprodukte	Standardswaps	Barwertmethode	Zinssätze
	Exotische Swaps	2 Faktor-Shifted-Lognormal-Modell	Zinssätze, Zinsvolatilitäten, Korrelationen
	Forward Rate Agreements	Barwertmethode	Zinssätze
	Standard-Caps, -Floors, -Collars	Black 76	Zinssätze, Zinsvolatilitäten
	Exotische Caps, Floors	2 Faktor-Shifted-Lognormal-Modell	Zinssätze, Zinsvolatilitäten, Korrelationen
	Europäische Standard-Swaptions	Black 76	Zinssätze, Zinsvolatilitäten
	Exotische Swaptions	2 Faktor-Shifted-Lognormal-Modell	Zinssätze, Zinsvolatilitäten, Korrelationen
Währungsprodukte	Währungsswaps	Barwertmethode	Zinssätze, Währungskurse
	Optionen	Black 76	Zinssätze, Währungskurse, Währungskursvolatilitäten
	Forward-Zins-/Währungsswaps	Barwertmethode	Zinssätze, Währungskurse

Die insbesondere im Zusammenhang mit illiquiden Portfolios erforderlichen Annahmen und Schätzungen beruhen auf subjektiven Beurteilungen des Managements und sind daher mit Prognoseunsicherheiten behaftet. Auch wenn im Rahmen der Schätzungen auf verfügbare Informationen, historische Erfahrungen und andere Beurteilungsfaktoren zurückgegriffen wurde, können die tatsächlichen zukünftigen Ereignisse von den Schätzungen abweichen. Dies kann sich nicht unerheblich auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage auswirken. Nach Ansicht der EAA sind die verwendeten Parameter sachgerecht und vertretbar.

Realisierte und unrealisierte Bewertungsergebnisse, laufende Zinsaufwendungen und -erträge, Dividendenerträge sowie Provisionsaufwendungen und -erträge aus Geschäften mit Finanzinstrumenten des Handelsbestands werden im Nettoergebnis des Handelsbestands ausgewiesen.

Finanzinstrumente des Handelsbestands werden im Bilanzposten Handelsbestand der Aktiv- beziehungsweise Passivseite ausgewiesen.

Gestellte und erhaltene Barsicherheiten für Derivate werden entsprechend den externen Kontrahenten in den Forderungen an Kreditinstitute und Kunden sowie in den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden ausgewiesen.

Im Geschäftsjahr 2023 wurden keine Finanzinstrumente aus dem Handelsbestand gemäß § 340e Abs. 3 Satz 3 HGB umgegliedert; die EAA-internen Kriterien für die Einbeziehung von Finanzinstrumenten in den Handelsbestand wurden nicht geändert.

ANHANG

Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen werden zu Anschaffungskosten angesetzt. Bei voraussichtlich dauernder Wertminderung werden Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert vorgenommen. Erträge aus erhaltenen Gegenleistungen für die Übernahme von Risikopositionen aus Beteiligungen gemäß § 8a Abs. 4 Nr. 4 StFG werden im Provisionsergebnis ausgewiesen.

Pensions-, (Reverse) Repo- und Wertpapierleihegeschäfte werden nach den geltenden Grundsätzen des § 340b HGB ausgewiesen. Wenn aufgrund einer verbindlichen Rückübertragungsvereinbarung die EAA als Pensionsgeber beziehungsweise Verleiher wirtschaftlicher Eigentümer bleibt, wird das Wertpapier weiter aktiviert. Ein erhaltener Kaufpreis oder eine Barsicherheit wird unter den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten oder Kunden passiviert. Als Pensionsnehmer beziehungsweise Entleiher aktiviert die EAA lediglich den gezahlten Kaufpreis beziehungsweise die gegebene Barsicherheit.

Sachanlagen und entgeltlich erworbene immaterielle Anlagewerte werden entsprechend ihrer voraussichtlichen Nutzungsdauer (bis maximal zwölf Jahre) abgeschrieben; geringwertige Wirtschaftsgüter schreibt die EAA im Jahr der Anschaffung voll ab.

Bei der Bewertung von Rückstellungen werden Kosten- und Preissteigerungen berücksichtigt. Die Abzinsung von Rückstellungen mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr erfolgt gemäß § 253 Abs. 2 HGB.

Die EAA steuert das allgemeine Zinsänderungsrisiko im Bankbuch zentral im Rahmen des Aktiv-Passivmanagements. Hierbei handelt es sich nicht um eine Bewertungseinheit im Sinne des § 254 HGB, sondern um einen Refinanzierungsverbund, bei dem die Aktivgeschäfte beziehungsweise finanziellen Vermögensgegenstände des Bankbuchs hinsichtlich ihrer Zinskomponente in ihrer Gesamtheit bewertet werden.

Die Währungsumrechnung für Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten erfolgt nach den Vorschriften der § 256a und § 340h HGB. Auf Fremdwährung lautende Vermögensgegenstände und Schulden sowie nicht abgewickelte Fremdwährungskassageschäfte und schwebende Geschäfte werden in jeder Währung gemäß § 340h HGB als besonders gedeckt eingestuft und mit den EZB-Referenzkursen vom 29. Dezember 2023 umgerechnet. Dementsprechend sind alle Aufwendungen und Erträge aus der Währungsumrechnung gemäß § 340h HGB erfasst. Bei schwebenden Devisentermingeschäften, die der Absicherung von zinstragenden Bilanzposten dienen, erfolgt eine Spaltung des Terminkurses in Kassakurs und Swapsatz. Die vereinbarten Swapbeträge werden zeitanteilig abgegrenzt. Ein im Saldo positives Ergebnis aus der einzelgeschäftsbezogenen Bewertung der schwebenden Devisengeschäfte wird unter den sonstigen Verbindlichkeiten und ein im Saldo negatives Ergebnis aus der einzelgeschäftsbezogenen Bewertung der schwebenden Devisengeschäfte wird unter den sonstigen Vermögensgegenständen ausgewiesen.

Die EAA hat in Ausübung des Ansatzwahlrechts bei einem bestehenden Aktivüberhang keine latenten Steuern aktiviert.

Gewinne sind nach § 14 des Statuts der EAA bis zur Auflösung und Schlussabrechnung zu thesaurieren.

ANHANG

Erläuterungen zur Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung

4. Forderungen an Kreditinstitute

	31.12.2023 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR
Bilanzausweis	3.462,5	1.545,8
täglich fällig	1.144,8	647,4
mit Restlaufzeiten		
- bis 3 Monate	2.317,7	898,4

Die Zunahme der Forderungen an Kreditinstitute ist auf die Liquiditätssteuerung zurückzuführen. Gegenläufig wurde das Guthaben bei der Deutschen Bundesbank nahezu komplett zurückgeführt.

5. Forderungen an Kunden

	31.12.2023 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR
Bilanzausweis	2.380,2	2.898,8
darunter:		
- an verbundene Unternehmen	1.035,2	1.228,8
mit Restlaufzeiten		
- bis 3 Monate	191,9	1.314,6
- mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	312,8	164,8
- mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre	811,2	557,0
- mehr als 5 Jahre	1.064,3	862,4

Zu den Forderungen gehören auch nicht börsenfähige Namensschuldverschreibungen und andere, nicht börsenfähige Schuldverschreibungen. Die Forderungen an verbundene Unternehmen sind zum 31. Dezember 2023 auf die entsprechenden Restlaufzeiten verteilt. Zum 31. Dezember 2022 waren diese Forderungen im Restlaufzeitenband bis drei Monate ausgewiesen.

ANHANG

6. Durch Grundpfandrechte besicherte Forderungen

Zum Bilanzstichtag sowie zum Vorjahresende waren keine Forderungen durch Grundpfandrechte besichert.

7. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

	31.12.2023 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR
Bilanzausweis	4.061,8	5.099,9
darunter:		
Beträge, die im Folgejahr fällig werden	69,6	64,4
Zusammensetzung		
- Anleihen und Schuldverschreibungen öffentlicher Emittenten	1.468,5	1.489,8
- Anleihen und Schuldverschreibungen anderer Emittenten	2.593,3	3.592,5
- eigene Schuldverschreibungen	-	17,6
Zusammensetzung nach Börsenfähigkeit		
- börsenfähige Wertpapiere	4.061,8	5.099,9
davon:		
- börsennotiert	1.960,3	2.188,2
- nicht börsennotiert	2.101,5	2.911,7
Zusammensetzung nach Bestandsart		
- Liquiditätsreserve	-	17,6
- Finanzanlagebestand	4.061,8	5.082,3

Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere in Höhe von 4,1 (Vorjahr 5,1) Mrd. EUR sind Teil des Finanzanlagebestands. Zum Bilanzstichtag wurden Finanzanlagen mit einem Buchwert von 1,9 (Vorjahr 3,4) Mrd. EUR um 0,1 (Vorjahr 0,2) Mrd. EUR über ihrem beizulegenden Zeitwert angesetzt, da die EAA aufgrund ihrer langfristigen Abwicklungsstrategie und der erwarteten Wertentwicklung der Finanzanlagen davon ausgeht, Rückzahlungen mindestens in Höhe des Buchwerts zu erhalten. Der Unterschiedsbetrag entfällt im Wesentlichen auf strukturierte Kreditprodukte.

Die Finanzanlagen werden fristen- und währungskongruent refinanziert. Die EAA sichert diese auf Portfoliobasis gegen zins- und währungsinduzierte Wertveränderungen ab.

ANHANG

8. Handelsbestand

	31.12.2023 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR
Bilanzausweis	3.730,5	3.588,7
davon:		
- Derivative Finanzinstrumente	3.733,2	3.591,1
- Risikoabschlag gemäß § 340e Abs. 3 Satz 1 HGB	-2,7	-2,4

9. Beteiligungen

	31.12.2023 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR
Bilanzausweis	24,1	24,7
darunter:		
- an Kreditinstituten	7,7	7,7
Zusammensetzung nach Börsenfähigkeit		
- börsenfähige Wertpapiere	7,7	7,7
davon:		
- nicht börsennotiert	7,7	7,7

10. Anteile an verbundenen Unternehmen

	31.12.2023 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR
Bilanzausweis	4,2	4,2
Zusammensetzung nach Börsenfähigkeit		
- börsenfähige Wertpapiere	0,0	0,0
davon:		
- nicht börsennotiert	0,0	0,0

ANHANG

11. Anlagevermögen

Mio. EUR	1.1.2023 Anschaf- fungs-/ Her- stellungs- kosten	Zugänge	Abgänge	Um- buchungen	Zuschrei- bungen	31.12.2023 Abschrei- bungen kumuliert	Abschrei- bungen Geschäfts- jahr	31.12.2023 Buchwert	31.12.2022 Buchwert
Schuldverschrei- bungen und andere festverzinsliche Wertpapiere des Anlagevermögens	5.082,3						0,0	4.061,8	5.082,3
Aktien und andere nicht festverzins- liche Wertpapiere des Anlagever- mögens	0,0				Nettoveränderung gemäß § 34 Abs. 3 Satz 2 RechKredV;		0,0	-	0,0
Beteiligungen	36,0			-1.035,5			0,5	24,1	24,7
Anteile an verbundenen Unternehmen	7,3						0,1	4,2	4,2

12. Sonstige Vermögensgegenstände

	31.12.2023 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR
Bilanzausweis	107,7	401,2
darunter:		
- Ausgleichsposten aus der Devisenbewertung	100,9	389,5
- Steuererstattungsansprüche	5,9	9,5
- Forderungen aus Ergebnisübernahmen	0,9	2,2

13. Aktive Rechnungsabgrenzungsposten

	31.12.2023 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR
Bilanzausweis	34,2	11,2
davon:		
- Disagio aus dem Emissionsgeschäft	24,8	3,8
- Disagio aus Verbindlichkeiten	7,8	2,5
- Einmalzahlungen aus Swaps	0,4	4,7
- Sonstige	1,2	0,2

ANHANG

14. Nachrangige Vermögensgegenstände

Nachrangige Vermögensgegenstände sind enthalten in:

	31.12.2023 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	358,8	363,4

15. In Pension gegebene Vermögensgegenstände

Zum Bilanzstichtag sowie zum Vorjahresende waren keine Vermögensgegenstände in Pension gegeben.

16. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

	31.12.2023 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR
Bilanzausweis	1.347,1	1.380,6
täglich fällig	840,0	961,1
mit Restlaufzeiten		
- bis 3 Monate	141,7	140,2
- mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	25,1	33,5
- mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre	267,9	113,2
- mehr als 5 Jahre	72,4	132,6

ANHANG

17. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

	31.12.2023 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR
Bilanzausweis	1.148,6	1.575,0
darunter:		
- Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	0,5	0,8
Andere Verbindlichkeiten	1.148,6	1.575,0
davon:		
- täglich fällig	5,1	15,3
mit Restlaufzeiten		
- bis 3 Monate	454,7	518,9
- mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	13,4	197,2
- mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre	520,4	688,6
- mehr als 5 Jahre	155,0	155,0

18. Verbriefte Verbindlichkeiten

	31.12.2023 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR
Bilanzausweis	7.409,2	8.996,9
Begebene Schuldverschreibungen	3.296,9	6.490,8
darunter:		
Beträge, die im Folgejahr fällig werden	1.831,9	4.538,7
Andere verbrieft Verbindlichkeiten	4.112,3	2.506,1
davon mit Restlaufzeiten:		
- bis 3 Monate	3.561,5	1.857,1
- mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	550,8	649,0

19. Handelsbestand

	31.12.2023 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR
Bilanzausweis	3.145,1	3.011,0
davon:		
- Derivative Finanzinstrumente	3.145,1	3.011,0

ANHANG

20. Sonstige Verbindlichkeiten

	31.12.2023 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR
Bilanzausweis	29,9	35,0
davon:		
- Verbindlichkeiten aus Verlustübernahmen	9,2	23,8
- Sonstige	20,7	11,2

Die Position „Sonstige“ enthält im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus noch nicht beglichene Rechnungen sowie Verbindlichkeiten gegenüber Tochterunternehmen aufgrund steuerlicher Organschaften.

21. Passive Rechnungsabgrenzungsposten

	31.12.2023 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR
Bilanzausweis	17,6	24,0
davon:		
- Einmalzahlungen aus Swaps	17,6	19,5
- Agio aus dem Emissionsgeschäft	-	4,5

22. Rückstellungen

	Bestand 31.12.2022 Mio. EUR	Zuführung Mio. EUR	Aufzinsung Mio. EUR	Verbrauch Mio. EUR	Auflösung Mio. EUR	Sonstige Änderung Mio. EUR	Endbestand 31.12.2023 Mio. EUR
Steuern	-	-	-	-	-	-	-
Andere Rückstellungen	69,7	38,0	-	39,7	12,8	-0,7	54,5
- für Kredite	3,4	-	-	-	1,9	-	1,4
- für Beteiligungen	2,0	-	-	-	1,6	-	0,3
- für Prozesse	3,3	1,6	-	0,6	4,1	-0,1	0,2
- im Personalbereich	0,3	-	-	-	0,2	-	0,1
- Sonstige	60,8	36,4	-	39,1	5,0	-0,6	52,5
Gesamt	69,7	38,0	-	39,7	12,8	-0,7	54,5

Die sonstigen Rückstellungen enthalten im Wesentlichen Vorsorgebeträge für Risiken, die keinem anderen Rückstellungsposten zugeordnet werden können. Auflösungen für Kreditrückstellungen werden im Risikoergebnis ausgewiesen.

ANHANG

23. Eigenkapital

Zum Bilanzstichtag beträgt das gezeichnete Kapital der EAA 500.000 EUR.

Die Kapitalrücklage in Höhe von 3.013,2 Mio. EUR resultiert aus der Übertragung von Risikopositionen und nichtstrategienotwendigen Geschäftsbereichen der ehemaligen WestLB.

Die anderen Gewinnrücklagen in Höhe von 2,4 Mio. EUR stammen aus der Auflösung von Rückstellungen, deren Wertansatz aufgrund der durch das BilMoG geänderten Bewertung von Verpflichtungen gemindert wurde.

Das Ergebnis für das Geschäftsjahr 2023 beträgt -0,5 Mio. EUR und erhöht den Bilanzverlust zum Bilanzstichtag auf 2.363,0 Mio. EUR.

24. Haftungsverhältnisse

Eventualverbindlichkeiten

Die Eventualverbindlichkeiten in Höhe von 0,8 (Vorjahr 0,9) Mrd. EUR stammen im Wesentlichen aus Altverbindlichkeiten der WestImmo sowie aus Altverbindlichkeiten der Hamburg Commercial Bank AG (vormals HSH Nordbank AG). Zum Bilanzstichtag betrug das Volumen der Altverbindlichkeiten der WestImmo 0,6 (Vorjahr 0,6) Mrd. EUR.

Das Volumen der Altverbindlichkeiten geht aufgrund von Tilgungen kontinuierlich zurück. Durch einen zwischen der Aareal Bank AG und der WestImmo abgeschlossenen Abspaltungs- und Übernahmevertrag wurden alle wesentlichen bankbezogenen Aktiva und Passiva der WestImmo ab dem 30. Juni 2017 auf die Aareal Bank AG übertragen.

Für diese Haftungsverhältnisse ist der EAA im Einzelnen nicht bekannt, ob eine Inanspruchnahme erfolgen wird. Sofern sich hinreichend konkrete Erkenntnisse über einen Verlust aus einer zu erwartenden Inanspruchnahme ergeben, werden Rückstellungen gebildet.

Andere Verpflichtungen

Das Volumen in Höhe von 101,7 (Vorjahr 105,5) Mio. EUR resultiert aus dem Kreditgeschäft. Die EAA überprüft laufend, ob eine Rückstellung für drohende Verluste gebildet werden muss.

25. Fremdwährungsaktiva und -passiva

Auf Fremdwährung lautende bilanzielle Aktiva bestehen am Bilanzstichtag in Höhe von 3,6 (Vorjahr 4,5) Mrd. EUR, auf Fremdwährung lautende bilanzielle Passiva betragen 5,5 (Vorjahr 8,2) Mrd. EUR.

ANHANG

26. Geografische Aufteilung von Ertragskomponenten

Die wesentlichen Ertragskomponenten der Gewinn- und Verlustrechnung der EAA wurden auf den im Folgenden dargestellten geografischen Märkten erzielt.

	Zinserträge	Laufende Erträge	Provisions- erträge	Nettoergebnis des Handelsbestands	Sonstige betriebliche Erträge
	1.1.-31.12.2023 Mio. EUR	1.1.-31.12.2023 Mio. EUR	1.1.-31.12.2023 Mio. EUR	1.1.-31.12.2023 Mio. EUR	1.1.-31.12.2023 Mio. EUR
Deutschland	103,6	1,5	0,0	3,6	29,8
Großbritannien	27,8	-	-	-	-
Übriges Europa	228,2	1,2	-	-	-
Fernost und Australien	14,5	-	-	-	-
Nordamerika	109,2	-	-	-	-
GuV-Ausweis	483,3	2,7	0,0	3,6	29,8

Die geografische Zuordnung der Erträge erfolgt grundsätzlich nach dem Sitz des Geschäftspartners. Die laufenden Erträge enthalten auch die Erträge aus Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen, sofern diese anfallen.

27. Sonstige betriebliche und periodenfremde Aufwendungen und Erträge

Der Saldo der sonstigen betrieblichen Aufwendungen und Erträge zum 31. Dezember 2023 setzt sich aus Aufwendungen in Höhe von 19,9 (Vorjahr 0,3) Mio. EUR und Erträgen in Höhe von 29,8 (Vorjahr 41,0) Mio. EUR zusammen.

In den Aufwendungen ist das Ergebnis aus der Devisenbewertung in Höhe von 0,2 (Vorjahr 4,8 in den Erträgen) Mio. EUR enthalten. In den Erträgen sind 10,9 (Vorjahr 12,3) Mio. EUR aus Auflösungen von Rückstellungen enthalten. Zudem sind zum 31. Dezember 2023 einmalige Sondereffekte in den Aufwendungen von 19,7 Mio. EUR und in den Erträgen von 18,9 Mio. EUR enthalten.

ANHANG

28. Risikovorsorge

Abschreibungen und Wertberichtigungen gemäß § 340f Abs. 3 und § 340c Abs. 2 HGB

	1.1.-31.12.2023 Mio. EUR	1.1.-31.12.2022 Mio. EUR
Risikovorsorge- und Finanzanlageergebnis inklusive Verlustübernahme (gemäß RechKredV)	67,2	35,7
Kredite und Wertpapiere Ertrag/Aufwand	68,1	66,5
davon: - Kredite	68,1	66,5
Beteiligungen und Wertpapiere Ertrag/Aufwand	8,3	-7,0
davon: - Beteiligungen	7,4	-6,9
- Wertpapiere	0,9	-0,1
Aufwendungen aus Verlustübernahme	-9,2	-23,8
Risikovorsorge- und Finanzanlageergebnis inklusive Verlustübernahme (gemäß Risikobericht)	67,2	35,7
Risikovorsorgeergebnis – Kreditgeschäft/Wertpapiere wegen Bonitätsrisiken	68,1	66,5
davon: - Kredite	68,1	66,5
Ergebnis aus Finanzanlagen, Beteiligungen und Verlustübernahme	-0,9	-30,8

Die EAA nimmt grundsätzlich die Wahlrechte nach § 340f Abs. 3 HGB und § 340c Abs. 2 HGB in Anspruch. Gemäß § 340f Abs. 3 HGB dürfen Erträge und Aufwendungen aus der Bewertung im Kreditgeschäft mit Abschreibungen auf Wertpapiere sowie Erträgen aus Zuschreibungen zu Wertpapieren der Liquiditätsreserve kompensiert ausgewiesen werden. Der Nettoertrag beträgt 68,1 (Vorjahr Nettoertrag 66,5) Mio. EUR. Gemäß § 340c Abs. 2 HGB darf eine Kompensation der Aufwendungen für Beteiligungen, für Anteile an verbundenen Unternehmen sowie für Wertpapiere des Anlagebestands mit den entsprechenden Erträgen erfolgen. Insgesamt weist die EAA einen Nettoertrag von 8,3 (Vorjahr Nettoaufwand 7,0) Mio. EUR als Risikoergebnis für Beteiligungen und Wertpapiere aus.

29. Steuern

Bei den Steuern vom Einkommen und vom Ertrag in Höhe von 548,0 (Vorjahr 71,9) TEUR handelt es sich im Wesentlichen um ausländische Quellensteuern.

Im aktuellen Geschäftsjahr und im Vorjahr sind keine sonstigen Steuern angefallen.

30. Devisenergebnis

Das Devisenergebnis aus Handelsgeschäften ist im Nettoergebnis des Handelsbestands enthalten. Durch eine produktbedingte Zerlegung komplexer Derivate wird der wesentliche Teil dieses Ergebnisses durch Erträge im übrigen Handelsergebnis ausgeglichen.

ANHANG

31. Honorar des Abschlussprüfers

Das Gesamthonorar des Abschlussprüfers gemäß § 285 Nr. 17 HGB betrug 1,5 (Vorjahr 0,8) Mio. EUR.

Der Abschlussprüfer erhielt für Abschlussprüfungsleistungen 1,5 (Vorjahr 0,7) Mio. EUR und für andere Bestätigungsleistungen im Wesentlichen im Zusammenhang mit einem Comfort Letter 29 TEUR (Vorjahr 25 TEUR).

Nicht-Prüfungsleistungen des Abschlussprüfers wurden vom Prüfungsausschuss gemäß Artikel 5 Abs. 4 Satz 1 der Verordnung (EU) Nr. 537/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. April 2014 gebilligt.

Die Angaben beziehen sich für die Abschlussprüfungsleistungen des Geschäftsjahres 2023 auf die RSM Ebner Stolz GmbH & Co. KG, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, für das Vorjahr sowie den Comfort Letter auf die PricewaterhouseCoopers GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft.

Sonstige Angaben

32. Haftung für Altverbindlichkeiten

Soweit die Beteiligten für Verbindlichkeiten der ehemaligen WestLB als Gewährträger gemäß Artikel 1 § 11 des Gesetzes zur Neuordnung der Rechtsverhältnisse der öffentlich-rechtlichen Kreditinstitute in Nordrhein-Westfalen vom 2. Juli 2002 in Verbindung mit Artikel 1 § 4 Abs. 6 des Gesetzes zur Umstrukturierung der Landesbank Nordrhein-Westfalen zur Förderbank des Landes Nordrhein-Westfalen und zur Änderung anderer Gesetze vom 16. März 2004 haftet haben, besteht diese Haftung nach Übergang der Verbindlichkeiten auf die EAA in ihrem bisherigen Umfang fort.

Alle Verbindlichkeiten und Verpflichtungen der Westdeutschen Landesbank Girozentrale, die zum Stichtag 18. Juli 2001 bereits vereinbart worden waren, sind bis zum Ende ihrer Laufzeit ohne Einschränkung durch die Gewährträgerhaftung gedeckt. Verbindlichkeiten beziehungsweise Verpflichtungen, die nach dem 18. Juli 2001 begründet wurden, unterliegen nicht mehr der Gewährträgerhaftung.

Zum Bilanzstichtag bestehen keine Verbindlichkeiten mehr, die der Gewährträgerhaftung unterliegen (Vorjahr 0,3 Mrd. EUR).

ANHANG

33. Nicht in der Bilanz enthaltene Geschäfte

Für eigene Verbindlichkeiten wurden im Geschäftsjahr 2023 folgende Sicherheiten gestellt:

Art der Sicherheit	Bilanzposten der zu besichernden Verbindlichkeit	31.12.2023 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR
Gestellte Barsicherheiten	Handelsbestand *)	829,5	653,4

*) Die EAA hat für Geschäfte, die im Kontext eines Rahmenvertrages nach der ISDA oder eines vergleichbaren Rahmenvertrages mit entsprechender Besicherungsabrede abgeschlossen wurden, Barsicherheiten gestellt. Bei der Bemessung der Barsicherheiten wird die Gesamtheit aller Geschäfte mit einem bestimmten Kontrahenten, die von dem Rahmenvertrag erfasst werden, berücksichtigt. Insofern werden Barsicherheiten für Geschäfte gestellt, deren Ausweis in der Bilanz in Abhängigkeit von ihrer Zuordnung zum Handels- oder Nichthandelsbestand und ihres Marktwertes erfolgt. Eine betragsmäßige Zuordnung der auf der Grundlage eines Rahmenvertrages gestellten Barsicherheiten zu bilanziellen Passiva ist nicht aussagekräftig. Für Barsicherheiten, die vom OTC-Derivate-Risikoübernahmevertrag erfasst werden, gilt dies entsprechend.

34. Sonstige finanzielle Verpflichtungen

Patronatserklärung

Die EAA hatte Patronatserklärungen für Verbindlichkeiten der WestImmo abgegeben, die bis zum 31. Mai 2015, dem Tag, an dem der Verkauf der WestImmo vollzogen wurde, entstanden. Diese Patronatserklärungen sind mit dem Absinken der Anteilsbesitzquote auf 0% mit Wirkung für die Zukunft erloschen. Die EAA haftet aus einer dieser Patronatserklärungen noch für die bis zum Vollzug des Verkaufs entstandenen Altverbindlichkeiten der WestImmo. Diese Altverbindlichkeiten werden unter den Eventualverbindlichkeiten ausgewiesen. Das Volumen verringert sich kontinuierlich aufgrund planmäßiger und außerplanmäßiger Tilgungen.

Gewährträgerhaftung

Die Gewährträgerhaftung der Portigon für Verbindlichkeiten der ehemaligen Rheinland-Pfalz Bank, Mainz, der ehemaligen HSH Nordbank AG (ab 4. Februar 2019 firmierend als Hamburg Commercial Bank AG), Hamburg, der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main und der WestImmo wurde 2012 im Wege der Abspaltung auf die EAA übertragen. Da Neuverbindlichkeiten dieser Institute nicht mehr der Gewährträgerhaftung unterliegen, verringert sich das Volumen der gedeckten Verbindlichkeiten durch die Rückführung zwischenzeitlich fälliger Beträge kontinuierlich.

Sonstige Haftungsverhältnisse

Es bestehen sonstige finanzielle Verpflichtungen aus Dienstleistungsverträgen, Mietverträgen sowie Sonstigen Verpflichtungen in Höhe von insgesamt 142,0 (Vorjahr 198,4) Mio. EUR.

ANHANG

35. Termingeschäfte/derivative Produkte

Die EAA schließt Termingeschäfte beziehungsweise derivative Geschäfte folgender Art ab:

△ **Zinsbezogene Produkte**

Zinsswaps, Zinsfutures, Forward Rate Agreements, Zinscaps, Zinsfloors, Zinscollars, Swaptions und Zinsoptionen

△ **Währungsbezogene Produkte**

Zins-/Währungsswaps, Forward-Zins-/Währungsswaps, Devisentermingeschäfte und Devisenoptionsgeschäfte

Das Gesamtvolumen der Termingeschäfte und derivativen Geschäfte am Bilanzstichtag beträgt auf Basis von Nominalwerten 78,2 (Vorjahr 85,3) Mrd. EUR. Der Schwerpunkt liegt unverändert bei den zinsbezogenen Produkten, deren Anteil bei 84,2% (Vorjahr 86,6%) des Gesamtvolumens liegt.

Die Marktwerte der nicht börsengehandelten Derivate werden auf der Grundlage von finanzmathematischen Bewertungsmodellen sowie am Markt verfügbaren Bewertungsparametern (unter anderem Zinssätze, Zinsvolatilitäten, Währungskurse) bestimmt.

Derivative Geschäfte – Darstellung der Stichtagsvolumen

	Nominalwerte		Positive Marktwerte		Negative Marktwerte	
	31.12.2023 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2023 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2023 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR
Zinsbezogene Produkte	65.823,3	73.829,9	3.234,4	3.427,8	2.918,4	3.291,8
OTC-Produkte	65.823,3	73.829,9	3.234,4	3.427,8	2.918,4	3.291,8
Währungsbezogene Produkte	12.364,3	11.447,1	847,4	642,5	604,7	259,4
OTC-Produkte	12.364,3	11.447,1	847,4	642,5	604,7	259,4
Gesamt	78.187,6	85.277,0	4.081,8	4.070,3	3.523,1	3.551,2
OTC-Produkte	78.187,6	85.277,0	4.081,8	4.070,3	3.523,1	3.551,2

Die jahresdurchschnittlichen Nominalwerte der Termin- und derivativen Geschäfte lagen im Geschäftsjahr 2023 bei 78,7 (Vorjahr 96,3) Mrd. EUR.

ANHANG

Derivative Geschäfte – Darstellung der Durchschnittsvolumen

	Nominalwerte		Positive Marktwerte		Negative Marktwerte	
	31.12.2023 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2023 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2023 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR
Zinsbezogene Produkte	66.551,4	80.065,4	3.233,2	4.631,4	2.960,8	4.762,4
OTC-Produkte	66.551,4	80.065,4	3.233,2	4.631,4	2.960,8	4.762,4
Währungsbezogene Produkte	12.173,4	16.248,1	752,0	746,2	452,7	239,4
OTC-Produkte	12.173,4	16.248,1	752,0	746,2	452,7	239,4
Gesamt	78.724,8	96.313,5	3.985,2	5.377,6	3.413,5	5.001,8
OTC-Produkte	78.724,8	96.313,5	3.985,2	5.377,6	3.413,5	5.001,8

Die Termin- und derivativen Geschäfte werden ausnahmslos zu Sicherungszwecken abgeschlossen.

Die erhaltenen und gezahlten Optionsprämien für derivative Finanzinstrumente des Nichthandelsbestands sind unter den Sonstigen Vermögensgegenständen beziehungsweise Sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Derivative Geschäfte – Fristengliederung

	Zinsbezogene Produkte		Währungsbezogene Produkte	
	31.12.2023 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2023 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR
mit Restlaufzeiten				
- bis 3 Monate	999,6	11.931,8	498,2	2.073,1
- 3 Monate bis 1 Jahr	12.874,9	7.560,9	2.900,4	2.767,7
- 1 bis 5 Jahre	16.991,4	13.811,3	5.090,8	4.075,4
- über 5 Jahre	34.957,4	40.525,9	3.874,9	2.530,9
Gesamt	65.823,3	73.829,9	12.364,3	11.447,1

36. Anzahl der Mitarbeiter

Die durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter im Berichtszeitraum betrug:

	männlich	weiblich	insgesamt 1.1.-31.12.2023	insgesamt 1.1.-31.12.2022
Anzahl der Mitarbeiter	47	30	77	94

Zum 31. Dezember 2023 beschäftigte die EAA 61 (31. Dezember 2022: 78) Vollzeitbeschäftigte.

ANHANG

37. Beteiligte an der EAA

	31.12.2023 in %	31.12.2022 in %
Land NRW	48,202	48,202
Rheinischer Sparkassen- und Giroverband	25,032	25,032
Sparkassenverband Westfalen-Lippe	25,032	25,032
Landschaftsverband Rheinland	0,867	0,867
Landschaftsverband Westfalen-Lippe	0,867	0,867
Gesamt	100,000	100,000

38. Mandate der Vorstandsmitglieder

Im Berichtszeitraum übte kein Mitglied des Vorstands der EAA ein Mandat in einem gesetzlich zu bildenden Aufsichtsgremium von großen Kapitalgesellschaften gemäß § 340a Abs. 4 Nr. 1 in Verbindung mit § 267 Abs. 3 HGB aus.

39. Mandate der Mitarbeiter

Im Berichtszeitraum übte kein Mitarbeiter der EAA ein Mandat in einem gesetzlich zu bildenden Aufsichtsgremium von großen Kapitalgesellschaften gemäß § 340a Abs. 4 Nr. 1 in Verbindung mit § 267 Abs. 3 HGB aus.

40. Organe der EAA

Mitglieder des Vorstands der EAA

Christian Doppstadt
Horst Küpker

Mitglieder des Verwaltungsrats der EAA

Dr. Dirk Günnewig
Vorsitzender
Staatssekretär im Ministerium der Finanzen des Landes NRW

Susanne Elsässer
Stellvertretende Vorsitzende
Leitende Ministerialrätin im Ministerium der Finanzen des Landes NRW

Michael Breuer
Präsident des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbands

Hans Buschmann
Stellvertretender Verbandsgeschäftsführer des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbands i.R.

ANHANG

Rolf Einmahl

Rechtsanwalt,
Mitglied der Landschaftsversammlung des Landschaftsverbandes Rheinland

Henning Giesecke

Gesellschafter der GSW Capital Management GmbH,
Ehemaliger Risikovorstand der HypoVereinsbank AG und der UniCredit Group

Wilfried Groos

Vorstandsvorsitzender der Sparkasse Burbach-Neunkirchen

Frank Hellwig

CEO,
Sonderbeauftragter der BaFin der OWH SE i.L.

Dr. Achim Kopf

Leiter des Bereichs Risikocontrolling der Bundesrepublik Deutschland - Finanzagentur GmbH

Dr. Georg Lunemann

Direktor des Landschaftsverbandes Westfalen-Lippe

Klaus Rupprath

Ehemaliger Bereichsleiter Kapitalmärkte der NRW.BANK

Jürgen Wannhoff

Vizepräsident und Mitglied des Vorstands des Sparkassenverbands Westfalen-Lippe

Trägerversammlung der EAA

Die Trägerversammlung setzt sich aus Vertretern der am Stammkapital Beteiligten zusammen (siehe hierzu Anhangangabe Nummer 37).

41. Bezüge der Organe

Die Bezüge der Mitglieder des Vorstands im Geschäftsjahr 2023 betrugen 1.005 (Vorjahr 1.010) TEUR.

ANHANG

Vergütung Vorstand

	31.12.2023 EUR	31.12.2022 EUR
Christian Doppstadt	475.000	475.000
Horst Küpker	450.000	450.000
	925.000	925.000
Sachbezüge	21.121	26.065
Aufwendungen für Altersversorgung	58.754	58.754
Gesamt	1.004.875	1.009.819

Bei den Gesamtbezügen für alle Mitglieder des Verwaltungsrats und des Prüfungs- und Risikoausschusses in Höhe von netto 113 (Vorjahr 116) TEUR beziehungsweise brutto 125 (Vorjahr 128) TEUR handelt es sich um eine Aufwandsentschädigung, aufgeteilt in eine Grundvergütung und ein Sitzungsgeld je Teilnahme an Sitzungen des Verwaltungsrats und – sofern eine Mitgliedschaft besteht – an Sitzungen des Prüfungs- und Risikoausschusses.

Vergütung Verwaltungsrat

	31.12.2023 EUR	31.12.2022 EUR
Mitglied – von der Trägerversammlung ernannt		
Dr. Dirk Günnewig (seit 5. Juli 2022)	16.800	8.323
Dr. Patrick Opdenhövel (bis 4. Juli 2022)	-	8.803
Susanne Elsässer (seit 21. November 2022)	8.400	1.033
Joachim Stapf (bis 20. November 2022)	-	7.558
Michael Breuer	5.600	5.600
Hans Buschmann	13.050	11.800
Rolf Einmahl	5.600	6.200
Henning Giesecke	16.800	16.800
Wilfried Groos	5.900	5.600
Frank Hellwig	5.600	6.200
Matthias Löb (bis 30. Juni 2022)	-	2.779
Dr. Georg Lunemann (seit 1. Juli 2022)	5.600	3.121
Klaus Rupprath	11.200	11.800
Jürgen Wannhoff	12.958	14.300
Mitglied – von der Bundesrepublik Deutschland - Finanzagentur GmbH entsandt		
Dr. Achim Kopf	5.900	6.200
Gesamt (netto)	113.408	116.116

ANHANG

Für den Verwaltungsrat und den Prüfungs- und Risikoausschuss ist die Höhe der Grundvergütung eines einfachen Mitglieds des Verwaltungsrats oder des Prüfungs- und Risikoausschusses und der Sitzungsgelder je Sitzung für Mitglieder des Verwaltungsrats oder des Prüfungs- und Risikoausschusses identisch. Die Grundvergütung des jeweiligen Vorsitzenden und stellvertretenden Vorsitzenden des Verwaltungsrats und des Prüfungs- und Risikoausschusses liegt höher. Die Trägerversammlung hat im Zusammenhang mit der Festsetzung der Gewährung der Aufwandsentschädigung beschlossen, dass Reisekosten der Mitglieder des Verwaltungsrats und des Prüfungs- und Risikoausschusses auf Antrag in üblicher Höhe individuell von der EAA erstattet werden.

Die Grundvergütungen werden gemäß Beschluss der Trägerversammlung bei einem unterjährigen Beginn der Mitgliedschaft im Verwaltungsrat und gegebenenfalls dem Prüfungs- und Risikoausschuss oder Ausscheiden aus dem Verwaltungsrat und gegebenenfalls dem Prüfungs- und Risikoausschuss zeitanteilig für jeden begonnenen Kalendermonat gewährt.

Etwaige bestehende Abführungspflichten für die Mandatsträger beziehungsweise erfolgte Abführungen bleiben unberücksichtigt. Die Zahlung der Umsatzsteuer durch die EAA ist abhängig von der jeweils gegebenen individuellen steuerlichen Situation.

Die Vertreter der Beteiligten in der Trägerversammlung erhalten keine Vergütung.

42. Kredite an Organe

Den Mitgliedern des Vorstands und des Verwaltungsrats der EAA wurden sowohl im Geschäftsjahr 2023 als auch im Vorjahr keine Vorschüsse und Kredite gewährt.

ANHANG

43. Angaben zum Anteilsbesitz

Ergänzende Angaben nach § 285 Nr. 11 und 11a sowie § 340a Abs. 4 Nr. 2 HGB

Anteile in Fremdwährung zum Stichtagskurs in EUR umgerechnet

Angabe Kapitalanteil und Stimmrechte in %, Beträge in TEUR

Sonstiger Anteilsbesitz

Name und Sitz der Gesellschaft	direkt (d) / indirekt (i)	EAV ja (J) / nein (N)	Stand	Kapital- anteil	Stimm- rechte	WKZ	Eigen- kapital	Ergebnis
CBAL S.A., Brüssel, Belgien	d / i	N	31.10.2022	100,00	100,00	EUR	687	-49
Corsair III Financial Services Capital Partners L.P., Wilmington, USA	d	N	k. A.	1,84	0,00		k. A.	k. A.
Corsair III Financial Services Offshore Capital Partners L.P., George Town, Kaimaninseln	d	N	k. A.	1,84	0,00		k. A.	k. A.
DALS Sparkassen-Neubau Teltow-Fläming Verwaltung GmbH, Düsseldorf	i	N	31.12.2022	100,00	100,00	EUR	24	-1
Deutsche Anlagen-Leasing Service Sparkassen- Neubau Teltow-Fläming GmbH & Co. KG, Aschheim	i	N	31.12.2022	78,49	78,60	EUR	1.885	777
EAA Charity LLP, Wilmington, USA	i	N	31.12.2022	100,00	100,00	USD	24.751	574
EAA DLP I LLP, Wilmington, USA	i	N	31.12.2022	100,00	100,00	USD	75.808	2.180
EAA DLP II LLP, Wilmington, USA	i	N	31.12.2022	100,00	100,00	USD	68.523	668
EAA DLP III LLP, Wilmington, USA	i	N	31.12.2022	100,00	100,00	USD	126.691	1.340
EAA do Brasil Participacoes, Representacoes e Negocios Ltda., Sao Paulo, Brasilien	d	N	31.12.2022	100,00	100,00	BRL	624	13
EAA Europa Holding GmbH, Düsseldorf	d	J	31.12.2022	100,00	100,00	EUR	4.076	0
EAA Greenwich LLP, Wilmington, USA	i	N	31.12.2022	100,00	100,00	USD	118.338	3.862
EAA LAT ABC LLP, Wilmington, USA	i	N	31.12.2022	100,00	100,00	USD	153.549	5.487
EAA LAT II LLP, Wilmington, USA	i	N	31.12.2022	100,00	100,00	USD	196.324	7.931
EAA LS Holdings LLC, Wilmington, USA	i	N	31.12.2022	100,00	100,00	USD	0	0
EAA PF LLP, Wilmington, USA	i	N	31.12.2022	100,00	100,00	USD	176.955	-678
EAA Triskele LLP, Wilmington, USA	i	N	31.12.2022	100,00	100,00	USD	183.018	-3.229
EAA US Holdings Corporation, Wilmington, USA	d	N	31.12.2022	100,00	100,00	USD	8.310	3.971
Erste EAA Anstalt öffentlichen Rechts & Co. KG, Düsseldorf	d / i	J	31.12.2022	100,00	100,00	EUR	49	0
Erste Financial Services GmbH, Düsseldorf	d	N	31.12.2022	100,00	100,00	EUR	15.184	4.961
Leasing Belgium N.V., Antwerpen, Belgien	i	N	31.12.2022	100,00	100,00	EUR	203	-56
MCC SB Condo LLC, Wilmington, USA	i	N	31.12.2022	100,00	100,00	USD	0	0
MCC SB Unit 144 LLC, Indianapolis, USA	i	N	31.12.2022	100,00	100,00	USD	0	0
MCC SB Unit 145 LLC, Indianapolis, USA	i	N	31.12.2022	100,00	100,00	USD	0	0
MCC SB Unit 146 LLC, Indianapolis, USA	i	N	31.12.2022	100,00	100,00	USD	0	0

ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT
GESCHÄFTSBERICHT 2023

ANHANG

Sonstiger Anteilsbesitz

Name und Sitz der Gesellschaft	direkt (d) / indirekt (i)	EAV ja (J) / nein (N)	Stand	Kapital- anteil	Stimm- rechte	WKZ	Eigen- kapital	Ergebnis
MCC SB Unit 147 LLC, Indianapolis, USA	i	N	31.12.2022	100,00	100,00	USD	0	0
MFC Holdco LLC, Dover, USA	i	N	31.12.2022	100,00	100,00	USD	0	0
MFC Real Estate LLC, Dover, USA	i	N	31.12.2022	100,00	100,00	USD	0	0
MFC SB BAR, LLC, Indianapolis, USA	i	N	31.12.2022	100,00	100,00	USD	0	0
S-Chancen-Kapitalfonds NRW GmbH i.L., Haan	d	N	31.12.2022	50,00	50,00	EUR	1.961	0
Sechste EAA-Beteiligungs GmbH, Düsseldorf	d	N	31.12.2022	100,00	100,00	EUR	25	-7
thyssenkrupp Electrical Steel GmbH, Gelsenkirchen	d	N	30.09.2022	0,42	0,42	EUR	96.622	0
thyssenkrupp Materials Processing Europe GmbH, Krefeld	d	N	30.09.2022	0,42	0,42	EUR	61.880	0
thyssenkrupp Materials Services GmbH, Essen	d	N	30.09.2022	0,16	0,16	EUR	745.235	0
ThyssenKrupp Rasselstein GmbH, Andernach	d	N	30.09.2022	0,50	0,50	EUR	247.021	0
TK Aufzugswerke GmbH, Neuhausen auf den Fildern	d	N	30.09.2022	0,50	0,50	EUR	13.951	0
West Life Markets GmbH & Co. KG, Düsseldorf	d / i	J	31.12.2022	100,00	100,00	EUR	1.312	0
West Merchant Limited, London, Großbritannien	d	N	31.12.2022	100,00	100,00	GBP	43	-50
Westdeutsche ImmobilienHolding GmbH, Düsseldorf	d	J	31.12.2022	100,00	100,00	EUR	5.539	0
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf	i	N	31.12.2022	0,00	0,00	EUR	11.339	0
Windmill Investments Limited, George Town, Kaimaninseln	d	N	31.12.2022	5,07	0,00	USD	37.707	-333
WIV GmbH & Co. Beteiligungs KG, Frankfurt am Main	d / i	N	31.12.2022	5,10	5,10	EUR	12.826	726

Stimmanteil mehr als 5% (Große Kapitalgesellschaften)

Name und Sitz der Gesellschaft	direkt (d) / indirekt (i)	EAV ja (J) / nein (N)	Stand	Kapital- anteil	Stimm- rechte	WKZ	Eigen- kapital	Ergebnis
Banco Finantia S.A., Lissabon, Portugal	d	N	31.12.2022	10,39	10,39	EUR	423.186	248

Sonstige Personengesellschaften, bei denen die EAA unbeschränkt haftender Gesellschafter ist

Name und Sitz der Gesellschaft	direkt (d) / indirekt (i)	EAV ja (J) / nein (N)	Stand	Kapital- anteil	Stimm- rechte	WKZ	Eigen- kapital	Ergebnis
GLB GmbH & Co. OHG, Frankfurt am Main	d / i	N	31.12.2021	15,47	15,47		k. A.	k. A.

Nachtragsbericht

Es sind keine Vorgänge von besonderer Bedeutung nach dem Bilanzstichtag aufgetreten.

VERSICHERUNG DER GESETZLICHEN VERTRETER

Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Nach bestem Wissen versichern wir, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Anstalt vermittelt und im Lagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Anstalt so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Anstalt beschrieben sind.

Düsseldorf, 19. März 2024

Erste Abwicklungsanstalt



Christian Doppstadt
Mitglied des Vorstands



Horst Kúpker
Mitglied des Vorstands

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Erste Abwicklungsanstalt, Düsseldorf

VERMERK ÜBER DIE PRÜFUNG DES JAHRESABSCHLUSSES UND DES LAGEBERICHTS

Prüfungsurteile

Wir haben den Jahresabschluss der Erste Abwicklungsanstalt, Düsseldorf, – bestehend aus der Bilanz zum 31. Dezember 2023, der Gewinn- und Verlustrechnung, der Kapitalflussrechnung und dem Eigenkapitalspiegel für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Erste Abwicklungsanstalt, Düsseldorf, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- △ entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen, für Kapitalgesellschaften geltenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Anstalt zum 31. Dezember 2023 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 und
- △ vermittelt der beigefügte Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Anstalt. In allen wesentlichen Belangen steht dieser Lagebericht in Einklang mit dem Jahresabschluss, entspricht den deutschen gesetzlichen Vorschriften und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

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

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts in Übereinstimmung mit § 317 HGB und der EU-Abschlussprüferverordnung (Nr. 537/2014; im Folgenden „EU-APrVO“) unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts“ unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von dem Unternehmen unabhängig in Übereinstimmung mit den europarechtlichen sowie den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Darüber hinaus erklären wir gemäß Artikel 10 Abs. 2 Buchst. f) EU-APrVO, dass wir keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen nach Artikel

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

5 Abs. 1 EU-APrVO erbracht haben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht zu dienen.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung des Jahresabschlusses

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten in unserer Prüfung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2023 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt; wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

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

△ Bewertung strukturierter Wertpapiere

△ Bewertung der Life Settlement Portfolios

Bewertung strukturierter Wertpapiere

Das Risiko für den Abschluss

Die Erste Abwicklungsanstalt, Düsseldorf, hat strukturierte Wertpapiere im Posten „Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere“ im Umfang von EUR 2.230 Mio. bzw. 16,2 % der Bilanzsumme ausgewiesen. Zur Bewertung der strukturierten Wertpapiere wurden unter Mitwirkung der Erste Abwicklungsanstalt eigene Bewertungsmodelle entwickelt und verwendet, da keine Marktpreise verfügbar sind. Die Bewertung dieser strukturierten Wertpapiere erfolgt durch BlackRock Financial Management Inc., Wilmington/USA. Die Ergebnisse werden von der Erste Abwicklungsanstalt einer Überprüfung unterzogen. Aufgrund der bei der Bewertung zu berücksichtigenden, erwarteten zukünftigen Zahlungsströme sowie der verwendeten Bewertungsparameter, die teilweise geschätzt werden müssen, sofern sie nicht am Markt beobachtbar sind, bestehen wesentliche Ermessensspielräume der gesetzlichen Vertreter bei der Bewertung der strukturierten Wertpapiere. Vor diesem Hintergrund war der Sachverhalt von besonderer Bedeutung für unsere Prüfung.

Die Angaben der Erste Abwicklungsanstalt zur Bilanzierung und Bewertung der strukturierten Wertpapiere sind in den Abschnitten 3 und 7 des Anhangs enthalten.

Prüferisches Vorgehen und Schlussfolgerungen

Im Rahmen der Jahresabschlussprüfung haben wir zunächst die Wirksamkeit des relevanten internen Kontrollsystems der BlackRock Financial Management Inc. sowie der Erste Abwicklungsanstalt zur Bewertung dieser Wertpapiere beurteilt. Dabei haben wir auch die diesbezügliche Aufbau- und Ablauforganisation sowie die IT-Systeme berücksichtigt. Dazu haben wir auch den Prüfungsbericht gemäß ISAE 3402 einer anderen Prüfungsgesellschaft über die Angemessenheit des internen Kontrollsystems der BlackRock Financial Management Inc. ausgewertet. Darüber hinaus haben wir die Bewertungsmodelle beurteilt und die wesentlichen für die Bewertung relevanten Parameter gewürdigt sowie stichprobenhaft eigene Nachbewertungen durchgeführt. Zu diesem Zweck haben wir auch unsere Bewertungsspezialisten einbezogen. Die von den gesetzlichen Vertretern angewandten Bewertungsmodelle

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

und -parameter stimmen insgesamt mit unseren Erwartungen überein und liegen auch innerhalb der aus unserer Sicht vertretbaren Bandbreiten.

Bewertung der Life Settlement Portfolios

Das Risiko für den Abschluss

Die Erste Abwicklungsanstalt, Düsseldorf, hält mittelbar über ihre Tochtergesellschaft Erste EAA Anstalt öffentlichen Rechts und Co. KG, Düsseldorf, (Erste EAA) sämtliche Rechte und Pflichten aus US-amerikanischen Lebensversicherungspolicen, den sogenannten Life Settlement Portfolios. Die Erste Abwicklungsanstalt hat den Erwerb der Rechte und Pflichten aus den Lebensversicherungspolicen mit einem Darlehen an die Erste EAA finanziert und weist die daraus resultierende Forderung über EUR 1.004 Mio. bzw. 7,3 % der Bilanzsumme unter den „Forderungen an Kunden“ aus. Das wirtschaftliche Eigentum an den Policen wird über Trust-Certificates vermittelt, die von Personengesellschaften nach US-amerikanischem Recht gehalten werden, bei denen es sich um Tochtergesellschaften der Erste EAA handelt. Die Anteile an der Erste EAA mit einem Buchwert von TEUR 25 weist die Erste Abwicklungsanstalt im Posten „Anteile an verbundenen Unternehmen“ aus. Die Bewertung der Life Settlement Engagements erfolgt durch amerikanische Aktuarien über eine Barwertermittlung auf Grundlage der Analyse der erwarteten zukünftigen Zahlungsströme aus den zugrunde liegenden Versicherungsverträgen. Für die Erste Abwicklungsanstalt können insbesondere Risiken entstehen, wenn Versicherungsprämien aufgrund einer gestiegenen Lebenserwartung voraussichtlich länger gezahlt werden müssen als ursprünglich prognostiziert. Weitere Risiken resultieren aus gestiegenen Kosten der Versicherungsgesellschaften, die diese aufgrund von Vertragsklauseln in Form höherer Prämien weiterbelasten. Die Zulässigkeit und Angemessenheit dieser Weiterbelastungen wurde von der Erste Abwicklungsanstalt und ihren Tochtergesellschaften, in vier Fällen auch auf dem Klageweg, bestritten. Eine dieser Klagen ist aktuell noch rechtshängig. Vor diesem Hintergrund bestehen in der Bewertung der Life Settlement Portfolios wesentliche Ermessensspielräume, so dass dieser Sachverhalt von besonderer Bedeutung für unsere Prüfung war.

Die Angaben der Erste Abwicklungsanstalt zur Bilanzierung und Bewertung der Life Settlement Portfolios sind in den Abschnitten 3 und 5 des Anhangs sowie im Lagebericht im Abschnitt „Lebensversicherungsrisiken“ enthalten.

Prüferisches Vorgehen und Schlussfolgerungen

Im Rahmen der Jahresabschlussprüfung haben wir zunächst die Angemessenheit und Wirksamkeit des relevanten internen Kontrollsystems zur Überprüfung der Bewertung der Life Settlement Portfolios beurteilt. Dabei haben wir auch die diesbezügliche Aufbau- und Ablauforganisation sowie die genutzten IT-Systeme berücksichtigt. Wir haben uns von der Unabhängigkeit und der Sachkunde des von der Erste Abwicklungsanstalt genutzten externen Dienstleisters überzeugt. Das Bewertungsmodell und die wesentlichen bewertungsrelevanten Parameter haben wir durch Analyse der Zahlungsströme beurteilt und die bei der Bewertung zugrunde liegenden Parameter mittels eines Backtestings nachvollzogen und, sofern möglich, mit marktüblichen Vergleichsdaten abgeglichen. Zudem haben wir in Stichproben eine Nachbewertung vorgenommen. Zur Nachberechnung und zur Beurteilung bewertungsrelevanter Parameter haben wir auch Spezialisten aus dem Bereich Versicherungsmathematik einbezogen. Hinsichtlich der von der Erste Abwicklungsanstalt eingereichten Klage haben wir uns den Sachstand durch die Mitarbeiter der Rechtsabteilung der Erste Abwicklungsanstalt

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

sowie durch den verantwortlichen US-amerikanischen Rechtsanwalt darlegen lassen und die Einschätzung des erwarteten Ausgangs des Verfahrens gewürdigt. Die von den gesetzlichen Vertretern angewandten Bewertungsparameter stimmen insgesamt mit unseren Erwartungen überein und liegen innerhalb der aus unserer Sicht vertretbaren Bandbreiten. Die Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter hinsichtlich des Klageverfahrens sind aus unserer Sicht hinreichend dokumentiert und begründet.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter bzw. der Verwaltungsrat sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die zum Datum dieses Bestätigungsvermerks erlangten sonstigen Informationen umfassen:

- △ den Bericht des Verwaltungsrats,
- △ die übrigen Teile des Geschäftsberichts, aber nicht den Jahresabschluss, nicht die inhaltlich geprüften Angaben im Lagebericht und nicht unseren dazugehörigen Bestätigungsvermerk und
- △ die Versicherung nach § 264 Abs. 2 Satz 3 HGB zum Jahresabschluss und die Versicherung nach § 289 Abs. 1 Satz 5 HGB zum Lagebericht.

Für den Bericht des Verwaltungsrats ist der Verwaltungsrat verantwortlich. Im Übrigen sind die gesetzlichen Vertreter für die sonstigen Informationen verantwortlich.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- △ wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss, zum Lagebericht oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- △ anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten zu dem Schluss gelangen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter und des Verwaltungsrats für den Jahresabschluss und den Lagebericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Anstalt zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren haben sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus sind sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu bilanzieren, sofern dem nicht tatsächliche oder rechtliche Gegebenheiten entgegenstehen.

Außerdem sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Aufstellung des Lageberichts, der insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Anstalt vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die Vorkehrungen und Maßnahmen (Systeme), die sie als notwendig erachtet haben, um die Aufstellung eines Lageberichts in Übereinstimmung mit den anzuwendenden deutschen gesetzlichen Vorschriften zu ermöglichen, und um ausreichende geeignete Nachweise für die Aussagen im Lagebericht erbringen zu können.

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Anstalt zur Aufstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses und des Lageberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und ob der Lagebericht insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Anstalt vermittelt sowie in allen wesentlichen Belangen mit dem Jahresabschluss sowie mit den bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen in Einklang steht, den deutschen gesetzlichen Vorschriften entspricht und die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend darstellt, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss und zum Lagebericht beinhaltet.

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

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

- △ identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresabschluss und im Lagebericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- △ gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem und den für die Prüfung des Lageberichts relevanten Vorkehrungen und Maßnahmen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieser Systeme der Anstalt abzugeben.
- △ beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- △ ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Anstalt zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss und im Lagebericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Anstalt ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

- △ beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresabschlusses insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss unter Beachtung der deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Anstalt vermittelt.
- △ beurteilen wir den Einklang des Lageberichts mit dem Jahresabschluss, seine Gesetzesentsprechung und das von ihm vermittelte Bild von der Lage der Anstalt.
- △ führen wir Prüfungshandlungen zu den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten zukunftsorientierten Angaben im Lagebericht durch. Auf Basis ausreichender geeigneter Prüfungsnachweise vollziehen wir dabei insbesondere die den zukunftsorientierten Angaben von den gesetzlichen Vertretern zugrunde gelegten bedeutsamen Annahmen nach und beurteilen die sachgerechte Ableitung der zukunftsorientierten Angaben aus diesen Annahmen. Ein eigenständiges Prüfungsurteil zu den zukunftsorientierten Angaben sowie zu den zugrunde liegenden Annahmen geben wir nicht ab. Es besteht ein erhebliches unvermeidbares Risiko, dass künftige Ereignisse wesentlich von den zukunftsorientierten Angaben abweichen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

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

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

Sonstige gesetzliche und andere rechtliche Anforderungen

Übrige Angaben gemäß Artikel 10 EU-APrVO

Wir wurden von dem Verwaltungsrat am 19. April 2023 als Abschlussprüfer bestellt. Wir wurden am 25. April 2023 vom Verwaltungsrat beauftragt. Wir sind seit dem Geschäftsjahr 2023 als Abschlussprüfer der Erste Abwicklungsanstalt, Düsseldorf, tätig.

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

Wir erklären, dass die in diesem Bestätigungsvermerk enthaltenen Prüfungsurteile mit dem zusätzlichen Bericht an den Prüfungs- und Risikoausschuss nach Artikel 11 EU-APrVO (Prüfungsbericht) in Einklang stehen.

Verantwortlicher Wirtschaftsprüfer

Der für die Prüfung verantwortliche Wirtschaftsprüfer ist Ante Malic.

Köln, 20. März 2024

RSM Ebner Stolz GmbH & Co. KG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft

Marc Lilienthal
Wirtschaftsprüfer

ppa. Ante Malic
Wirtschaftsprüfer

Abkürzungsverzeichnis

Abs.	Absatz
ABTS	Accenture Banking Technology Solutions GmbH, Potsdam (bis 16. Januar 2024 firmierend als SKS Solutions GmbH)
ALCO	Asset Liability Committee
APAC	Asia Pacific; Asiatisch-Pazifischer Wirtschaftsraum
AT	Allgemeiner Teil
AUD	Australischer Dollar
BaFin	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
BilMoG	Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz
BlackRock	BlackRock Financial Management Inc., Wilmington/USA
BRL	Brasilianischer Real
CAD	Kanadischer Dollar
CEO	Chief Executive Officer
CHF	Schweizer Franken
CRR	Capital Requirements Regulation (Kapitaladäquanzverordnung)
CVA	Credit valuation adjustments
DAC	Designated Activity Company
DRS	Deutscher Rechnungslegungsstandard
EAA	Erste Abwicklungsanstalt, Düsseldorf
EAV	Ergebnisabführungsvertrag
EBA	European Banking Authority
EFS	Erste Financial Services GmbH, Düsseldorf (bis 28. Juni 2016 firmierend als Portigon Financial Services GmbH)
EG	Europäische Gemeinschaft
EMEA	Europe, Middle East and Africa; Wirtschaftsraum Europa, Naher Osten und Afrika
EU	Europäische Union
EUR	Euro
Eurostat	Statistisches Amt der Europäischen Union
EWG	Europäische Wirtschaftsgemeinschaft
EZB	Europäische Zentralbank
Fed	US-Notenbank
ff.	Und die folgenden
FI	Financial Institutions
Fitch	Fitch Ratings
FMS	Finanzmarktstabilisierungsfonds
FMSA	Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung
FX-Effekt	Wechselkurseffekt
GBP	Britisches Pfund (Pfund Sterling)
GuV	Gewinn- und Verlustrechnung
HGB	Handelsgesetzbuch
HKD	Hongkong-Dollar
HUF	Ungarischer Forint
HRA	Handelsregister Abteilung A
HSBC	HSBC Continental Europe S.A., Germany, Düsseldorf

ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS

i.R.	Im Ruhestand
IBM	IBM Deutschland GmbH, Ehningen
IDW	Institut der Wirtschaftsprüfer
IKS/RMS	Internes Kontroll- und Risikomanagementsystem
IT	Informationstechnologie
ITK	Office-/IT- und Kommunikationsinfrastruktur
IWF	Internationaler Währungsfonds
JPM	J.P. Morgan SE - Frankfurt Branch, Frankfurt am Main
JPY	Japanischer Yen
k. A.	Keine Angabe
KWG	Gesetz über das Kreditwesen (Kreditwesengesetz)
LGD	Loss Given Default
MaRisk	Mindestanforderungen an das Risikomanagement
matrix	matrix technology GmbH, München
Mio.	Millionen
Moody's	Moody's Investors Service
Mrd.	Milliarden
MSPA	Mount Street Portfolio Advisers GmbH, Düsseldorf (bis 15. November 2017 firmierend als EAA Portfolio Advisers GmbH)
NPL	Non-Performing Loans (leistungsgestörte Kredite)
Nr.	Nummer
NRW	Nordrhein-Westfalen
OTC	Over the counter
PLN	Polnischer Zloty
Portigon	Portigon AG, Düsseldorf (bis 2. Juli 2012 firmierend als WestLB AG)
RechKredV	Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute
Repo	Repurchase operation (Rückkaufvereinbarung)
RiskCo	Risikokomitee
S&P	Standard and Poor's Corporation
StFG	Gesetz zur Errichtung eines Finanzmarkt- und eines Wirtschaftsstabilisierungsfonds – Stabilisierungsfondsgesetz
TEUR	Tausend Euro
Tz.	Textziffer
US	United States
USA	Vereinigte Staaten von Amerika
USD	US-Dollar
VaR	Value at Risk
Vj.	Vorjahr
WestImmo	Westdeutsche ImmobilienBank AG, Mainz (ab 30. Juni 2017 firmierend als Westdeutsche Immobilien Servicing AG)
WestLB	WestLB AG, Düsseldorf (ab 2. Juli 2012 firmierend als Portigon AG)
WKZ	Währungskennzeichen

Impressum

Erste Abwicklungsanstalt

Friedrichstraße 84
40217 Düsseldorf
+49 211 91345 780
info@aa1.de
www.aa1.de