

GESCHÄFTSBERICHT 2022

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.....	52
Bilanz.....	54
Gewinn- und Verlustrechnung.....	58
Kapitalflussrechnung.....	60
Eigenkapitalspiegel.....	61
Anhang.....	62
Allgemeine Angaben.....	62
Erläuterungen zur Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung.....	67
Sonstige Angaben.....	78
Nachtragsbericht.....	89
Versicherung der gesetzlichen Vertreter.....	90
Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers.....	91
Abkürzungsverzeichnis.....	99
Impressum.....	101

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.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
Zinsergebnis	35,6	47,0
Provisionsergebnis	-19,2	-18,8
Nettoergebnis des Handelsbestands	5,8	2,1
Saldo sonstige Aufwendungen/Erträge	40,9	20,9
Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	-100,3	-106,2
Ergebnis aus Finanzanlagen und Beteiligungen	-30,8	49,4
Ergebnis vor Risikovorsorge	-68,0	-5,6
Kreditrisikovorsorge	66,5	7,5
Ergebnis vor Steuern	-1,5	1,9
Steuern	-0,1	-0,2
Jahresergebnis	-1,6	1,7

Bilanz in Mrd. EUR	31.12.2022	31.12.2021
Bilanzsumme	15,7	24,2
Geschäftsvolumen	16,8	25,7
Kreditgeschäft	5,5	9,7
Handelsaktiva	3,6	6,8
Eigenkapital	0,7	0,7

Abwicklung	31.12.2022	31.12.2021
Bankbuch		
Nominalwert (vor FX-Effekt) in Mrd. EUR	7,9	10,6
Portfolioabbau (gegenüber Vorjahresende) in Mrd. EUR	-2,7	-2,1
Portfolioabbau (gegenüber Vorjahresende) in %	-25,9	-16,5
Handelsbestand		
Nominalwert (vor FX-Effekt) in Mrd. EUR	56,6	65,5
Portfolioabbau (gegenüber Vorjahresende) in Mrd. EUR	-8,9	-29,1
Portfolioabbau (gegenüber Vorjahresende) in %	-13,6	-30,8

Mitarbeiter	31.12.2022	31.12.2021
Anzahl der Mitarbeiter	86	102

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 2022 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 2022 bis zum 31. Dezember 2022 vier Sitzungen abgehalten. Der aus seiner Mitte gebildete ständige Ausschuss, der Prüfungs- und Risikoausschuss, ist ebenfalls zu vier Sitzungen zusammengekommen.

Gegenstand der Befassung des Verwaltungsrats im Geschäftsjahr 2022 waren unter anderem der Abwicklungsplan 2023 und die effiziente Weiterentwicklung der Strukturen und Prozesse, um eine auf die Kernaufgaben Überwachen, Steuern und Entscheiden fokussierte EAA zu schaffen. Darüber hinaus erfolgte auch die Behandlung der Klage der Portigon AG gegen die EAA im Zusammenhang mit Dividendenarbitragegeschäften der ehemaligen WestLB AG, der erstinstanzlich vom Landgericht Frankfurt am Main stattgegeben wurde, wogegen die EAA erfolgreich Berufung vor dem Oberlandesgericht Frankfurt am Main eingelegt hat. Der Verwaltungsrat hat sich ferner mit der Vergabe von Prüfungsleistungen der Jahresabschlüsse der EAA für die kommenden Geschäftsjahre befasst.

Der Verwaltungsrat hat den Vorstand im Geschäftsjahr 2022 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 PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (PwC) als Abschlussprüfer der EAA bestellt. PwC hat den Jahresabschluss und den Lagebericht der EAA zu dem am 31. Dezember 2022 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 19. April 2023 gebilligt und schlägt der Trägerversammlung vor, den Jahresabschluss für das Geschäftsjahr 2022 festzustellen.

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

Düsseldorf, den 19. April 2023



Dr. Dirk Günnewig
Vorsitzender des Verwaltungsrats

VORWORT

Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren,

das Geschäftsjahr 2022 ist für die EAA operativ gut 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 2022 um 2,7 Mrd. EUR auf 7,9 Mrd. EUR abgebaut, und das Nominalvolumen im Handelsbestand seit Jahresbeginn um 8,9 Mrd. EUR auf 56,6 Mrd. EUR verringert.

Im Gegensatz zum Vorjahr, das durch einen positiven Einmaleffekt geprägt war, weist die EAA ein negatives Ergebnis nach Steuern in Höhe von -1,6 Mio. EUR aus. Dies spiegelt wider, dass die Erträge der EAA im weit vorangeschrittenen Stadium des Portfolioabbaus zwangsläufig rückläufig sind und die Verwaltungsaufwendungen nicht mehr kompensiert werden können.

Daher treibt die EAA die effiziente Weiterentwicklung zur Optimierung und Flexibilisierung des Verwaltungsaufwands weiter voran. Dies beinhaltet auch, dass die EAA mittelfristig auf eine flexible Servicerlandschaft zurückgreifen wird. Die Implementierung der neuen Servicerstruktur ist weit fortgeschritten und soll bis Ende des zweiten Quartals 2023 abgeschlossen sein. Die EAA wird sich dann auf ihre wesentlichen Funktionen Überwachen, Steuern und Entscheiden fokussieren.

Die EAA kann für den Abbau des verbliebenen Portfolios weiterhin auf einen soliden Risikopuffer zurückgreifen. Zum 31. Dezember 2022 beläuft sich das Eigenkapital auf 653,7 Mio. EUR. Der Puffer aus Eigenkapital, Eigenkapitalziehungsrahmen und Risikovorsorge hat sich in Relation zum verbliebenen Portfolio im Vergleich zum Jahresende 2021 um 3,8 Prozentpunkte auf 17,7% weiter erhöht. Dies unterstreicht, dass es bei hohem Abbautempo nicht zum Substanzverzehr kam.

In den Berichtszeitraum fällt das Urteil des Oberlandesgerichts Frankfurt am Main vom 21. Dezember 2022. Darin gibt das Oberlandesgericht Frankfurt am Main der Berufung der EAA statt und weist die Klage der Portigon auf Freistellung von Steuerverbindlichkeiten vollumfänglich ab. Es hat ferner die Revision zum Bundesgerichtshof nicht zugelassen. Hiergegen wendet sich die Portigon mit einer Nichtzulassungsbeschwerde. Da die EAA ihre Erfolgsaussichten auch im weiteren Verfahren als sehr gut einschätzt, sieht sie derzeit weiterhin keine Notwendigkeit, eine Rückstellung für den Fall des endgültigen Unterliegens in diesem Rechtsstreit zu bilden.

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 der EAA, die dem fortschreitenden Portfolioabbau und dem EAA-Zielbild als schlanke Steuerungseinheit Rechnung trägt und für die verbleibenden Beschäftigten außerordentliches Engagement bedeutet.

Mit freundlichen Grüßen



Christian Doppstadt
Mitglied des Vorstands



Horst Küpker
Mitglied des Vorstands

Lagebericht

für die Zeit vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022

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.

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

LAGEBERICHT

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.

Transferwege

Die Übertragung der Risikopositionen und nichtstrategienotwendigen Geschäftsbereiche der ehemaligen WestLB auf die EAA in den Jahren 2009, 2010 (Erstbefüllung) und 2012 (Nachbefüllung) erfolgte auf verschiedenen Wegen. Welches Verfahren jeweils gewählt wurde, richtete sich nach den jeweiligen nationalen rechtlichen, aufsichtsrechtlichen und steuerlichen Vorschriften.

Auf dem Transferweg der Abspaltung wurden Vermögenswerte und Schulden dinglich auf die EAA übertragen, während auf den anderen Transferwegen (Barunterbeteiligung, Garantie) eine synthetische Übertragung von diesen Beständen innewohnenden Chancen oder Risiken stattfand.

Die Transferwege Abspaltung, Barunterbeteiligung, Crossing (Übertragung von börsengehandelten Derivaten über die Börse) und Risikoübernahmevertrag zum Übergang des rechtlichen oder wirtschaftlichen Eigentums an Derivaten führen zum Ausweis der Bestände in der Bilanz in Abhängigkeit von der handelsrechtlichen Bestandszuordnung. Beim Transferweg der Garantie verblieben das rechtliche und wirtschaftliche Eigentum bei der Portigon, die EAA übernahm nur die wirtschaftlichen Risiken der Bestände. Für die Übernahme der Risiken zahlte die Portigon der EAA Garantiegebühren. Dem von der EAA übernommenen Risiko wurde durch den Ausweis von Eventualverbindlichkeiten oder Rückstellungen Rechnung getragen.

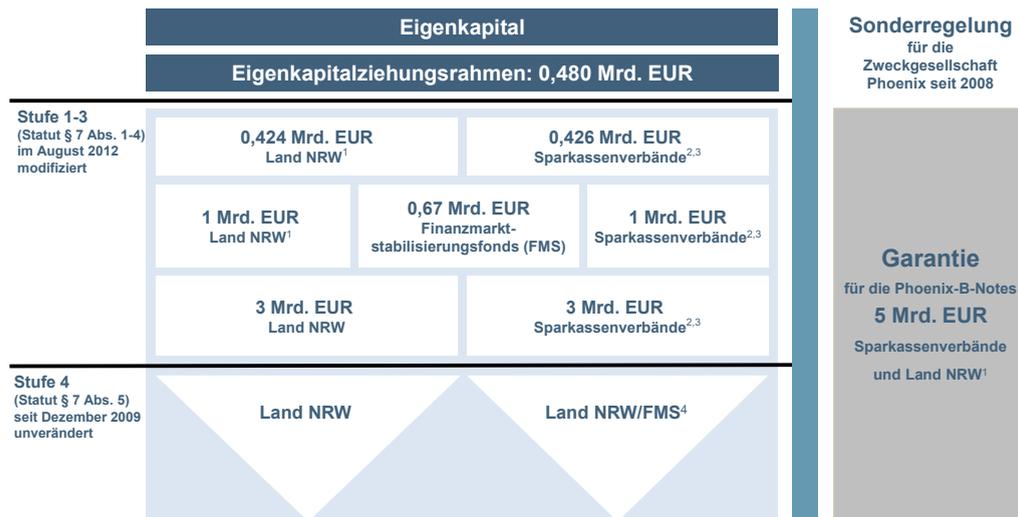
LAGEBERICHT

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.



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.

LAGEBERICHT

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, die kurzfristige Aufnahme von Finanzmitteln und über Repo-Geschäfte 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.

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 Portfoliodienstleistungen 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, hat die EAA 2021 in mehreren europaweiten Vergabeverfahren die Erbringung wesentlicher zur Verwaltung des Portfolios notwendige 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 ist im vierten Quartal 2021 in die Transitionsphase gestartet. Die Implementierung der neuen Servicerstruktur soll grundsätzlich bis Ende des zweiten Quartals 2023 erfolgen. Zur Gewährleistung einer möglichst risikoarmen und anforderungsgerechten Transition auf die neuen Dienstleister wurden eine entsprechende Projektorganisation implementiert sowie ein detaillierter und verbindlicher Zeitplan erstellt.

Bis zum Abschluss der Transitionsphase und dem Übergang auf die neuen Dienstleister werden die IT- und Operations-Dienstleistungen weiterhin durch die EFS über die IBM als externem Dienstleister erbracht.

LAGEBERICHT

Ergänzend zu den beschriebenen Servicerwechseln erfolgt in enger Abstimmung mit dem oben genannten Transitionsprojekt eine Konsolidierung der auch zukünftig von der EAA benötigten Bankdienstleistungen. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um die Kontoführung und den Zahlungsverkehr, welche aktuell bei HSBC liegen, sowie um die Verwaltung und Verwahrung von Wertpapierbeständen, welche derzeit von der Clearstream Banking S.A., Luxembourg und der Clearstream Banking AG, Eschborn erbracht werden. Zur weiteren Verschlinkung und Vereinfachung der Prozesse ist vorgesehen, diese Bankdienstleistungen synchronisiert mit der Transition der Portfolioservices bis Ende des zweiten Quartals 2023 aus einer Hand zu beziehen. Als Ergebnis einer entsprechenden Ausschreibung wurde J.P. Morgan SE - Frankfurt Branch, Frankfurt am Main mandatiert.

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 der EFS (beziehungsweise de facto IBM), der MSPA sowie BlackRock und zukünftig den neuen Dienstleistern in rechtlicher, inhaltlicher, prozessualer und monetärer Hinsicht systematisch überwacht und gesteuert.

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 EAA-Portfolios und die daraus resultierenden Implikationen für die Eigenkapital- und Finanzsituation der EAA.

Eine 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 wesentliche Kenngrößen der EAA. Entscheidungen der EAA werden in Bezug auf die genannten Steuerungsgrößen bewertet und ihr Beitrag 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.

LAGEBERICHT

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

Der Beginn des Jahres 2022 war durch Hoffnungen auf eine wirtschaftliche Erholung nach Ende der Corona-Maßnahmen und eine damit verbundene Eindämmung der Inflation geprägt. Das Gegenteil trat ein. Russland griff Ende Februar 2022 die Ukraine an, der Krieg dauert bis heute an. NATO-, EU- und weitere Staaten reagierten mit Sanktionen gegen Russland sowie wirtschaftlicher und militärischer Hilfe für die Ukraine. Politische Lösungen sind aus diesem Kreis derzeit nicht absehbar, nicht einmal diplomatische Initiativen für einen Waffenstillstand.

Nach der Vorhersage des IWF vom Januar 2022 sollte das Bruttoinlandsprodukt der Welt 2022 um 4,4% wachsen, tatsächlich wurden nach der Schätzung aus Januar 2023 im vergangenen Jahr 3,4% erreicht. Für 2023 erwartet man 2,9% und 3,1% für 2024. Die weltweite Inflation betrug nach dieser Schätzung im abgelaufenen Jahr 8,8%. Sie soll im laufenden und kommenden Jahr auf 6,6% beziehungsweise 4,9% zurückgehen. Als Gründe für das hinter den Erwartungen zurückgebliebene Wachstum gibt der IWF den Kampf der Zentralbanken gegen die Inflation und Russlands Krieg in der Ukraine an, beides werde die Weltwirtschaft voraussichtlich auch in der näheren Zukunft belasten. Außerdem dämpfte China das weltweite Wachstum 2022. Für 2023 und die nächsten Jahre hofft der IWF jedoch nach dem Ende der restriktiven Corona-Maßnahmen auf eine Erholung in diesem Land.

Allgemein empfiehlt der IWF weiterhin Maßnahmen wie die Anwendung makroprudenzieller Instrumente zur Stabilisierung des Finanzsystems einschließlich einer Verstärkung des Staatsschulden-Restrukturierungs-Rahmens, Corona-Impfungen in China, gezielte Subventionen zu Gunsten der durch gestiegene Nahrungsmittel- und Energiepreise am stärksten Betroffenen statt allgemeiner Steuererleichterungen und multilaterale Kooperation, um den Klimawandel durch Emissionsbegrenzung und erhöhte grüne Investitionen abzuschwächen.

Ähnliche Erwartungen über die Entwicklungen der nächsten Jahre finden sich auch in anderen Vorhersagen. Der Offenmarktausschuss (Federal Open Market Committee) der Fed erwartet laut seiner Vorhersage vom 14. Dezember 2022 für die USA, dass das Bruttoinlandsprodukt im laufenden Jahr um 0,5% und in den beiden folgenden Jahren um 1,6% beziehungsweise 1,8% wächst. Die Inflation auf Basis des Preisindex der persönlichen Konsumausgaben (Personal Consumption Expenditures Price Index) soll 2023 um 3,1%, 2024 um 2,5% und 2025 um 2,1% steigen. Im Jahr 2022 stieg dieser Index um 5,0%. Der vom amerikanischen Bureau of Labor Statistics veröffentlichte Verbraucherpreisindex (Consumer Price Index) belief sich Ende Dezember 2022 auf 6,5%.

LAGEBERICHT

Die EZB veröffentlichte ihre makroökonomischen Projektionen für den Euroraum am 3. Februar 2023. Das Wachstum des Bruttoinlandsprodukts soll danach 2023 noch 0,2% betragen. Für 2024 und 2025 werden 1,4% und 1,7% erwartet. Tatsächlich wuchs das Bruttoinlandsprodukt im vierten Quartal 2022 um 0,1%, im Durchschnitt des Jahres 2022 insgesamt um 1,9%. Die Inflation, gemessen am harmonisierten Verbraucherpreisindex (Harmonised Index of Consumer Prices), betrug 9,2% im Jahr 2022. Die Vorhersage für 2023 liegt bei 5,9% beziehungsweise 2,7% für 2024 und 2025.

Die Bundesbank sagt in ihrem Monatsbericht aus Dezember 2022 für die Veränderung des Bruttoinlandsprodukts in Deutschland 2023 eine Senkung um -0,5% und für 2024 und 2025 Steigerungen von 1,7% beziehungsweise 1,4% voraus. Tatsächlich wuchs die Wirtschaft im vergangenen Jahr laut dem Statistischen Bundesamt um 1,8%, allerdings sank sie um 0,2% im vierten Quartal 2022. Die Inflation betrug im vergangenen Jahr 8,6%. Für 2023 erwartet die Bundesbank eine Preissteigerung von 7,2%, danach soll sie bis 2025 kontinuierlich auf 2,8% sinken.

Wirtschaftliche Entwicklung im Überblick

Die wirtschaftliche Lage der EAA wurde im Geschäftsjahr 2022 im Wesentlichen durch ihren Abwicklungsauftrag bestimmt.

Das Bankbuch-Nominalvolumen verringerte sich um 25,9% auf 7,9 Mrd. EUR. Das Nominalvolumen des Handelsbestands sank im gleichen Zeitraum um 13,6% auf 56,6 Mrd. EUR.

Das Ergebnis nach Steuern von -1,6 Mio. EUR ist insbesondere durch den positiven Saldo aus sonstigen Aufwendungen und Erträgen von 40,9 Mio. EUR, das Ergebnis aus Finanzanlagen und Beteiligungen und die Erträge aus der Auflösung von Kreditrisikovorsorge, die zusammen 35,7 Mio. EUR ausmachen, sowie das positive Zinsergebnis von 35,6 Mio. EUR geprägt. Dem stehen im Wesentlichen die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen von 100,3 Mio. EUR und das negative Provisionsergebnis von -19,2 Mio. EUR entgegen.

Die Bilanzsumme der EAA sank von 24,2 Mrd. EUR im Vorjahr auf 15,7 Mrd. EUR. Dies ist im Wesentlichen durch die Reduzierung des Handelsbestands und der damit einhergehenden Reduzierung der gestellten Barsicherheiten, die Reduzierung der Barreserve und den Abbau des Bankbuchs begründet. Das Geschäftsvolumen, das auch außerbilanzielle Komponenten enthält, verringerte sich um 34,9% auf 16,8 (Vorjahr 25,7) 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).

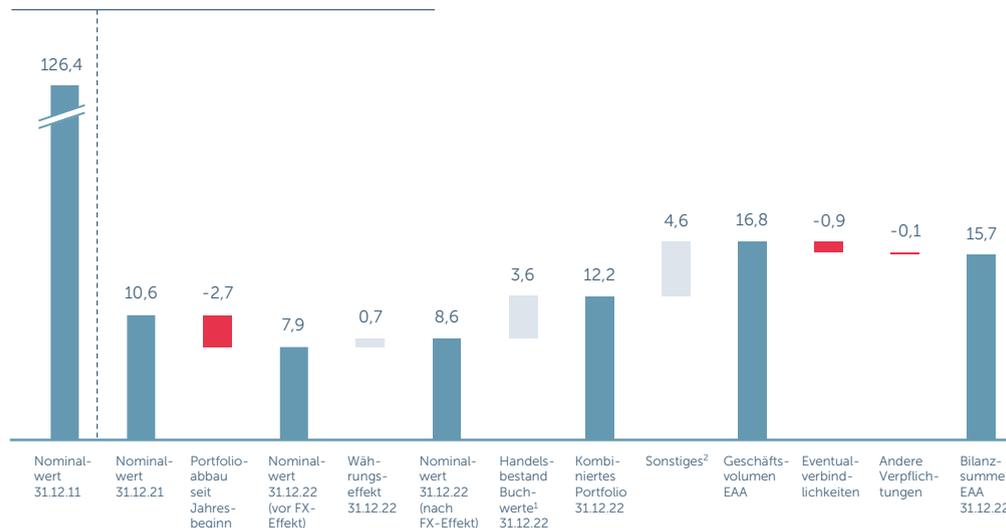
LAGEBERICHT

Die Entwicklung der Nominalbeträge des Portfolios seit dem 1. Januar 2022 und die Überleitung zur Bilanzsumme der EAA zum 31. Dezember 2022 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 andere für das Abwicklungsportfolio nicht relevante Vermögensgegenstände.

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 2022 verringerte sich das Bankbuch-Nominalvolumen von 10,6 Mrd. EUR auf 7,9 Mrd. EUR (zu Wechselkursen per 31. Dezember 2011). Das entspricht einem Nominalabbau von 2,7 Mrd. EUR (25,9%). Zu Wechselkursen per 31. Dezember 2022 beträgt das Volumen 8,6 Mrd. EUR. Seit dem 1. Januar 2012 verringerte sich das gesamte Bankbuch-Portfolio um 118,6 Mrd. EUR beziehungsweise 93,8%.

LAGEBERICHT

Cluster	Nominalvolumen (zu Wechselkursen per 31.12.2011)				Nominalvolumen (zu Wechselkursen per 31.12.2022)	
	Nominal 31.12.2022	Nominal 31.12.2021	Veränderung zum 31.12.2021		Nominal 31.12.2022	FX-Effekt ¹
	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	in %	Mio. EUR	Mio. EUR
Structured Securities	2.910,1	4.992,5	-2.082,4	-41,7	3.248,9	338,8
Public Finance & Financial Institutions	2.233,5	2.626,9	-393,4	-15,0	2.305,3	71,8
Structured Products	1.219,8	1.213,7	6,1	0,5	1.479,7	259,9
Real Assets	1.016,1	1.233,0	-216,9	-17,6	1.047,5	31,4
Corporates	457,4	511,5	-54,1	-10,6	471,2	13,8
Equity/Mezzanine	21,3	29,7	-8,4	-28,3	22,7	1,4
Gesamt	7.858,2	10.607,3	-2.749,1	-25,9	8.575,3	717,1

¹ Durch Wechselkurseffekte bedingte Änderung des Nominalvolumens.
Hinweis: Zum 31. Dezember 2022 beträgt das gesamte NPL-Portfolio zu aktuellen Wechselkursen 2,2 Mrd. EUR.

Der Rückgang im Cluster Structured Securities ist insbesondere auf Teilrückzahlungen der Phoenix A-Notes (USD/EUR) und Phoenix B-Note zurückzuführen.

Das Nominalvolumen im Cluster Public Finance & Financial Institutions konnte hauptsächlich durch den Verkauf von Wertpapieren reduziert werden.

Durch die Kapitalisierung von Zinsen kommt es im Cluster Structured Products zu einem leichten Anstieg des Nominalvolumens.

Der Portfolioabbau im Cluster Real Assets ist bedingt durch Rückführungen.

Im Geschäftsjahr 2022 wurde ein Abwicklungsplan-Effekt von +8,7 Mio. EUR aus Verkäufen und vorzeitigen Rückführungen des Bankbuch-Portfolios erzielt. Aus anderen Maßnahmen entstand ein Abwicklungsplan-Effekt von -32,8 Mio. EUR. Dieser Effekt resultiert im Wesentlichen aus Bewertungseffekten.

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 2022 nominal 56,6 Mrd. EUR. Insgesamt wurde im Zeitraum vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 das Nominalvolumen des Handelsbestands um 8,9 Mrd. EUR (zu Wechselkursen per 30. Juni 2012) abgebaut. Seit der Übernahme hat sich der Handelsbestand nominal um 1.007,5 Mrd. EUR beziehungsweise 94,7% verringert.

LAGEBERICHT

Cluster	Nominal		Nominalvolumen (zu Wechselkursen per 30.6.2012)		Nominalvolumen (zu Wechselkursen per 31.12.2022)	
	31.12.2022	31.12.2021	Veränderung zum 31.12.2021		Nominal	FX-Effekt ¹
	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	in %	Mio. EUR	Mio. EUR
Rates	56.555,2	65.474,0	-8.918,8	-13,6	58.120,0	1.564,8
Other	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gesamt	56.555,2	65.474,0	-8.918,8	-13,6	58.120,0	1.564,8

¹ Durch Wechselkurseffekte bedingte Änderung des Nominalvolumens.

Der Abbau im Cluster Rates mit einem Nominalrückgang von insgesamt 8,9 Mrd. EUR resultiert im Wesentlichen aus aktiven Maßnahmen in Höhe von 4,1 Mrd. EUR, aus Fälligkeiten in Höhe von 8,7 Mrd. EUR und aus gegenläufigen, bestandserhöhenden Hedgegeschäften in Höhe von 3,9 Mrd. EUR.

Das Cluster Other wurde nahezu vollständig abgebaut.

Lage der EAA

Ertragslage

Die Ertragslage der EAA ist durch das Zinsergebnis von 35,6 Mio. EUR, das Ergebnis aus Finanzanlagen und Beteiligungen und die Erträge aus der Auflösung von Kreditrisikovor-sorge, die zusammen 35,7 Mio. EUR ausmachen, sowie den allgemeinen Verwaltungsauf-wand von 100,3 Mio. EUR, den positiven Saldo aus sonstigen Aufwendungen und Erträgen von 40,9 Mio. EUR und das Provisionsergebnis von -19,2 Mio. EUR geprägt. Der Personal-aufwand beträgt 16,2 Mio. EUR. Die anderen Verwaltungsaufwendungen von 84,1 Mio. EUR bestehen hauptsächlich aus Aufwendungen für Dienstleistungen der EFS beziehungsweise der IBM und der MSPA sowie aus Projektaufwendungen in Bezug auf den Servicerwechsel.

Der Rückgang des Zinsergebnisses resultiert im Wesentlichen aus dem fortschreitenden Portfolioabbau. Der positive Saldo aus sonstigen Aufwendungen und Erträgen resultiert im Wesentlichen aus dem Gewinn in Höhe von 20,0 Mio. EUR aus der Anwachsung der Dritte EAA Anstalt & Co. KG an die EAA (siehe hierzu auch das Kapitel „Beteiligungsrisiken“) sowie Auflösungen von Rückstellungen in Höhe von 12,3 Mio. EUR.

Das Provisionsergebnis ist im Wesentlichen auf den Aufwand aus der Bereitstellungsprovision für den Eigenkapitalziehungsrahmen zurückzuführen. Das Handelsergebnis liegt mit 5,8 Mio. EUR um 3,7 Mio. EUR über dem Ergebnis des Vorjahreszeitraums.

Insgesamt ergibt sich ein Ergebnis nach Steuern von -1,6 (Vorjahr 1,7) Mio. EUR.

LAGEBERICHT

Erfolgsrechnung

	1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021	Veränderung	
	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	in %
Zinsergebnis	35,6	47,0	-11,4	-24,3
Provisionsergebnis	-19,2	-18,8	-0,4	-2,1
Nettoergebnis des Handelsbestands	5,8	2,1	3,7	>100
Saldo sonstige Aufwendungen/Erträge	40,9	20,9	20,0	95,7
Personalaufwand	-16,2	-18,6	2,4	12,9
Andere Verwaltungsaufwendungen	-84,1	-87,6	3,5	4,0
Ergebnis aus Finanzanlagen und Beteiligungen	-30,8	49,4	-80,2	>-100
Ergebnis vor Risikoversorge	-68,0	-5,6	-62,4	>-100
Kreditrisikoversorge	66,5	7,5	59,0	>100
Ergebnis vor Steuern	-1,5	1,9	-3,4	>-100
Steuern	-0,1	-0,2	0,1	50,0
Jahresergebnis	-1,6	1,7	-3,3	>-100
Verlustvortrag aus dem Vorjahr	-2.360,9	-2.362,6	1,7	0,1
Bilanzverlust	-2.362,5	-2.360,9	-1,6	-0,1

Zinsergebnis

Das Zinsergebnis liegt mit 35,6 (Vorjahr 47,0) Mio. EUR unter dem Vorjahresniveau.

Im Zinsergebnis sind neben dem Zinsüberschuss (32,8 [Vorjahr 43,5] Mio. EUR) auch die laufenden Erträge aus Aktien, anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren, Beteiligungen und Anteilen an verbundenen Unternehmen (0,6 [Vorjahr 0,3] Mio. EUR) sowie die Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- und Teilgewinnabführungsverträgen (2,2 [Vorjahr 3,2] Mio. EUR) enthalten.

Die Zinserträge resultieren aus Kredit- und Geldmarktgeschäften in Höhe von 126,3 (Vorjahr 194,7) Mio. EUR sowie aus festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen in Höhe von 142,4 (Vorjahr 76,4) Mio. EUR. Hier zeigt sich auch die Ausweisänderung der nach US-amerikanischem Recht begebenen, börsenfähigen Schuldverschreibungen (Registered Bonds), die nun unter den Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren ausgewiesen werden (siehe hierzu Anhangangabe Nummer 3).

Den Zinserträgen stehen Zinsaufwendungen von 235,8 (Vorjahr 227,6) Mio. EUR gegenüber.

Provisionsergebnis

Das Provisionsergebnis von -19,2 (Vorjahr -18,8) Mio. EUR ist im Wesentlichen auf die zu zahlende Bereitstellungsprovision für den Eigenkapitalziehungsrahmen zurückzuführen.

Nettoergebnis des Handelsbestands

Das Nettoergebnis des Handelsbestands beläuft sich auf 5,8 (Vorjahr 2,1) Mio. EUR und setzt sich aus dem Zins-, Devisen- und Bewertungsergebnis von 6,5 (Vorjahr -7,1) Mio. EUR sowie der Zuführung der Modellreserven von 0,7 (Vorjahr Auflösung 9,2) Mio. EUR zusammen.

LAGEBERICHT

Saldo sonstige Aufwendungen und Erträge

Der Saldo der sonstigen Aufwendungen und Erträge beträgt 40,9 (Vorjahr 20,9) Mio. EUR und ist im Wesentlichen durch die Anwachsung der Dritte EAA Anstalt & Co. KG an die EAA (siehe hierzu auch das Kapitel „Beteiligungsrisiken“) sowie Auflösungen von Rückstellungen geprägt.

Allgemeine Verwaltungsaufwendungen

Die allgemeinen Verwaltungsaufwendungen betragen im abgelaufenen Geschäftsjahr 100,3 (Vorjahr 106,2) Mio. EUR. Davon entfielen 16,2 (Vorjahr 18,6) Mio. EUR auf Personalaufwendungen der EAA.

Die anderen Verwaltungsaufwendungen von 84,1 (Vorjahr 87,6) Mio. EUR resultierten in Höhe von 40,0 (Vorjahr 40,9) Mio. EUR aus dem Kooperationsvertrag mit der EFS und in Höhe von 8,2 (Vorjahr 9,7) Mio. EUR aus dem Servicevertrag mit der MSPA zur Unterstützung der EAA bei der Portfolioverwaltung und allen damit verbundenen Tätigkeiten. Weiterhin fielen im Rahmen vermögenswerterhaltender Maßnahmen Kosten in Höhe von 0,2 (Vorjahr 1,4) Mio. EUR an. Hierunter fallen insbesondere Aufwendungen in Verbindung mit Restrukturierungsprozessen bei ausfallgefährdeten Engagements.

Kreditrisikoversorge

Die Kreditrisikoversorge weist im Geschäftsjahr 2022 eine Nettoauflösung von 66,5 (Vorjahr 7,5) 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 30,8 (Vorjahr Nettoerträge 49,4) Mio. EUR. Diese setzen sich aus Nettoaufwendungen aus Beteiligungen des Finanzanlagebestands von 30,7 Mio. EUR und Nettoaufwendungen aus Wertpapieren von 0,1 Mio. EUR zusammen. Der Aufwand bei den Wertpapieren resultiert im Wesentlichen aus Kursverlusten.

Das Ergebnis aus Beteiligungen resultiert im Wesentlichen aus Aufwendungen aus Verlustübernahmen (23,8 Mio. EUR) und Aufwendungen aus Abschreibungen (7,9 Mio. EUR). Dem stehen Auskehrungen über den jeweiligen Buchwerten (1,0 Mio. EUR) gegenüber.

Steuern

Die Steuern setzen sich aus den Steuern vom Einkommen und vom Ertrag in Höhe von 0,1 (Vorjahr 0,2) Mio. EUR, bei denen es sich im Wesentlichen um ausländische Quellensteuer handelt, zusammen.

Jahresergebnis

Das Jahresergebnis beträgt -1,6 (Vorjahr 1,7) Mio. EUR und erhöht den Bilanzverlust, der auf neue Rechnung vorgetragen wird, auf 2.362,5 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.

Aktuelles Fundingvolumen

Zum Stichtag beträgt der Bestand an ausgegebenen Inhaberschuldverschreibungen, Schuldscheindarlehen und Commercial Paper nominal 10,2 Mrd. EUR. Darin enthalten ist das globale Commercial Paper-Programm mit einem Nominalbetrag im Gegenwert von 2,5 Mrd. EUR.

Im Berichtszeitraum wurden keine Neuemissionen für die mittel- und langfristige Refinanzierung begeben.

Im Rahmen des globalen Commercial Paper-Programms wurden im Berichtszeitraum Neuemissionen begeben, von denen zum Stichtag ein Nominalvolumen im Gegenwert von 2,5 Mrd. EUR im Umlauf war, davon 2,6 Mrd. USD (2,4 Mrd. EUR) und 0,1 Mrd. EUR.

Zum Stichtag befinden sich von der EAA emittierte Wertpapiere, die im Rahmen der Liquiditätssteuerung zurückgenommen wurden, mit einem Nominalvolumen von 17,0 Mio. EUR im Bestand.

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

Vermögenslage

Die Bilanzsumme der EAA zum Bilanzstichtag beträgt 15,7 (Vorjahr 24,2) Mrd. EUR. Inklusive außerbilanzieller Komponenten ergibt sich ein Geschäftsvolumen von 16,8 (Vorjahr 25,7) Mrd. EUR.

LAGEBERICHT

Bilanzposten Aktiva

	31.12.2022	31.12.2021	Veränderung	
	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	in %
Barreserve	2.171,3	3.724,5	-1.553,2	-41,7
Forderungen an Kreditinstitute	1.545,8	2.191,8	-646,0	-29,5
Forderungen an Kunden	2.898,8	5.965,2	-3.066,4	-51,4
Wertpapiere (soweit nicht Handelsbestand)	5.099,9	4.645,5	454,4	9,8
Handelsbestand	3.588,7	6.834,1	-3.245,4	-47,5
Beteiligungen/Anteile an verbundenen Unternehmen	28,9	398,3	-369,4	-92,7
Sonstige Aktiva	412,5	391,9	20,6	5,3
Bilanzsumme	15.745,9	24.151,3	-8.405,4	-34,8

Bilanzposten Passiva

	31.12.2022	31.12.2021	Veränderung	
	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	in %
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.380,6	1.283,6	97,0	7,6
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	1.575,0	1.402,7	172,3	12,3
Verbriefte Verbindlichkeiten	8.996,9	14.376,2	-5.379,3	-37,4
Handelsbestand	3.011,0	6.297,6	-3.286,6	-52,2
Rückstellungen	69,7	83,5	-13,8	-16,5
Sonstige Passiva	59,0	52,4	6,6	12,6
Eigenkapital	653,7	655,3	-1,6	-0,2
Bilanzsumme	15.745,9	24.151,3	-8.405,4	-34,8
Eventualverbindlichkeiten	905,4	1.465,8	-560,4	-38,2
Andere Verpflichtungen/Kreditzusagen	105,5	113,3	-7,8	-6,9
Geschäftsvolumen	16.756,8	25.730,4	-8.973,6	-34,9

Barreserve

Die Barreserve verminderte sich gegenüber dem Vorjahresende um 1,6 Mrd. EUR aufgrund einer niedrigeren Vorhaltung von Bundesbankguthaben zur Reduzierung von Liquiditätsrisiken und der Glättung des Liquiditätsabflussprofils im Rahmen des aktiven Liquiditätsmanagements.

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

	31.12.2022	31.12.2021	Veränderung	
	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	in %
Forderungen an Kreditinstitute	1.545,8	2.191,8	-646,0	-29,5
Forderungen an Kunden	2.898,8	5.965,2	-3.066,4	-51,4
Eventualverbindlichkeiten	905,4	1.465,8	-560,4	-38,2
Andere Verpflichtungen/Kreditzusagen	105,5	113,3	-7,8	-6,9
Kreditgeschäft	5.455,5	9.736,1	-4.280,6	-44,0

Die Forderungen an Kreditinstitute verminderten sich zum Bilanzstichtag gegenüber dem Vorjahresende um 0,6 Mrd. EUR im Wesentlichen durch den Rückgang gestellter Barsicherheiten (1,5 Mrd. EUR) und einer gegenläufigen Erhöhung von Geldmarktgeschäften (0,8 Mrd. EUR).

Die Forderungen an Kunden reduzierten sich um 3,1 Mrd. EUR, wobei der überwiegende Teil auf eine Ausweisänderung der nach US-amerikanischem Recht begebenen, börsenfähigen Schuldverschreibungen (Registered Bonds), die nun in Höhe von 2,5 Mrd. EUR unter den Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren ausgewiesen werden (siehe hierzu Anhangangabe Nummer 3), Kredittilgungen in Höhe von 0,3 Mrd. EUR und geringere gestellte Barsicherheiten in Höhe von 0,2 Mrd. EUR entfällt.

Wertpapiere

Der Wertpapierbestand erhöhte sich gegenüber dem Vorjahresende durch die Ausweisänderung der nach US-amerikanischem Recht begebenen, börsenfähigen Schuldverschreibungen (Registered Bonds) in Höhe von 2,5 Mrd. EUR (siehe hierzu Anhangangabe Nummer 3) sowie gegenläufigen Portfoliomaßnahmen und Tilgungen um 0,5 Mrd. EUR. Auf die Liquiditätsreserve entfallen 17,6 (Vorjahr 31,0) Mio. EUR.

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

Handelsbestand

Handelsbestände werden mit dem beizulegenden Zeitwert abzüglich eines Risikoabschlags beziehungsweise bei passiven Handelsbeständen zuzüglich eines Bewertungszuschlags in der Bilanz angesetzt. Die EAA weist zum Bilanzstichtag Handelsaktiva und -passiva mit einem Buchwert von 3,6 (Vorjahr 6,8) Mrd. EUR beziehungsweise 3,0 (Vorjahr 6,3) Mrd. EUR aus. Sie entfallen fast ausschließlich auf derivative Geschäfte.

Der Rückgang der Handelsaktiva und -passiva um 3,2 Mrd. EUR beziehungsweise 3,3 Mrd. EUR ist im Wesentlichen durch den Portfolioabbau bestimmt.

Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen

Die EAA hat Anteile an einer Vielzahl von Gesellschaften von der ehemaligen WestLB übernommen. Zum Bilanzstichtag betragen die Buchwerte der Beteiligungen 24,7 (Vorjahr 32,2) Mio. EUR und die der Anteile an verbundenen Unternehmen 4,2 (Vorjahr 366,1) Mio. EUR.

LAGEBERICHT

Die Buchwerte der Beteiligungen reduzierten sich im Wesentlichen durch Abschreibungen (7,9 Mio. EUR). Dem standen im Wesentlichen Währungseffekte in Höhe von 0,4 Mio. EUR gegenüber.

Die Buchwerte der Anteile an verbundenen Unternehmen sanken um 361,9 Mio. EUR. Die Reduzierung resultierte aus der im März 2022 erfolgten Anwachsung der Dritte EAA Anstalt & Co. KG an die EAA. Durch Übertragung des Kommanditanteils der Sechste EAA-Beteiligungs GmbH auf die EAA am 17. März 2022 wurde die Dritte EAA Anstalt & Co. KG aufgelöst (siehe hierzu auch das Kapitel „Beteiligungsrisiken“).

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

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden

Zum Bilanzstichtag betragen die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten 1,4 (Vorjahr 1,3) Mrd. EUR. Hiervon entfallen 1,0 (Vorjahr 0,9) Mrd. EUR auf erhaltene Barsicherheiten.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kunden in Höhe von 1,6 (Vorjahr 1,4) Mrd. EUR bestehen im Wesentlichen aus begebenen Namensschuldverschreibungen in Höhe von 1,1 (Vorjahr 1,2) Mrd. EUR und Geldmarktgeschäften in Höhe von 0,5 (Vorjahr 0,0) Mrd. EUR.

Emissionsgeschäft

Der Bestand an verbrieften Verbindlichkeiten beläuft sich zum Bilanzstichtag auf 9,0 (Vorjahr 14,4) Mrd. EUR.

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

Rückstellungen

Die Höhe der Rückstellungen beläuft sich zum Bilanzstichtag auf 69,7 (Vorjahr 83,5) Mio. EUR. Der überwiegende Teil der bestehenden Rückstellungen entfällt auf die Abwicklungsaktivitäten. Für Risiken aus Rechtsstreitigkeiten wurde eine Vorsorge in Höhe von 3,3 Mio. EUR getroffen.

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 653,7 (Vorjahr 655,3) 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.

LAGEBERICHT

Resümee der Geschäftslage

Die EAA erzielt, wie geplant, ein niedrigeres Zinsergebnis aufgrund des Portfolioabbaus. Die Provisions- und Verwaltungsaufwendungen sowie das negative Ergebnis aus Finanzanlagen und Beteiligungen werden durch das sonstige betriebliche Ergebnis, das Handelsergebnis und Erträge aus der Auflösung von Risikovorsorge teilweise kompensiert. Für das Geschäftsjahr 2022 wird somit ein Verlust ausgewiesen.

Die Vermögenslage der EAA ist geordnet. Zum Bilanzstichtag beträgt das Eigenkapital 653,7 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. Vielmehr steuert die EAA nach Kennziffern, die sowohl die Auswirkungen auf die Ertragslage oder den Abbauerfolg aufzeigen als auch den Portfolioabbau des Bankbuchs oder des Handelsbestands sowie das Zins- und Provisionsergebnis umfassen. 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 der finanziellen Leistungsindikatoren 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.

LAGEBERICHT

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.

Zum 31. Dezember 2022 beschäftigte die EAA 86 Mitarbeiter (exklusive zweier Vorstandsmitglieder). Die Anzahl wurde im Vergleich zum Vorjahr (31. Dezember 2021: 102 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.

LAGEBERICHT

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.

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 Grundsätze des Risikomanagements, definiert die wesentlichen Risikoarten und nennt Kernelemente der Risikomanagementprozesse. Sie wird durch spezifische Einzelrisikostrategien konkretisiert. Die wesentlichen Einzelstrategien bestehen für die Risikoklassen Kredit-, Marktpreis-, Liquiditäts-, Langlebigkeits- 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.

LAGEBERICHT

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)

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 zu Grunde liegenden 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.

LAGEBERICHT

Risiken aus der Corona-Pandemie

Die Corona-Pandemie hatte auf die EAA keine gravierend negativen finanziellen Auswirkungen. Der operative Betrieb der EAA lief während des gesamten Pandemie-Zeitraums stabil.

Liquidität konnte im benötigten Umfang aufgenommen werden, die Marktrisikopositionen wurden weiterhin innerhalb der engen Limite gehalten.

Aufgrund der verbliebenen Portfoliostruktur der EAA sind die Folgen der Pandemie-Maßnahmen für das Kreditrisiko bisher gering. Die EAA hat alle Engagements auf mögliche Auswirkungen der Corona-Pandemie überprüft. Durch die Corona-Krise bedingte Verschlechterungen der Kreditqualitäten werden durch Ratingherabstufungen abgebildet.

Mit Wirkung vom 2. Februar 2023 ist die SARS-CoV-2-Arbeitsschutzverordnung ausgelaufen. Die Mitarbeiter erhalten weiterhin auf der Intranetseite alle wichtigen und aktuellen Hinweise, sofern es neue Entwicklungen gibt. Externe, die vor Ort in der EAA tätig sind, und Besucher erhalten ebenfalls Informationen über die aktuellen Regeln. Seit dem 19. April 2022 gilt wieder eine normale Anwesenheitspflicht gemäß Arbeitsvertrag. Die bestehenden Telearbeitsvereinbarungen bleiben allerdings bis auf Weiteres gültig. Es wird weiterhin empfohlen, das Angebot über persönliche Selbst-Schnelltests für alle Mitarbeiter der EAA und für Externe, die vor Ort in der EAA tätig sind, so lange in Anspruch zu nehmen, bis die vorhandenen Bestände aufgebraucht sind.

Russland-/Ukraine-Risiko

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. Bisherige Zwischen- beziehungsweise vorläufige Jahresabschlüsse 2022 – insbesondere der Banken, mit denen die EAA zusammenarbeitet – deuten jedoch keine größeren Probleme an.

Auf Basis des aktuellen Informationsstands rechnet die EAA daher insgesamt mit nur geringen Auswirkungen auf ihr Kreditrisiko.

Ebenso rechnet die EAA – wenn überhaupt – mit lediglich geringen Auswirkungen auf Marktpreis- und Liquiditätsrisiken, da sowohl die Risiken im Bankbuch als auch im Handelsbestand weitestgehend abgesichert sind. Die EAA erwartet selbst in Stressszenarien kaum negative Auswirkungen. Liquidität ist derzeit auskömmlich vorhanden, es werden diesbezüglich keine Auswirkungen für die EAA erwartet.

LAGEBERICHT

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.
- △ 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.

LAGEBERICHT

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. Auch die Auswirkungen der Corona-Krise werden auf diese Weise im Rating der individuellen Kreditnehmer berücksichtigt, sofern diese davon betroffen sind. Per 31. Dezember 2022 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 EAA GW 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.

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 – auch soweit diese durch die Corona-Krise bedingt sind – 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 Berechnungen 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.

LAGEBERICHT

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 inklusive ihrer Tochtergesellschaften 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 2022 um 2,7 Mrd. EUR auf 7,9 Mrd. EUR zurückgegangen (auf der Basis konstanter Wechselkurse per 31. Dezember 2011). Detaillierte Angaben zum Abwicklungserfolg sind im Kapitel „Abwicklungsbericht“ aufgeführt.

Aufteilung Nominalvolumen nach internen Ratingklassen¹

	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2021 Mio. EUR
A0-A2	192,8	196,4
A3-A5	1.168,9	1.854,7
B1-B3	340,7	397,1
B4-B5	1.851,2	3.652,5
C1-C2	1.851,4	1.801,9
C3-C5	64,0	208,2
D1-D3	772,8	856,0
D4-E	329,3	307,0
S.R.	1.223,0	1.224,5
N.R.	64,1	108,9
Gesamt	7.858,2	10.607,3

¹ Ohne Berücksichtigung von Wechselkurseffekten (auf der Basis der Umtauschraten per 31. Dezember 2011).
Hinweis: Die Darstellung nach internen Ratingklassen stellt, sofern vorhanden, auf das Rating des Bürgen ab.

Die Qualität des Bankbuch-Portfolios schlägt sich in einem Investment Grade-Anteil (Ratingklassen A0-C2) von rund 69% (31. Dezember 2021: 75%) nieder. Etwa 17% (31. Dezember 2021: 19%) des Nominalvolumens verfügen über ein sehr gutes Rating (A0-A5). Rund 51% (31. Dezember 2021: 55%) sind den mittleren Ratingklassen B1-C2 zugeordnet. Die Ratingklasse S.R. beinhaltet die Öffnungsklauseln der Raterstellung und hat einen Anteil von rund 16% am Gesamtportfolio (31. Dezember 2021: 12%). Hierbei handelt es sich größtenteils um das Life Settlement Portfolio, das vom internen Ratingfordernis ausgenommen ist.

In Ratingklasse A3-A5 kommt es durch die Tilgung der Phoenix B-Note zu einem Rückgang von 0,7 Mrd. EUR.

Der Rückgang in Ratingklasse B4-B5 in Höhe von 1,8 Mrd. EUR ist im Wesentlichen durch Tilgungen der Phoenix A4-Notes und Rückführungen bedingt.

LAGEBERICHT

Der leichte Anstieg in Ratingklasse C1-C2 ist bedingt durch die Herabstufung eines Wertpapiers (0,4 Mrd. EUR) aus der Ratingklasse B4-B5, die nicht vollständig durch die in Ratingklasse C1-C2 erfolgten Wertpapierverkäufe und Rückführungen kompensiert werden konnte.

Die weiteren Ratingveränderungen basieren auf Ratingmigrationen und Rückführungen. Die EAA strebt weiterhin einen Abbau des Portfolios über alle Ratingklassen hinweg an.

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

INTERN	EXTERN			
	EAA	Moody's	S&P	
A0	Aaa	AAA	AAA	
A1	Aaa	AAA	AAA	
A2	Aa1	AA+	AA+	
A3	Aa2	AA	AA	
A4	Aa3	AA-	AA-	
A5	Aa3	AA-	AA-	
B1	A1	A+	A+	Investment Grade
B2	A2	A	A	
B3	A3	A-	A-	
B4	Baa1	BBB+	BBB+	
B5	Baa2	BBB	BBB	
C1	Baa2	BBB	BBB	
C2	Baa3	BBB-	BBB-	
C3	Ba1	BB+	BB+	
C4	Ba2	BB	BB	
C5	Ba3	BB-	BB-	
D1	B1	B+	B+	Non-Investment Grade
D2	B2	B	B	
D3	B3	B-	B-	
D4	B3	B-	B-	
D5	Caa1 bis C	CCC+ bis C	CCC+ bis C	
E	C	C	C	

LAGEBERICHT

Aufteilung Nominalvolumen nach Clustern^{1,2}

	31.12.2022 in %	31.12.2021 in %
Structured Securities	37,0	47,1
Public Finance & Financial Institutions	28,4	24,8
Structured Products	15,5	11,4
Real Assets	13,0	11,6
Corporates	5,8	4,8
Equity/Mezzanine	0,3	0,3
Gesamt	100,0	100,0

¹ 31. Dezember 2022 = 7,9 Mrd. EUR; 31. Dezember 2021 = 10,6 Mrd. EUR.

² Ohne Berücksichtigung von Wechselkurseffekten (auf der Basis der Umtauschraten per 31. Dezember 2011).

Das Bankbuch-Portfolio der EAA besteht aus sechs Clustern. Das größte Cluster ist Structured Securities mit einem Gesamtanteil von 37,0%. Das Teilportfolio Phoenix hat einen Anteil von 44,8% am Cluster Structured Securities, die weiteren 55,2% entfallen auf die übrigen strukturierten Wertpapiere wie zum Beispiel Student Loans.

Aufteilung Nominalvolumen nach vertraglichen Laufzeiten^{1,2}

	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2021 Mio. EUR
<= 6 M	26,2	29,8
> 6 M <= 1 J	50,0	135,7
> 1 J <= 5 J	1.311,0	2.636,7
> 5 J <= 10 J	659,2	675,1
> 10 J <= 20 J	4.076,5	4.735,3
> 20 J	1.735,3	2.394,7
Gesamt	7.858,2	10.607,3

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 Reduzierung im Laufzeitband größer 20 Jahre und eine entsprechende Erhöhung im Laufzeitband von zehn bis 20 Jahre ergeben sich insbesondere aus der laufzeitbedingten Verschiebung einiger Student Loans (0,5 Mrd. EUR). Gegenläufig wirkt sich im Laufzeitband zehn bis 20 Jahre die Tilgung der Phoenix B-Note (0,7 Mrd. EUR) aus.

Die Reduzierung im Laufzeitband ein bis fünf Jahre ist im Wesentlichen auf die Tilgungen der Phoenix A4-Notes zurückzuführen.

Die sonstigen Veränderungen innerhalb der Laufzeitbänder spiegeln die im Jahr 2022 vorgenommenen Portfoliomaßnahmen und Amortisationen wider.

LAGEBERICHT

Aufteilung Nominalvolumen nach Regionen¹

	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2021 Mio. EUR
Amerika ²	4.104,3	6.189,3
EMEA	2.958,4	3.534,1
Deutschland	735,1	833,8
APAC	60,4	50,1
Gesamt	7.858,2	10.607,3

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.

² Enthält 1,1 Mrd. EUR für die Phoenix B-Note, die durch das Land NRW garantiert ist.

Die regionale Aufteilung des Nominalvolumens hat sich insbesondere durch die Tilgung der Phoenix-Notes gegenüber dem 31. Dezember 2021 leicht verändert. Auf Amerika entfallen rund 52% des Nominalvolumens (31. Dezember 2021: 58%).

Etwa 38% des Nominalvolumens (31. Dezember 2021: 33%) sind der EMEA-Region (ohne Deutschland) zuzuordnen.

Der Anteil der deutschen Kreditnehmer beziehungsweise Garanten (Anteil am Portfolio rund 9%, 31. Dezember 2021: 8%) ist ebenfalls leicht verändert.

Der Anteil der APAC-Region beläuft sich unverändert auf rund 1% (31. Dezember 2021: 1%).

Dem Bankbuch-Portfolio der EAA stehen Sicherheiten von 2,0 Mrd. EUR gegenüber, die im Wesentlichen aus Gewährleistungen (1,6 Mrd. EUR) und sonstigen Sicherheiten (0,4 Mrd. EUR) – einschließlich der Marktwerte für die Phoenix A-Notes – bestehen.

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 EAA GW erfasst. Sie ist wesentliche Grundlage für die Risikosteuerung und das Risikomanagement von Bonitätsrisiken. Die EAA GW 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.

LAGEBERICHT

Die Aufnahme in die EAA GW erfolgt nach festgelegten Risikoindikatoren in verschiedenen Kategorien. Die in der EAA GW erfassten Informationen und Daten werden gepflegt, überwacht und regelmäßig berichtet, um eine enge Steuerung zu ermöglichen. Die EAA GW 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 Vorsorgesituation.

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 Forderungs- und Eventualforderungsbestand bildet die EAA auf dem erwarteten Einjahres-Verlust basierende Pauschalwertberichtigungen. Diese Methodik wurde auch während der Corona-Krise beibehalten. Die Berechnung erfolgt unter Verwendung einzelgeschäftsspezifischer Verlustquoten und Umrechnungsfaktoren sowie Ratings nach Berücksichtigung des Transferstoppriskos 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	-33,4	94,1	60,7	1,3	62,0
Bonitätsrisiko	-33,4	94,1	60,7	2,2	62,9
Sonstiges Risiko	-	-	-	-0,9	-0,9
Latentes Adressenausfallrisiko	-	4,5	4,5	-	4,5
Gesamt	-33,4	98,6	65,2	1,3	66,5

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

Sonderthemen des Bankbuchs

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.

LAGEBERICHT

Kapitalstruktur Phoenix-Notes

Tranchen	Betrag per 31.12.2022 in Mio.		S&P Rating	Rechtliche Fälligkeit
Class A4	318,2	USD	B-	9.2.2091
Class B	1.054,0	EUR	N.R.	9.2.2091

Im Berichtszeitraum führten Rückzahlungen in Höhe von 1,0 Mrd. EUR sowie Garantieziehungen in Höhe von 0,7 Mrd. EUR zu einem Rückgang des in Euro ausgewiesenen Nominalvolumens per 31. Dezember 2022 auf 1,3 Mrd. EUR (in konstanten Wechselkursen per 31. Dezember 2011).

Ratingverteilung nach internen Ratingklassen für Phoenix-Notes¹

	31.12.2022 Mrd. EUR	31.12.2021 Mrd. EUR
A0-A2	-	-
A3-A5	1,1	1,8
B1-B3	-	-
B4-B5	0,2	1,3
C1-C2	-	-
C3-C5	-	-
D1-D3	-	-
D4-E	-	-
S.R./N.R.	-	-
Gesamt	1,3	3,1

¹ Ohne Berücksichtigung von Wechselkurseffekten (auf der Basis der Umtauschraten per 31. Dezember 2011).
Hinweis: Die Darstellung nach internen Ratingklassen berücksichtigt für die Phoenix B-Note das Rating des Garantiegebers Land NRW (A3).

Alle Phoenix-Notes haben ein Investment Grade-Rating (Ratingklassen A0-C2) unter Berücksichtigung des Ratings des Garantiegebers Land NRW für die Phoenix B-Note. Die Garantie wurde bis 31. Dezember 2022 in Höhe von rund 3,9 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.

Public Finance

Zum 31. Dezember 2022 umfassen die Engagements aus dem öffentlichen Sektor einen Nominalwert von 2,2 Mrd. EUR (ohne Berücksichtigung von Wechselkurseffekten, auf der Basis der Umtauschraten per 31. Dezember 2011). Davon entfallen 1,4 Mrd. EUR auf Großbritannien, Italien, Portugal und Spanien. Nähere Angaben befinden sich im Kapitel „Engagements gegenüber ausgewählten EU-Staaten und Großbritannien“.

LAGEBERICHT

Mit 72% des Gesamtvolumens besteht das Engagement im öffentlichen Sektor hauptsächlich aus Wertpapieren (einschließlich regionaler und kommunaler Kreditnehmer). Kreditgeschäfte mit staatlichen, kommunalen oder sonstigen öffentlich-rechtlichen Institutionen machen einen Anteil von 28% aus.

Der größte Teil des Gesamtengagements entfällt mit 70% auf Kreditnehmer beziehungsweise Emittenten aus dem Euroraum. Das verbleibende Volumen verteilt sich auf EMEA-Staaten außerhalb des Euroraums (17%), auf Amerika (11%) und auf APAC-Staaten (2%).

Kreditrisiken Handelsbestand

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

Die Ermittlung des Emittentenrisikos aus Wertpapieren basiert im Handelsbestand auf Markt- und im Bankbuch auf Buchwerten. 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 ein VaR-basierter 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 Verwertungsrate (Recovery Rate) kann der erwartete Verlust als CVA berechnet werden. Das CVA im Handelsbestand betrug zum 31. Dezember 2022 2,1 Mio. EUR (31. Dezember 2021: 3,7 Mio. EUR). Die Veränderung des CVA ist auf LGD-/Ratingänderungen und Marktschwankungen zurückzuführen.

Kontrahenten- und Emittentenrisiken

Kontrahentenrisiken direkt

Da die EAA OTC-Derivate sowohl aus dem Handelsbestand als auch aus dem Bankbuch heraus tätig und das Kontrahentenrisiko pro Kontrahent gemessen und gesteuert wird, beziehen sich die Ausführungen und Zahlenangaben auf Handelsbestand und Bankbuch. Die Steuerung der Risiken erfolgt – gemäß einem etablierten Managementprozess – durch die Bereiche Treasury/Capital Markets als Marktbereich sowie Kreditrisikomanagement und Risikocontrolling als Marktfolgebereiche.

LAGEBERICHT

Im Folgenden sind die direkten Risiken mit aktiven strategischen Kontrahenten dargestellt. Bei direkten Risiken handelt es sich um Kontrahentenrisiken aus solchen Geschäften, die die EAA direkt auf der Bilanz hält und die nicht synthetisch auf die EAA übertragen wurden.

	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2021
	Exposure	Limit	Exposure	Limit
	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR
Kreditrisiko – Geldmarktpositionen ¹	840,8	3.189,0	-	3.419,0
Kontrahentenrisiko – OTC-Derivate (Pre-Settlement Risk)	237,8	1.680,0	226,8	1.830,0
Kontrahentenrisiko – Repos	-	75,0	-	120,0

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

Die Veränderungen im Kreditrisiko für Geldmarktpositionen per 31. Dezember 2022 im Vergleich zum Jahresende 2021 basieren vorrangig auf einem aktiven Liquiditätsmanagement zur Verringerung von Liquiditätsrisiken. Die Kontrahentenrisiken aus OTC-Derivaten resultieren aus Geschäften zur Liquiditätssteuerung (Fremdwährungsswaps) sowie aus Zinssicherungsinstrumenten (Zinsswaps).

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

Geldmarktpositionen

	31.12.2022	31.12.2022
Risikoland	Exposure	Limit
	Mio. EUR	Mio. EUR
Deutschland	103,0	1.385,0
Frankreich	249,2	835,0
Schweiz	249,4	500,0
Andere Länder	239,1	469,0
Gesamt	840,8	3.189,0

LAGEBERICHT

OTC-Derivate

Risikoland	31.12.2022	31.12.2022
	Exposure Mio. EUR	Limit Mio. EUR
Deutschland	177,9	940,0
Frankreich	58,0	690,0
Irland	1,9	50,0
Gesamt	237,8	1.680,0

Repos

Risikoland	31.12.2022	31.12.2022
	Exposure Mio. EUR	Limit Mio. EUR
Frankreich	-	65,0
Deutschland	-	10,0
Gesamt	-	75,0

Emittentenrisiko

Die Steuerung des Emittentenrisikos erfolgt durch die Bereiche Treasury/Capital Markets als Marktbereich sowie Kreditrisikomanagement und Risikocontrolling als Marktfolgebereiche.

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

	< 1 J Mio. EUR	1-4 J Mio. EUR	4-8 J Mio. EUR	8-15 J Mio. EUR	> 15 J Mio. EUR	Gesamt- Exposure Mio. EUR
Public Finance	18,0	304,4	148,2	1.112,9	396,4	1.979,9
Financial Institutions	0,0	-	13,6	0,0	0,0	13,6
Andere Wertpapiere	0,0	6,8	63,9	182,2	1.834,1	2.087,0
Gesamt 31.12.2022	18,0	311,2	225,7	1.295,1	2.230,5	4.080,5
Gesamt 31.12.2021	129,4	179,5	566,2	1.223,2	2.575,0	4.673,3

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

LAGEBERICHT

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.

Vom gesamten Portfolio der EAA-Gruppe werden nominal 1,1 Mrd. EUR (13,8%) 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 amerikanischen Rechts Portfolios von amerikanischen Lebensversicherungsverträgen. Die Gesellschaft wird vollständig durch die EAA refinanziert.

Die Dritte EAA Anstalt & Co. KG hielt zuletzt ein Portfolio strukturierter Wertpapiere in Höhe von 0,4 Mrd. EUR. Die Geschäfte der Dritte EAA Anstalt & Co. KG wurden von der EAA als Komplementärin geführt. Durch Übertragung des Kommanditanteils der Sechste EAA-Beteiligungs GmbH auf die EAA am 17. März 2022 wuchs die Dritte EAA Anstalt & Co. KG mit allen Aktiva und Passiva an die EAA an. Da die Wertpapiere der Dritte EAA Anstalt & Co. KG nach dem Durchschauprinzip in die Risikosteuerung der EAA einbezogen wurden, blieb das interne Reporting nahezu unverändert.

Die EAA CBB, die seit 15. März 2021 als Erste EAA Ireland plc firmierte, befand sich seit dem 29. Juni 2021 in Liquidation (Members Voluntary Liquidation). Die Vollbanklizenz und die Lizenz als sogenannte Designated Credit Institution – vergleichbar mit einer Pfandbriefbanklizenz – erloschen im März 2021. Nach der finalen Ausschüttung fand am 12. April 2022 das „Final Meeting“ statt. Die Schlussabrechnung wurde am 29. April 2022 vom irischen Handelsregister registriert. Die Erste EAA Ireland plc wurde am 29. Juli 2022 gelöscht.

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).

Engagements gegenüber ausgewählten EU-Staaten und Großbritannien

Das Bankbuch-Engagement der EAA gegenüber Großbritannien, Irland, Italien, Portugal, Spanien und Zypern von rund 1,9 Mrd. EUR per 31. Dezember 2022 ergibt sich aus der folgenden Tabelle.

LAGEBERICHT

Land ¹	Kreditnehmer-Gruppe	31.12.2022 Nominal in Mio. EUR ²	31.12.2021 Nominal in Mio. EUR ²
Großbritannien	Corporates	304,0	335,5
	Public Finance	131,9	139,2
Großbritannien		435,9	474,7
Irland	Corporates	14,8	13,6
Irland		14,8	13,6
Italien	Corporates	60,2	69,5
	Public Finance	942,6	928,8
Italien		1.002,8	998,2
Portugal	Financial Institutions	7,7	15,4
	Public Finance	330,0	450,0
Portugal		337,7	465,4
Spanien	Corporates	94,2	116,8
	Public Finance	28,0	213,0
Spanien		122,2	329,8
Zypern	Corporates	23,0	32,4
Zypern		23,0	32,4
Gesamt³		1.936,4	2.314,3
davon	Corporates	496,2	567,9
davon	Financial Institutions	7,7	15,4
davon	Public Finance	1.432,5	1.731,0

¹ Ökonomische Betrachtung, kann vom juristischen Sitzland des Kreditnehmers abweichen (bei Corporates und Financial Institutions).

² Auf der Basis aktueller Wechselkurse. Darstellung der Nominalvolumina einschließlich Sicherungsgeschäften (Nettobetrachtung).

³ Darunter EAA Töchter 0,0 Mio. EUR (31. Dezember 2021: 204,9 Mio. EUR).

Seit Jahresanfang 2022 ist das Engagement um 377,9 Mio. EUR gesunken. Die Veränderung entfällt hauptsächlich auf Spanien (-207,6 Mio. EUR) und Portugal (-127,7 Mio. EUR).

Das gesamte Handelsbestands- und ALM-Engagement der EAA gegenüber Banken, Unternehmen und Staaten der Länder Großbritannien, Irland, Italien und Spanien ergibt sich aus der folgenden Tabelle.

LAGEBERICHT

Produkt ¹	Wertgröße	Land ²	31.12.2022	31.12.2021
			Mio. EUR ³	Mio. EUR ³
Sonstige Derivate und ALM	MtM	Großbritannien	136,3	90,8
		Irland	-	6,0
		Italien	14,6	9,8
		Spanien	5,1	3,3
Sonstige Derivate und ALM			156,0	109,9
Sonstige	Nominal	Großbritannien	0,8	1,9
Sonstige⁴			0,8	1,9

¹ ALM = Cluster ALM als Teil des Bankbuchs wird wie in der internen Betrachtung hier und nicht als Bankbuch-Engagement ausgewiesen; Derivate = Wiedereindeckungsrisiken aus OTC-Derivaten.

² Ökonomische Betrachtung, kann vom juristischen Sitzland des Kreditnehmers abweichen (bei Corporates und Financial Institutions).

³ Auf der Basis aktueller Wechselkurse. Darstellung der Nominalvolumina einschließlich Sicherungsgeschäften (Nettobetrachtung).

⁴ Enthält im Wesentlichen Nostrobestände HSBC.

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.

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.

LAGEBERICHT

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

Zinsänderungsrisiko (EAA-Gruppe)

	31.12.2022	31.12.2021
	TEUR	TEUR
< 1 J	-59,6	-14,0
1-4 J	-16,8	-24,7
4-8 J	4,0	15,9
8-15 J	-37,3	-25,4
> 15 J	-32,1	-48,5
Gesamt	-141,8	-96,7

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

Die Zinssensitivität PV01 liegt aufgrund von Steuerungs- und Laufzeiteffekten bei -141,8 TEUR (31. Dezember 2021: -96,7 TEUR). Die Auslastungen liegen innerhalb der Limite.

Fremdwährungsrisiko (EAA-Gruppe)

	31.12.2022	31.12.2021
	TEUR	TEUR
AUD	194,9	194,2
CAD	334,8	322,4
CHF	65,5	58,2
GBP	274,1	-64,2
HKD	62,7	59,6
JPY	1.255,3	730,7
PLN	50,5	221,7
USD	-1.351,0	576,1
Andere	-5,6	-1,0
Gesamt	881,2	2.097,7

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.

LAGEBERICHT

Marktpreisrisiken des Handelsbestands

Im Handelsbestand bestehen neben Zinsänderungs- und Fremdwährungs- auch in geringem Maße Credit Spread-Risiken. Der Handelsbestand umfasst im Wesentlichen Derivate und nichtlineare Optionsrisiken. 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 sowohl ein VaR-Modell als auch Risikosensitivitäten zur Überwachung und Risikolimitierung. Darüber hinaus wird eine Vielzahl von Stressszenarien zum Risikomanagement herangezogen. Das VaR-Modell kalkuliert täglich Zinsänderungs-, Aktien- und Währungsrisiken für den Handelsbestand, einschließlich der jeweiligen Volatilitätsrisiken. Zur Ermittlung des VaR werden ein Konfidenzniveau von 99% sowie eine eintägige Haltedauer der Positionen zugrunde gelegt.

Historische und parametrische Stresstests werden täglich kalkuliert. Sie simulieren – unabhängig von statistisch beobachteten Eintrittswahrscheinlichkeiten – auch die Auswirkung solcher Marktpreisrisiken, die nicht durch den VaR abgedeckt sind.

Die relevanten Marktpreisrisikopositionen werden kontinuierlich einem sogenannten Backtesting unterzogen. Dabei werden die eingetretenen Marktwertveränderungen (hypothetische Gewinn- und Verlustrechnung) täglich den durch das VaR-Modell prognostizierten potenziellen Marktwertveränderungen gegenübergestellt. Für die Perioden vom ersten Quartal 2022 bis zum vierten Quartal 2022 gab es vier Backtesting-Überschreitungen auf der obersten Ebene der Portfoliostruktur des Handelsbestands. Für einen VaR mit einer Haltedauer von einem Handelstag und einem Konfidenzniveau von 99% muss statistisch pro Jahr mit zwei bis drei Überschreitungen gerechnet werden. Die EAA sieht das VaR-Modell durch das Backtesting weiterhin bestätigt. Für die Steuerung der EAA spielt der VaR nur eine untergeordnete Rolle. Die effektive Risikosteuerung erfolgt auf Basis der Risikosensitivitäten.

Value at Risk nach Clustern

	31.12.2022 TEUR	31.12.2021 TEUR
EAA Trading	758,5	713,5
Rates	758,4	713,5
Other	0,2	0,0

Der VaR für den Handelsbestand ist per 31. Dezember 2022 leicht auf 758,5 TEUR (31. Dezember 2021: 713,5 TEUR) gestiegen. Die Veränderungen im Cluster Rates sind auf Marktbewegungen und Hedgeaktivitäten zurückzuführen.

LAGEBERICHT

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.

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 2022 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 1,64 Mrd. EUR.

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

LAGEBERICHT

Langlebigkeitsrisiken

Im Rahmen der sogenannten Life Settlement Engagements finanziert die EAA Prämienzahlungen für US-amerikanische Lebensversicherungspolicen, deren Auszahlungen im Todesfall an die EAA fließen. Diese sind in Töchtern der Erste EAA Anstalt öffentlichen Rechts & Co. KG gebündelt.

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 sind daher mehrere Klagen gegen Versicherungskonzerne rechtshängig.

Das Langlebigkeitsrisiko ist auf den übernommenen Bestand begrenzt. Aufgrund der großen Anzahl der Policen, 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, sodass Abweichungen von der ursprünglichen Prognose identifiziert und bei der Bewertung berücksichtigt werden.

Neben dem Barwert der erwarteten Zahlungsströme (Prämien, Todesfallleistungen 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.

Operationelle Risiken

Die EAA unterscheidet operationelle Risiken innerhalb der EAA-Gruppe (inklusive ihrer Tochtergesellschaften) 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.

LAGEBERICHT

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 Gesamtrisikosicht.

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. 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 letzte Risikoinventur der EAA aus 2022 zeigte elf Bewertungsobjekte mit hohem Risiko in der Kategorie Personal aufgrund des fortschreitenden Personalabbaus und erhöhter Belastung durch Projekte. Dieses Risiko wird bei Bedarf durch den Einsatz externer Mitarbeiter aufgefangen. 18% der Bewertungsobjekte sind durch mittlere, 78% durch geringe Risiken gekennzeichnet. Insgesamt hat sich die Risikosituation leicht verschlechtert.

Die vorgenannte Risikoinventur der EAA aus 2022 wurde zusammen mit der Tochter EFS sowie den wesentlichen Dienstleistern IBM, MSPA und BlackRock durchgeführt. Die Erste EAA Ireland plc (vormals EAA CBB) war nicht mehr Teil des Risk Self Assessments, da die Abwicklung der Gesellschaft mit der Löschung aus dem irischen Handelsregister am 29. Juli 2022 abgeschlossen wurde. Durch die Weiterverlagerung wesentlicher Funktionen an die IBM und den weiteren Rückbau der EFS wird das Risiko in der EFS weiterhin als gering bewertet. Alle Dienstleister melden eine stabile Risikosituation.

LAGEBERICHT

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.

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 den Töchtern und anderen 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 2022 zeigt keine erhöhten Risiken und weist grundsätzlich eine stabile Qualität der Leistungserbringung gemäß der Dienstleistungsvereinbarung auf.

LAGEBERICHT

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.

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 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. Die Portigon ist aber 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.

LAGEBERICHT

Die EAA befindet sich mit der Portigon als Rechtsnachfolgerin der WestLB in einem Rechtsstreit. Die WestLB bekam im Zusammenhang mit Dividendenarbitragegeschäften in den Jahren 2005 bis 2008 möglicherweise unbegründet angerechnete Kapitalertragsteuern erstattet, die die zuständigen Finanzbehörden seit 2019 nebst Zinsen von der Portigon zurückforderten. Die Portigon hat in diesem Zusammenhang Zahlungen an die Finanzbehörden geleistet, legte jedoch gegen die diesen zugrunde liegenden Rückforderungsbescheide Einspruch ein. Außerdem forderte sie die EAA zur Erstattung beziehungsweise Freistellung von diesen Aufwendungen in einer Gesamthöhe von rund 1 Mrd. EUR zuzüglich gesetzlicher Verzugszinsen jeweils ab dem Datum der Geltendmachung gegenüber der EAA auf.

Nach Auffassung der EAA waren Steuerverbindlichkeiten nicht Teil des im Zuge der Restrukturierung der WestLB auf die EAA übertragenen Portfolios. Die Übertragung von Steuerverbindlichkeiten entsprach nicht dem Parteiwillen, der vorsah, dass nur bestimmte Risikopositionen bewertet und zu risikoadjustierten Buchwerten übertragen werden. Ebenso widerspricht eine Übertragung von Steuerverbindlichkeiten dem Gesetzeszweck des FMStFG, auf dessen Grundlage die Übertragung von Risiken von der WestLB auf die EAA erfolgte. Danach war das zu stabilisierende Kreditinstitut von eigenkapitalunterlegungspflichtigen (banktypischen) Risiken zu entlasten, wozu Rückforderungen hinterzogener Steuern nicht gehörten.

Mit Urteil vom 29. September 2021 gab das Landgericht Frankfurt am Main in erster Instanz einer Klage der Portigon gegen die EAA auf Erstattung beziehungsweise Freistellung von den oben genannten Aufwendungen für die Veranlagungszeiträume 2005 bis 2011 statt. Mit Urteil vom 21. Dezember 2022 hat das Oberlandesgericht Frankfurt am Main der Berufung der EAA stattgegeben und die Klage der Portigon vollumfänglich abgewiesen. Es hat ferner die Revision zum Bundesgerichtshof nicht zugelassen. Hiergegen wendet sich die Portigon mit einer Nichtzulassungsbeschwerde. Da die EAA ihre Erfolgsaussichten auch im weiteren Verfahren als sehr gut einschätzt, sieht sie derzeit weiterhin keine Notwendigkeit, eine Rückstellung für den Fall des endgültigen Unterliegens in diesem Rechtsstreit zu bilden.

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.

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.

LAGEBERICHT

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 2022 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 bestehen darin, dass die Versicherten länger leben als ursprünglich kalkuliert oder die Versicherer die Prämien erhöhen. Sie sind auf den übernommenen Bestand begrenzt. Die Langlebighkeitsrisiken im Portfolio werden regelmäßig analysiert.

Aus der Staatsfinanzierungskrise erwachsende Risiken, insbesondere für Engagements in den Staaten der Peripherie der Eurozone, werden genauso wie die Risiken aus der Corona-Pandemie zeitnah und eng überwacht.

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 hob die US-amerikanischen Leitzinsen am 1. Februar 2023 auf 4,5% bis 4,75% an. Am 2. Februar 2023 erhöhte auch die EZB ihre Leitzinsen um weitere 0,5 Prozentpunkte auf 3,0%, 3,25% beziehungsweise 2,5%, eine weitere Anhebung um ebenfalls 0,5 Prozentpunkte wurde für März 2023 angekündigt. Das Asset Purchase Programme soll von März bis Juni 2023 um 15 Mrd. EUR pro Monat reduziert werden. Im Pandemic Emergency Purchase Programme sollen Rückflüsse dagegen in voller Höhe reinvestiert werden. Der Wechselkurs des Euros zum US-Dollar stieg seit seinem Tiefststand von 0,9565 USD/EUR am 28. September 2022 wieder auf 1,0666 USD/EUR zum Jahresende 2022 an und erholte sich seither noch weiter. Das Niveau vom Jahresbeginn 2022 erreichte der Kurs jedoch nicht wieder.

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 2023 wird ein Rückgang des Nominalvolumens des Bankbuchs sowohl durch aktive Maßnahmen als auch durch vertragliche Fälligkeiten um mehr als 13% im Vergleich zum Vorjahr auf rund 7 Mrd. EUR erwartet.

Die EAA verfolgt das Ziel, bis Ende 2024 über 95% des Bankbuchs per 31. Dezember 2011 (inklusive der von den Tochtergesellschaften gehaltenen Positionen sowie 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 2023 wird ein Rückgang des Nominalvolumens des Handelsbestands um rund 8% im Vergleich zum Vorjahr auf rund 52 Mrd. EUR erwartet. Die EAA hält an dem Ziel fest, das Nominalvolumen bis Ende 2024 um über 95% 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 2022 auf rund 8 Mrd. EUR im Bankbuch und rund 60 Mrd. EUR im Handelsbestand zurückgehen würden. Diese Prognose konnte insbesondere durch aktive Maßnahmen übertroffen werden.

LAGEBERICHT

Die EAA rechnet für 2023 mit einer Summe aus Zinsergebnis, Provisionsergebnis sowie Ergebnis aus Finanzanlagen und Beteiligungen von voraussichtlich -6 Mio. EUR (inklusive Erträge aus Dividenden) und damit über Vorjahresniveau, da im Geschäftsjahr 2022 ein Ergebnisabführungsvertrag einen deutlich negativen Effekt erzeugt hat. Eine Prognose des Handels- und Risikovorsorgeergebnisses gestaltet sich angesichts der Unwägbarkeiten hinsichtlich der Entwicklung an den globalen Finanzmärkten und anderen Märkten schwierig. Die EAA behält ihre wertschonende 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 Ergebnisses aus Finanzanlagen und Beteiligungen ging die EAA im Vorjahr davon aus, dass es im Geschäftsjahr 2022 einen Rückgang geben werde. Der tatsächliche Rückgang gegenüber dem Vorjahr betrug 92 Mio. EUR. Dieser signifikante Rückgang resultierte im Wesentlichen aus dem Ergebnis aus Finanzanlagen und Beteiligungen, das 2021 deutlich positiv und 2022 deutlich negativ 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 Risikovorsorgeergebnisses verzichtet.

Aufgrund der genannten Indikatoren ist eine weitere Ergebnisprognose für die kommenden Geschäftsjahre mit Unsicherheiten behaftet und nur bedingt verlässlich. Auf Basis der Abwicklungsplanung 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 absehbar, 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 Herausforderung 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 MSPA und EFS, seit Dezember 2017 zusammen mit der IBM, sowie BlackRock 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 buchungsbezüglichen 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 EFS, MSPA, IBM und BlackRock handelt, durch deren Interne Revision und deren Abschlussprüfer geprüft.

LAGEBERICHT

Darüber hinaus überwacht die Interne Revision der EAA die Prüfungsaktivitäten bei der IBM, der MSPA und bei BlackRock 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	31.12.2022 EUR	31.12.2021 EUR
1. Barreserve					
a) Guthaben bei Zentralnotenbanken			2.171.315.848		(3.724.544.727)
darunter:					
bei der Deutschen Bundesbank EUR 2.171.315.848 (Vj.: EUR 3.724.544.727)				2.171.315.848	3.724.544.727
2. Forderungen an Kreditinstitute	4, 28				
a) täglich fällig			647.389.666		(2.143.244.147)
b) andere Forderungen			898.407.669		(48.522.538)
				1.545.797.335	2.191.766.685
3. Forderungen an Kunden	5, 6, 14, 28			2.898.818.988	5.965.198.357
darunter:					
durch Grundpfandrechte gesichert EUR 0 (Vj.: EUR 88.365.785)					
Kommunalkredite EUR 445.477.576 (Vj.: EUR 889.386.323)					
4. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	7, 11, 14, 15, 28				
a) Anleihen und Schuldverschreibungen					
aa) von öffentlichen Emittenten		1.489.773.057			(1.133.507.625)
darunter:					
beleihbar bei der Deutschen Bundesbank EUR 936.904.501 (Vj.: EUR 1.122.045.276)					
ab) von anderen Emittenten		3.592.510.993			(3.480.962.266)
darunter:					
beleihbar bei der Deutschen Bundesbank EUR 148.688.110 (Vj.: EUR 251.323.288)					
			5.082.284.050		(4.614.469.891)

ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT
GESCHÄFTSBERICHT 2022

BILANZ

	siehe Anhang Ziffer	EUR	EUR	31.12.2022 EUR	31.12.2021 EUR
b) eigene Schuldverschreibungen Nennbetrag: EUR 17.000.000 (Vj.: EUR 30.000.000)			17.578.466		(31.020.822)
				5.099.862.516	4.645.490.713
5. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	11			5	1
6. Handelsbestand	8			3.588.684.456	6.834.078.162
7. Beteiligungen	9, 11			24.749.233	32.229.703
darunter:					
an Kreditinstituten EUR 7.700.000 (Vj.: EUR 15.358.686)					
8. Anteile an verbundenen Unternehmen	10, 11			4.194.794	366.108.317
9. Sachanlagen	11			0	1.848
10. Sonstige Vermögensgegenstände	12			401.202.501	366.953.044
11. Rechnungsabgrenzungsposten	13			11.245.208	24.918.250
Summe der Aktiva				15.745.870.884	24.151.289.807

ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT
GESCHÄFTSBERICHT 2022

BILANZ

Passivseite

	siehe Anhang Ziffer	EUR	EUR	31.12.2022 EUR	31.12.2021 EUR
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	16				
a) täglich fällig			961.052.725		(949.404.893)
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist			419.574.744		(334.221.324)
				1.380.627.469	1.283.626.217
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden andere Verbindlichkeiten	17				
a) täglich fällig			15.307.473		(164.050.955)
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist			1.559.708.915		(1.238.599.789)
				1.575.016.388	1.402.650.744
3. Verbriefte Verbindlichkeiten	18				
a) begebene Schuldverschreibungen			6.490.813.386		(8.472.271.154)
b) andere verbrieftete Verbindlichkeiten			2.506.091.928		(5.903.977.245)
darunter:					
Geldmarktpapiere EUR 2.506.091.928 (Vj.: EUR 5.903.977.245)					
				8.996.905.314	14.376.248.399
4. Handelsbestand	19			3.010.962.232	6.297.612.312
5. Sonstige Verbindlichkeiten	20			34.966.333	14.224.324
6. Rechnungsabgrenzungsposten	21			24.047.936	38.114.508
7. Rückstellungen	22				
a) Steuerrückstellungen			0		(1.985.653)
b) andere Rückstellungen			69.678.748		(81.511.243)
				69.678.748	83.496.896

ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT
GESCHÄFTSBERICHT 2022

BILANZ

	siehe Anhang Ziffer	EUR	EUR	31.12.2022 EUR	31.12.2021 EUR
8. Eigenkapital	23				
a) Eingefordertes Kapital					
Gezeichnetes Kapital		500.000			(500.000)
abzüglich nicht eingeforderter ausstehender Einlagen		0	500.000		(0)
			3.013.237.214		(3.013.237.214)
b) Kapitalrücklage					
c) Gewinnrücklagen					
andere Gewinnrücklagen		2.431.408	2.431.408		(2.431.408)
			-2.362.502.158		(-2.360.852.215)
d) Bilanzverlust				653.666.464	655.316.407
Summe der Passiva				15.745.870.884	24.151.289.807
1. Eventualverbindlichkeiten	24				
a) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen			905.406.952	905.406.952	(1.465.786.986)
					1.465.786.986
2. Andere Verpflichtungen	24				
a) Unwiderrufliche Kreditzusagen			105.494.109	105.494.109	(113.346.658)
					113.346.658

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Gewinn- und Verlustrechnung

	siehe Anhang Ziffer	EUR	EUR	1.1.-31.12.2022 EUR	1.1.-31.12.2021 EUR
1. Zinserträge aus	26				
a) Kredit- und Geldmarktgeschäften		126.254.876			(194.711.487)
b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen		142.403.134			(76.395.090)
			268.658.010		(271.106.577)
2. Zinsaufwendungen			235.834.597		(227.604.888)
				32.823.413	43.501.689
3. Laufende Erträge aus	26				
a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren			0		(0)
b) Beteiligungen			646.507		(264.473)
c) Anteilen an verbundenen Unternehmen			18		(0)
				646.525	264.473
4. Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen	26			2.153.903	3.185.601
5. Provisionserträge	26		920.202		(1.366.781)
6. Provisionsaufwendungen			20.114.367		(20.123.142)
				-19.194.165	-18.756.361
7. Nettoergebnis des Handelsbestands	26			5.811.763	2.090.891
8. Sonstige betriebliche Erträge	26, 27			41.033.554	24.551.426
9. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen					
a) Personalaufwand					
aa) Löhne und Gehälter		13.810.445			(15.940.648)
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung		2.346.135			(2.703.788)
darunter:					
für Altersversorgung EUR 965.171 (Vj.: EUR 1.059.905)			16.156.580		(18.644.436)
b) andere Verwaltungsaufwendungen			84.128.219		(85.797.333)
				100.284.799	104.441.769

ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT
GESCHÄFTSBERICHT 2022

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	siehe Anhang Ziffer			1.1.-31.12.2022	1.1.-31.12.2021
		EUR	EUR	EUR	EUR
10. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	11			1.848	1.850.256
11. Sonstige betriebliche Aufwendungen	27			271.281	3.507.864
12. Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft	22, 28			66.528.331	7.465.703
13. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere	11, 28			7.055.505	0
14. Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren	11, 28			0	50.252.423
15. Aufwendungen aus Verlustübernahme	28			23.767.885	886.881
16. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit				-1.577.994	1.869.075
17. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	29			71.949	152.551
18. Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 11 ausgewiesen	29			0	12.928
19. Jahresergebnis				-1.649.943	1.703.596
20. Verlustvortrag aus dem Vorjahr				-2.360.852.215	-2.362.555.811
21. Bilanzverlust				-2.362.502.158	-2.360.852.215

KAPITALFLUSSRECHNUNG

Kapitalflussrechnung

			1.1.-31.12.2022 EUR	1.1.-31.12.2021 EUR
1.	+/-	Periodenergebnis	-1.649.943	1.703.596
		Im Periodenergebnis enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit		
2.	+/-	Abschreibungen, Wertberichtigungen und Zuschreibungen auf Forderungen, Sach- und Finanzanlagen	-59.208.141	-585.172
3.	+/-	Zunahme/Abnahme der Rückstellungen	-13.818.149	-31.029.499
4.	+/-	Andere zahlungsunwirksame Aufwendungen/Erträge	-63.936.714	-46.035.991
5.	-/+	Gewinn/Verlust aus der Veräußerung von Gegenständen des Anlagevermögens	-262.838	-50.423.482
6.	=	Zwischensumme	-138.875.785	-126.370.547
		Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus laufender Geschäftstätigkeit		
7.	-/+	Zunahme/Abnahme der Forderungen an Kreditinstitute (soweit nicht Handelsbestand)	627.347.173	1.017.017.034
8.	-/+	Zunahme/Abnahme der Forderungen an Kunden (soweit nicht Handelsbestand)	3.138.051.265	1.210.298.604
9.	-/+	Zunahme/Abnahme Wertpapiere (soweit nicht Finanzanlagen und nicht Handelsbestand)	-450.872.065	762.081.237
10.	+/-	Handelsaktiva	22.915.798	52.536.888
11.	-/+	Zunahme/Abnahme anderer Aktiva aus laufender Geschäftstätigkeit	-6.855.090	-302.229.818
12.	+/-	Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (soweit nicht Handelsbestand)	106.725.027	-458.738.939
13.	+/-	Zunahme/Abnahme der Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (soweit nicht Handelsbestand)	543.172.211	-435.434.354
14.	+/-	Zunahme/Abnahme Verbriefte Verbindlichkeiten	-5.402.435.948	-1.876.191.254
15.	+/-	Handelspassiva	-235.458	-34.959.874
16.	+/-	Zunahme/Abnahme anderer Passiva aus laufender Geschäftstätigkeit	-7.377.675	-268.952.181
17.	+/-	Zinsaufwendungen/Zinserträge	-33.469.938	-43.766.163
18.	+/-	Ertragsteueraufwand/-ertrag	71.949	152.552
19.	+	Erhaltene Zinszahlungen und Dividendenzahlungen	284.928.286	257.932.888
20.	-	Gezahlte Zinsen	-244.979.065	-221.198.223
21.	-/+	Ertragsteuerzahlungen	-71.949	-152.552
22.	=	Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit (Summe aus 6 bis 21)	-1.561.961.264	-467.974.702
23.	+	Einzahlungen aus Abgängen des Finanzanlagevermögens	547.430	754.924.666
24.	-	Auszahlungen für Investitionen in das Finanzanlagevermögen	-111.628	-225.569
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)	435.802	754.699.097
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)	-1.561.525.462	286.724.395
31.	+	Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	3.745.002.692	3.458.278.297
32.	=	Finanzmittelfonds am Ende der Periode (Summe aus 30 bis 31)	2.183.477.230	3.745.002.692

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

EIGENKAPITALSPIEGEL

Eigenkapitalspiegel

	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

	Bestand per 1.1.2021	Ergebnis- verwendung	Bestand per 31.12.2021
	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	-2.362.555.811	1.703.596	-2.360.852.215
Handelsrechtliches Eigenkapital	653.612.811	1.703.596	655.316.407

Anhang

für die Zeit vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022

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) auf verschiedenen Transferwegen. Mittlerweile wurde das Projekt zur dinglichen Übertragung ursprünglich synthetisch übertragener Engagements von der Portigon auf die EAA beendet. Für weitergehende Informationen zu den Transferwegen wird auf das Kapitel „Geschäftstätigkeit der EAA“ verwiesen.

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.

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 zugrunde liegenden Forderung oder Verbindlichkeit bilanziert. Die Abgrenzung der Agien und Disagien aus dem Emissions- und Darlehensgeschäft erfolgt nach der Effektivzinsmethode.

Erkennbaren Risiken im Kreditgeschäft wird durch die Bildung von Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen angemessen Rechnung getragen. Für das latente Kreditrisiko im Forderungs- und Eventualforderungsbestand 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 zugrunde liegenden 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 zugrunde liegenden 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.

Bisher wurden unter den Bilanzposten „Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere“ gemäß § 16 Abs. 1 in Verbindung mit § 7 Abs. 1 RechKredV nur festverzinsliche Inhaberschuldverschreibungen ausgewiesen. Nach US-amerikanischem Recht begebene Schuldverschreibungen, die nicht als Inhaberpapiere ausgestaltet sind, wurden den Forderungen an Kunden zugeordnet. Im Rahmen einer Neubewertung der entsprechenden Regelungen werden nun aufgrund § 15 Abs. 1 Satz 1 und Satz 4 RechKredV verbrieft Rechte immer dann unter „Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere“ ausgewiesen, wenn sie börsenfähig sind. Von dieser Umgliederung sind zum Bilanzstichtag Wertpapiere mit einem Buchwert von 2.540,1 Mio. EUR betroffen. Die aus diesen Wertpapieren erhaltenen Zinserträge von 72,2 Mio. EUR wurden innerhalb des Postens „Zinserträge“ vom Unterposten „aus Kredit- und Geldmarktgeschäften“ in den Unterposten „aus festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen“ umgegliedert. Bewertungsänderungen ergaben sich hieraus nicht.

Für die im Handelsbestand ausgewiesenen derivativen Produkte und übrigen Handelsbestände werden die beizulegenden Zeitwerte zum Bilanzstichtag in einem ersten Schritt einzelgeschäftszugeordnet und handelsunabhängig ermittelt. Die Bewertung erfolgt anhand von Börsen- oder Marktpreisen vom 30. Dezember 2022, für die aus Vereinfachungsgründen Mittelkurse verwendet werden, beziehungsweise mithilfe anerkannter Bewertungsmethoden; Anteilszinsen, Einmalzahlungen und Optionsprämien werden berücksichtigt. Sofern Börsenbeziehungsweise 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.

ANHANG

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 EAA Handelsbestands werden um das mit einem mathematischen Verfahren (Varianz-Kovarianz-Ansatz) berechnete Verlustpotenzial (VaR) gekürzt. Dabei sind die VaR-Abschläge, basierend auf den Berechnungsmethoden des Risikocontrollings der EAA, 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 zugrunde liegende Beobachtungszeitraum beträgt 250 Tage, gleichgewichtet vom Beobachtungstichtag 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 eigenentwickelte Modelle verwendet, die auf dem Markov-Funktional-Ansatz beruhen.

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	Markov Funktional	Zinssätze, Zinsvolatilitäten, Korrelationen
	Forward Rate Agreements	Barwertmethode	Zinssätze
	Standard-Caps, -Floors, -Collars	Black 76	Zinssätze, Zinsvolatilitäten
	Exotische Caps, Floors	Markov Funktional	Zinssätze, Zinsvolatilitäten, Korrelationen
	Europäische Standard-Swaptions	Black 76	Zinssätze, Zinsvolatilitäten
	Exotische Swaptions	Markov Funktional	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.

ANHANG

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

Finanzinstrumente des Handelsbestands werden im Bilanzposten Handelsbestand der Aktivbeziehungsweise 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 2022 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.

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 auf der Grundlage des durchschnittlichen Marktzinssatzes der vergangenen sieben Geschäftsjahre, unter Berücksichtigung der Restlaufzeit der Rückstellungen beziehungsweise der diesen zugrunde liegenden Verpflichtungen. Die Zinskurve wird zum Ende eines jeden Monats ermittelt und der Öffentlichkeit auf der Internetseite der Deutschen Bundesbank zur Verfügung gestellt.

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.

ANHANG

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 30. Dezember 2022 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. Das im Saldo positive Ergebnis aus der einzelgeschäftbezogenen Bewertung der schwebenden Devisengeschäfte ist unter den sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Die Ermittlung latenter Steuern basiert auf dem bilanzorientierten Konzept („temporary differences concept“). Die EAA macht auch im Jahresabschluss zum 31. Dezember 2022 nicht von dem Wahlrecht zur Aktivierung latenter Steuern Gebrauch.

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

Erläuterungen zur Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung

4. Forderungen an Kreditinstitute

	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2021 Mio. EUR
Bilanzausweis	1.545,8	2.191,8
täglich fällig	647,4	2.143,3
mit Restlaufzeiten		
- bis 3 Monate	898,4	48,5

ANHANG

5. Forderungen an Kunden

	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2021 Mio. EUR
Bilanzausweis	2.898,8	5.965,2
darunter:		
- an verbundene Unternehmen	1.228,8	1.236,0
mit Restlaufzeiten		
- bis 3 Monate	1.314,6	1.491,4
- mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	164,8	277,4
- mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre	557,0	775,4
- mehr als 5 Jahre	862,4	3.421,0

Zu den Forderungen gehören auch nicht börsenfähige Namensschuldverschreibungen und andere, nicht börsenfähige Schuldverschreibungen. Ab dem 31. Dezember 2022 werden nach US-amerikanischem Recht begebene, börsenfähige Schuldverschreibungen (Registered Bonds) in Höhe von 2,5 Mrd. EUR unter den Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren ausgewiesen (siehe hierzu Anhangangabe Nummer 3).

6. Durch Grundpfandrechte besicherte Forderungen

	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2021 Mio. EUR
Bilanzausweis	-	88,3
Forderungen an Kunden mit Restlaufzeiten		
- bis 3 Monate	-	0,0
- mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	-	-
- mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre	-	-
- mehr als 5 Jahre	-	88,3

ANHANG

7. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2021 Mio. EUR
Bilanzausweis	5.099,9	4.645,5
darunter:		
Beträge, die im Folgejahr fällig werden	64,4	145,4
Zusammensetzung		
- Anleihen und Schuldverschreibungen öffentlicher Emittenten	1.489,8	1.133,5
- Anleihen und Schuldverschreibungen anderer Emittenten	3.592,5	3.481,0
- eigene Schuldverschreibungen	17,6	31,0
Zusammensetzung nach Börsenfähigkeit		
- börsenfähige Wertpapiere	5.099,9	4.645,5
davon:		
- börsennotiert	2.188,2	1.404,4
- nicht börsennotiert	2.911,7	3.241,1
Zusammensetzung nach Bestandsart		
- Liquiditätsreserve	17,6	31,0
- Finanzanlagebestand	5.082,3	4.614,5

Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere in Höhe von 5,1 (Vorjahr 4,6) Mrd. EUR sind Teil des Finanzanlagebestands. Zum Bilanzstichtag wurden Finanzanlagen mit einem Buchwert von 3,4 (Vorjahr 1,5) Mrd. EUR um gerundet 0,2 (Vorjahr gerundet 0,0) 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 Buchwertes zu erhalten. Der Unterschiedsbetrag entfällt im Wesentlichen auf strukturierte Kreditprodukte.

Von den genannten Finanzanlagen mit einem Buchwert von 3,4 Mrd. EUR entfallen gerundet 0,4 (Vorjahr 0,0) Mrd. EUR auf Anleihen, die in Verbindung mit Asset Swaps angeschafft wurden. Den Teil der Anlagebestände, der nicht mit Asset Swaps abgesichert wurde (3,0 Mrd. EUR), refinanziert die EAA entweder fristen- und währungskongruent oder sichert ihn auf Portfoliobasis gegen zins- und währungsinduzierte Wertveränderungen ab (siehe auch Anhangangabe Nummer 3).

ANHANG

8. Handelsbestand

	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2021 Mio. EUR
Bilanzausweis	3.588,7	6.834,1
davon:		
- Derivative Finanzinstrumente	3.591,1	6.836,4
- Risikoabschlag gemäß § 340e Abs. 3 Satz 1 HGB	-2,4	-2,3

9. Beteiligungen

	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2021 Mio. EUR
Bilanzausweis	24,7	32,2
darunter:		
- an Kreditinstituten	7,7	15,4
Zusammensetzung nach Börsenfähigkeit		
- börsenfähige Wertpapiere	7,7	15,4
davon:		
- nicht börsennotiert	7,7	15,4

Der Rückgang bei den Beteiligungen resultiert aus der Anpassung des Buchwerts eines portugiesischen Kreditinstituts.

10. Anteile an verbundenen Unternehmen

	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2021 Mio. EUR
Bilanzausweis	4,2	366,1
Zusammensetzung nach Börsenfähigkeit		
- börsenfähige Wertpapiere	0,0	0,0
davon:		
- nicht börsennotiert	0,0	0,0

Der Rückgang bei den Anteilen an verbundenen Unternehmen resultiert aus der Anwachsung der Dritte EAA Anstalt & Co. KG an die EAA durch Übertragung des Kommanditanteils der Sechste EAA-Beteiligungs GmbH auf die EAA am 17. März 2022 (siehe hierzu auch das Kapitel „Beteiligungsrisiken“).

ANHANG

11. Anlagevermögen

Mio. EUR	1.1.2022 Anschaffungs-/ Herstellungskosten	Zugänge	Abgänge	Um- buchungen	Zuschrei- bungen	31.12.2022 Abschrei- bungen kumuliert	Abschrei- bungen Geschäfts- jahr	31.12.2022 Buchwert	31.12.2021 Buchwert
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere des Anlagevermögens	4.614,5						0,0	5.082,3	4.614,5
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere des Anlagevermögens	0,0				Nettoveränderung gemäß § 34 Abs. 3 Satz 2 RechKredV;		0,0	0,0	0,0
Beteiligungen	42,8			-231,6			7,9	24,7	32,2
Anteile an verbundenen Unternehmen	685,5						0,0	4,2	366,1
Betriebs- und Geschäftsausstattung	0,0	-	-	-	-	-	0,0	-	0,0

Die Nettoveränderung bei den Wertpapieren umfasst im Geschäftsjahr 2022 neben den Zu- und Abgängen auch die Bestandsveränderungen aufgrund der zeitanteiligen Auflösung von Agien und Disagien.

12. Sonstige Vermögensgegenstände

	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2021 Mio. EUR
Bilanzausweis	401,2	367,0
darunter:		
- Ausgleichsposten aus der Devisenbewertung	389,5	353,6
- Steuererstattungsansprüche	9,5	10,1
- Forderungen aus Ergebnisübernahmen	2,2	3,2

ANHANG

13. Aktive Rechnungsabgrenzungsposten

	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2021 Mio. EUR
Bilanzausweis	11,2	24,9
davon:		
- Einmalzahlungen aus Swaps	4,7	13,7
- Disagio aus dem Emissionsgeschäft	3,8	7,9
- Disagio aus Verbindlichkeiten	2,5	3,1
- Sonstige	0,2	0,2

14. Nachrangige Vermögensgegenstände

Nachrangige Vermögensgegenstände sind enthalten in:

	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2021 Mio. EUR
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere (Vj.: Forderungen an Kunden)	363,4	365,3

15. In Pension gegebene Vermögensgegenstände

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

16. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2021 Mio. EUR
Bilanzausweis	1.380,6	1.283,6
täglich fällig	961,1	949,4
mit Restlaufzeiten		
- bis 3 Monate	140,2	66,9
- mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	33,5	24,8
- mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre	113,2	100,9
- mehr als 5 Jahre	132,6	141,6

ANHANG

17. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2021 Mio. EUR
Bilanzausweis	1.575,0	1.402,7
darunter:		
- Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	0,8	107,8
Andere Verbindlichkeiten	1.575,0	1.402,7
davon:		
- täglich fällig	15,3	164,1
mit Restlaufzeiten		
- bis 3 Monate	518,9	20,3
- mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	197,2	80,5
- mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre	688,6	548,3
- mehr als 5 Jahre	155,0	589,5

Die Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen im Vorjahr betrafen im Wesentlichen bei der EAA eingegangenen Zins- und Tilgungsleistungen, die der Dritte EAA Anstalt & Co. KG zustanden. Die Gesellschaft wuchs am 17. März 2022 an die EAA an.

18. Verbriefte Verbindlichkeiten

	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2021 Mio. EUR
Bilanzausweis	8.996,9	14.376,2
Begebene Schuldverschreibungen	6.490,8	8.472,3
darunter:		
Beträge, die im Folgejahr fällig werden	4.538,7	2.295,5
Andere verbrieftete Verbindlichkeiten	2.506,1	5.904,0
davon mit Restlaufzeiten:		
- bis 3 Monate	1.857,1	5.198,0
- mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	649,0	706,0

ANHANG

19. Handelsbestand

	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2021 Mio. EUR
Bilanzausweis	3.011,0	6.297,6
davon:		
- Derivative Finanzinstrumente	3.011,0	6.297,6

20. Sonstige Verbindlichkeiten

	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2021 Mio. EUR
Bilanzausweis	35,0	14,2
davon:		
- Verbindlichkeiten aus Verlustübernahmen	23,8	0,9
- Sonstige	11,2	13,3

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

21. Passive Rechnungsabgrenzungsposten

	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2021 Mio. EUR
Bilanzausweis	24,0	38,1
davon:		
- Einmalzahlungen aus Swaps	19,5	25,2
- Agio aus dem Emissionsgeschäft	4,5	12,8
- Prämien für verkaufte Zinscaps und Zinsfloors	-	0,1

ANHANG

22. Rückstellungen

	Bestand	Zuführung	Aufzinsung	Verbrauch	Auflösung	Sonstige Änderung	Endbestand
	31.12.2021						31.12.2022
	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR	Mio. EUR
Steuern	2,0	-	-	-	2,0	-	-
Andere Rückstellungen	81,5	9,0	0,1	11,3	10,3	0,7	69,7
- für Kredite	3,3	-	-	-	-	0,1	3,4
- für Beteiligungen	2,0	-	-	0,1	-	-	2,0
- für Prozesse	7,1	-	-	3,9	-	0,1	3,3
- im Personalbereich	0,3	-	-	-	-	-	0,3
- Sonstige	68,9	9,0	0,1	7,3	10,3	0,5	60,8
Gesamt	83,5	9,0	0,1	11,3	12,3	0,7	69,7

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

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 Rücklagen 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 Jahresergebnis für das Geschäftsjahr 2022 beträgt -1,6 Mio. EUR und erhöht den Bilanzverlust zum Bilanzstichtag auf 2.362,5 Mio. EUR.

24. Haftungsverhältnisse

Eventualverbindlichkeiten

Die Eventualverbindlichkeiten in Höhe von 0,9 (Vorjahr 1,5) Mrd. EUR stammen im Wesentlichen aus den 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 1,1) Mrd. EUR.

ANHANG

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 105,5 (Vorjahr 113,3) Mio. EUR resultiert aus dem Kreditgeschäft.

Die EAA überprüft laufend, ob Verluste aus sonstigen Verpflichtungen drohen und ob eine Rückstellung für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften gebildet werden muss.

25. Fremdwährungsaktiva und -passiva

Auf Fremdwährung lautende bilanzielle Aktiva bestehen am Bilanzstichtag in Höhe von 4,5 (Vorjahr 6,0) Mrd. EUR, auf Fremdwährung lautende bilanzielle Passiva betragen 8,2 (Vorjahr 12,1) Mrd. EUR.

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	Provisionserträge	Nettoergebnis des Handelsbestands	Sonstige betriebliche Erträge
	1.1.-31.12.2022 Mio. EUR	1.1.-31.12.2022 Mio. EUR	1.1.-31.12.2022 Mio. EUR	1.1.-31.12.2022 Mio. EUR	1.1.-31.12.2022 Mio. EUR
Deutschland	83,6	2,8	0,7	5,8	41,0
Großbritannien	13,5	-	0,0	-	-
Übriges Europa	108,2	0,0	0,1	-	-
Fernost und Australien	8,0	-	0,0	-	-
Nordamerika	55,4	-	0,0	-	-
GuV-Ausweis	268,7	2,8	0,8	5,8	41,0

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.

ANHANG

27. Sonstige betriebliche und periodenfremde Aufwendungen und Erträge

Der Saldo der sonstigen betrieblichen Aufwendungen und Erträge zum 31. Dezember 2022 setzt sich aus Aufwendungen in Höhe von 0,3 (Vorjahr 3,5) Mio. EUR und Erträgen in Höhe von 41,0 (Vorjahr 24,6) Mio. EUR zusammen.

In den Erträgen sind ein Gewinn aus der Anwachsung der Dritte EAA Anstalt & Co. KG in Höhe von 20,0 Mio. EUR, Erträge aus der Devisenbewertung in Höhe von 4,8 (Vorjahr 0,4) Mio. EUR sowie 12,3 (Vorjahr 17,5) Mio. EUR aus Auflösungen von Rückstellungen enthalten.

28. Risikovorsorge

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

	1.1.-31.12.2022 Mio. EUR	1.1.-31.12.2021 Mio. EUR
Risikovorsorge- und Finanzanlageergebnis inklusive Verlustübernahme (gemäß RechKredV)	35,7	56,9
Kredite und Wertpapiere Ertrag/Aufwand	66,5	7,5
davon: - Kredite	66,5	7,5
Beteiligungen und Wertpapiere Ertrag/Aufwand	-7,0	50,3
davon: - Beteiligungen	-6,9	74,8
- Wertpapiere	-0,1	-24,5
Aufwendungen aus Verlustübernahme	-23,8	-0,9
Risikovorsorge- und Finanzanlageergebnis inklusive Verlustübernahme (gemäß Risikobericht)	35,7	56,9
Risikovorsorgeergebnis – Kreditgeschäft/Wertpapiere wegen Bonitätsrisiken	66,5	7,5
davon: - Kredite	66,5	7,5
Ergebnis aus Finanzanlagen, Beteiligungen und Verlustübernahme	-30,8	49,4

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 66,5 (Vorjahr Nettoertrag 7,5) 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 Aufwand von 7,0 (Vorjahr Ertrag 50,3) Mio. EUR als Risikoergebnis für Beteiligungen und Wertpapiere aus.

ANHANG

29. Steuern

Bei den Steuern vom Einkommen und vom Ertrag in Höhe von 71,9 (Vorjahr 152,6) TEUR handelt es sich im Wesentlichen um ausländische Steuern.

Im aktuellen Geschäftsjahr sind sonstige Steuern in Höhe von 0,0 (Vorjahr 12,9) TEUR angefallen.

30. Devisenergebnis

Das Devisenergebnis in Höhe von -9,1 (Vorjahr -10,9) Mio. EUR ist im Nettoergebnis des Handelsbestands enthalten. Durch eine produktbedingte Zerlegung komplexer Derivate wird der wesentliche Teil dieses Ergebnisses durch Erträge im übrigen Handelsergebnis ausgeglichen.

31. Honorar des Abschlussprüfers

Das Gesamthonorar des Abschlussprüfers gemäß § 285 Nr. 17 HGB betrug 0,8 (Vorjahr 1,3) Mio. EUR.

Der Abschlussprüfer erhielt für Abschlussprüfungsleistungen 0,7 (Vorjahr 1,2) Mio. EUR und für andere Bestätigungsleistungen im Wesentlichen im Zusammenhang mit einem Comfort Letter 25 TEUR (Vorjahr 27 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.

Sonstige Angaben

32. Haftung für Altverbindlichkeiten

Soweit die Beteiligten für Verbindlichkeiten der ehemaligen WestLB als Gewährträger gemäß Artikel 1 § 11 des Gesetzes zur Neuregelung 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 gehaftet haben, besteht diese Haftung nach Übergang der Verbindlichkeiten auf die EAA in ihrem bisherigen Umfang fort.

ANHANG

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.

Die Träger der früheren Westdeutschen Landesbank Girozentrale werden ihren Verpflichtungen aus der Gewährträgerhaftung gegenüber der EAA umgehend nachkommen, sobald sie bei Fälligkeit der jeweiligen Verbindlichkeit ordnungsgemäß und schriftlich festgestellt haben, dass die Gläubiger keine Befriedigung aus dem Vermögen der EAA erhalten können. Dies schließt ausdrücklich die Möglichkeit ein, Verbindlichkeiten in unmittelbarem zeitlichem Zusammenhang mit der Fälligkeit zu bedienen. Eine beihilferechtliche Notifizierung ist in diesem Fall nicht erforderlich.

Insgesamt unterliegt ein Volumen von 0,3 (Vorjahr 0,7) Mrd. EUR der Gewährträgerhaftung.

33. Globalgarantie

Die EAA hatte eine Globalgarantie für die EAA CBB, die seit 15. März 2021 als Erste EAA Ireland plc firmierte, ausgesprochen. Die Globalgarantie hatte so lange Bestand, wie die EAA an dieser Gesellschaft beteiligt war. Die Erste EAA Ireland plc befand sich seit 29. Juni 2021 in Liquidation (Members Voluntary Liquidation). Die Schlussabrechnung wurde am 29. April 2022 vom irischen Handelsregister registriert. Die Erste EAA Ireland plc wurde am 29. Juli 2022 gelöscht.

34. Nicht in der Bilanz enthaltene Geschäfte

Für eigene Verbindlichkeiten wurden im Geschäftsjahr 2022 folgende Sicherheiten gestellt:

Art der Sicherheit	Bilanzposten der zu besichernden Verbindlichkeit	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2021 Mio. EUR
Gestellte Barsicherheiten	Handelsbestand *)	653,4	2.347,7
Verpfändete Wertpapiere	Handelsbestand	-	48,1

*) 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.

ANHANG

35. 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 in 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 aus nicht eingeforderten Resteinzahlungsverpflichtungen und noch nicht abgerufenen Linien aus Private Equity-Investments in Höhe von insgesamt 198,4 (Vorjahr 272,6) Mio. EUR. Von diesen Verpflichtungen entfallen 0,9 (Vorjahr 0,9) Mio. EUR auf Beteiligungsunternehmen.

36. 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 Devisenoptionengeschäfte

Das Gesamtvolumen der Termingeschäfte und derivativen Geschäfte am Bilanzstichtag beträgt auf Basis von Nominalwerten 85,3 (Vorjahr 107,0) Mrd. EUR. Der Schwerpunkt liegt unverändert bei den zinsbezogenen Produkten, deren Anteil bei 86,6% (Vorjahr 81,1%) 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.

ANHANG

Derivative Geschäfte – Darstellung der Stichtagsvolumen

	Nominalwerte		Positive Marktwerte		Negative Marktwerte	
	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2021 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2021 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2021 Mio. EUR
Zinsbezogene Produkte	73.829,9	86.763,0	3.427,8	6.626,5	3.291,8	7.148,1
OTC-Produkte	73.829,9	86.763,0	3.427,8	6.626,5	3.291,8	7.148,1
Währungsbezogene Produkte	11.447,1	20.203,4	642,5	637,0	259,4	207,5
OTC-Produkte	11.447,1	20.203,4	642,5	637,0	259,4	207,5
Gesamt	85.277,0	106.966,4	4.070,3	7.263,5	3.551,2	7.355,6
OTC-Produkte	85.277,0	106.966,4	4.070,3	7.263,5	3.551,2	7.355,6

Die jahresdurchschnittlichen Nominalwerte der Termin- und derivativen Geschäfte lagen im Geschäftsjahr 2022 bei 96,3 (Vorjahr 120,2) Mrd. EUR.

Derivative Geschäfte – Darstellung der Durchschnittsvolumen

	Nominalwerte		Positive Marktwerte		Negative Marktwerte	
	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2021 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2021 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2021 Mio. EUR
Zinsbezogene Produkte	80.065,4	99.571,6	4.631,4	8.867,4	4.762,4	9.367,5
OTC-Produkte	80.065,4	99.571,6	4.631,4	8.867,4	4.762,4	9.367,5
Währungsbezogene Produkte	16.248,1	20.616,7	746,2	561,0	239,4	394,4
OTC-Produkte	16.248,1	20.616,7	746,2	561,0	239,4	394,4
Gesamt	96.313,5	120.188,3	5.377,6	9.428,4	5.001,8	9.761,9
OTC-Produkte	96.313,5	120.188,3	5.377,6	9.428,4	5.001,8	9.761,9

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.

ANHANG

Derivative Geschäfte – Fristengliederung

	Zinsbezogene Produkte		Währungsbezogene Produkte	
	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2021 Mio. EUR	31.12.2022 Mio. EUR	31.12.2021 Mio. EUR
mit Restlaufzeiten				
- bis 3 Monate	11.931,8	14.081,8	2.073,1	8.080,0
- 3 Monate bis 1 Jahr	7.560,9	6.175,1	2.767,7	1.476,5
- 1 bis 5 Jahre	13.811,3	21.306,7	4.075,4	7.826,1
- über 5 Jahre	40.525,9	45.199,4	2.530,9	2.820,8
Gesamt	73.829,9	86.763,0	11.447,1	20.203,4

37. Anzahl der Mitarbeiter

Die durchschnittliche Anzahl der Mitarbeiter im Berichtszeitraum betrug:

	männlich	weiblich	insgesamt 1.1.-31.12.2022	insgesamt 1.1.-31.12.2021
Anzahl der Mitarbeiter	57	37	94	115

Zum 31. Dezember 2022 beschäftigt die EAA 78 (31. Dezember 2021: 94) Vollzeitbeschäftigte.

38. Beteiligte an der EAA

	31.12.2022 in %	31.12.2021 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

39. 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.

ANHANG

40. 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.

41. Organe der EAA

Mitglieder des Vorstands der EAA

Christian Doppstadt
Horst Küpker

Mitglieder des Verwaltungsrats der EAA

Dr. Dirk Günnewig (seit 5. Juli 2022)

Vorsitzender (seit 15. Juli 2022)
Staatssekretär im Ministerium der Finanzen des Landes NRW

Dr. Patrick Opendhövel (bis 4. Juli 2022)

Vorsitzender
Staatssekretär a.D. im Ministerium der Finanzen des Landes NRW

Susanne Elsässer (seit 21. November 2022)

Stellvertretende Vorsitzende (seit 7. Dezember 2022)
Leitende Ministerialrätin im Ministerium der Finanzen des Landes NRW

Joachim Stapf (bis 20. November 2022)

Stellvertretender Vorsitzender
Leitender Ministerialrat a.D. 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.

Rolf Einmahl

Rechtsanwalt,
Mitglied der Landschaftsversammlung des Landschaftsverbandes Rheinland

Henning Giesecke

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

Wilfried Groos

Vorstandsvorsitzender der Sparkasse Siegen

ANHANG

Frank Hellwig

CEO,
Sonderbeauftragter der BaFin der VTB Bank (Europe) SE

Dr. Achim Kopf

Leiter des Bereichs Risikocontrolling der Bundesrepublik Deutschland - Finanzagentur GmbH

Matthias Löb (bis 30. Juni 2022)

Direktor des Landschaftsverbands Westfalen-Lippe

Dr. Georg Lunemann (seit 1. Juli 2022)

Direktor des Landschaftsverbands Westfalen-Lippe

Klaus Rupprath

Generalbevollmächtigter,
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 38).

42. Bezüge der Organe

Die Bezüge der Mitglieder des Vorstands im Geschäftsjahr 2022 betragen 1.010 (Vorjahr 1.010) TEUR.

Vergütung Vorstand

	31.12.2022	31.12.2021
	EUR	EUR
Christian Doppstadt	475.000	475.000
Horst Küpker	450.000	450.000
	925.000	925.000
Sachbezüge	26.065	26.095
Aufwendungen für Altersversorgung	58.754	58.754
Gesamt	1.009.819	1.009.849

Bei den Gesamtbezügen für alle Mitglieder des Verwaltungsrats und des Prüfungs- und Risikoausschusses in Höhe von netto 116 (Vorjahr 122) TEUR beziehungsweise brutto 128 (Vorjahr 134) 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.

ANHANG

Vergütung Verwaltungsrat

	31.12.2022	31.12.2021
	EUR	EUR
Mitglied – von der Trägerversammlung ernannt		
Dr. Dirk Günnewig (seit 5. Juli 2022)	8.323	-
Dr. Patrick Opdenhövel (bis 4. Juli 2022)	8.803	17.100
Susanne Elsässer (seit 21. November 2022)	1.033	-
Joachim Stapf (bis 20. November 2022)	7.558	9.300
Michael Breuer	5.600	6.200
Hans Buschmann	11.800	12.700
Rolf Einmahl	6.200	6.500
Henning Giesecke	16.800	17.700
Wilfried Groos	5.600	6.500
Frank Hellwig	6.200	6.500
Matthias Löb (bis 30. Juni 2022)	2.779	5.900
Dr. Georg Lunemann (seit 1. Juli 2022)	3.121	-
Klaus Rupprath	11.800	12.400
Jürgen Wannhoff	14.300	14.600
Mitglied – von der Bundesrepublik Deutschland - Finanzagentur GmbH entsandt		
Dr. Achim Kopf	6.200	6.500
Gesamt (netto)	116.116	121.900

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.

ANHANG

43. Kredite an Organe

Den Mitgliedern des Vorstands und des Verwaltungsrats der EAA wurden sowohl im Geschäftsjahr 2022 als auch im Vorjahr keine Vorschüsse und Kredite gewährt.

ANHANG

44. Angaben zum Anteilsbesitz

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

Anteile in Fremdwährung sind zum Stichtagskurs in EUR umgerechnet

Angabe Kapitalanteil und Stimmrechte in %, Beträge in TEUR

Angabe Stimmrechte nur bei Abweichung vom Kapitalanteil

Sonstiger Anteilsbesitz

Nr.	Name	Ort	Kapital- anteil	Stimm- rechte	WKZ	Eigen- kapital	Ergebnis
1	CBAL S.A. ^{2) 9)}	Brüssel, Belgien	100,00		EUR	687	-49
2	Corsair III Financial Services Capital Partners L.P.	Wilmington, USA	1,84	0,00		k. A.	k. A.
3	Corsair III Financial Services Offshore Capital Partners L.P.	George Town, Kaimaninseln	1,84	0,00		k. A.	k. A.
4	DALS Sparkassen-Neubau Teltow-Fläming Verwaltung GmbH ¹⁾	Düsseldorf	100,00			k. A.	k. A.
5	Deutsche Anlagen-Leasing Service & Co. Objekt ILB Potsdam KG i.L. ^{1) 4)}	Aschheim	92,69	92,31	EUR	2	-62
6	Deutsche Anlagen-Leasing Service & Co. Sparkassenneubau Teltow-Fläming KG ^{1) 7)}	Aschheim	78,49	77,70	EUR	1.499	883
7	EAA Charity LLP ^{1) 7)}	Wilmington, USA	100,00		USD	24.460	1.469
8	EAA DLP I LLP ^{1) 7)}	Wilmington, USA	100,00		USD	106.304	17.692
9	EAA DLP II LLP ^{1) 7)}	Wilmington, USA	100,00		USD	79.078	546
10	EAA DLP III LLP ^{1) 7)}	Wilmington, USA	100,00		USD	144.894	14.256
11	EAA do Brasil Participacoes, Representacoes e Negocios Ltda. ⁷⁾	Sao Paulo, Brasilien	100,00		BRL	581	-17
12	EAA Europa Holding GmbH ^{3) 7)}	Düsseldorf	100,00		EUR	231	0
13	EAA Greenwich LLP ^{1) 7)}	Wilmington, USA	100,00		USD	125.402	2.653
14	EAA LAT ABC LLP ^{1) 7)}	Wilmington, USA	100,00		USD	159.429	1.041
15	EAA LAT II LLP ^{1) 7)}	Wilmington, USA	100,00		USD	208.808	-3.980
16	EAA LS Holdings LLC ^{1) 7)}	Wilmington, USA	100,00		USD	0	0
17	EAA PF LLP ^{1) 7)}	Wilmington, USA	100,00		USD	182.898	5.320
18	EAA Triskele LLP ^{1) 7)}	Wilmington, USA	100,00		USD	193.887	-3.700
19	EAA US Holdings Corporation ⁷⁾	Wilmington, USA	100,00		USD	4.495	-1.755
20	EMG Projekt Gewerbepark Ludwigsfelde/Löwenbruch GmbH i.L. ⁵⁾	Potsdam	47,50		EUR	294	-14
21	Erste EAA Anstalt öffentlichen Rechts & Co. KG ^{2) 3) 7)}	Düsseldorf	100,00		EUR	49	0
22	Erste Financial Services GmbH ⁷⁾	Düsseldorf	100,00		EUR	10.223	3.725
23	Leasing Belgium N.V. ^{1) 7)}	Antwerpen, Belgien	100,00		EUR	260	-19
24	MCC SB Condo LLC ^{1) 7)}	Wilmington, USA	100,00		USD	0	0
25	MCC SB Unit 144 LLC ^{1) 7)}	Indianapolis, USA	100,00		USD	0	0
26	MCC SB Unit 145 LLC ^{1) 7)}	Indianapolis, USA	100,00		USD	0	0

ANHANG

Sonstiger Anteilsbesitz

Nr.	Name	Ort	Kapital- anteil	Stimm- rechte	WKZ	Eigen- kapital	Ergebnis
27	MCC SB Unit 146 LLC ^{1) 7)}	Indianapolis, USA	100,00		USD	0	0
28	MCC SB Unit 147 LLC ^{1) 7)}	Indianapolis, USA	100,00		USD	0	0
29	MFC Holdco LLC ^{1) 7)}	Dover, USA	100,00		USD	1.125	0
30	MFC Real Estate LLC ^{1) 7)}	Dover, USA	100,00		USD	0	0
31	MFC SB BAR, LLC ^{1) 7)}	Indianapolis, USA	100,00		USD	0	0
32	S-Chancen-Kapitalfonds NRW GmbH i.L. ⁷⁾	Haan	50,00		EUR	1.961	-24
33	Sechste EAA-Beteiligungs GmbH ⁷⁾	Düsseldorf	100,00		EUR	32	-6
34	thyssenkrupp Electrical Steel GmbH ⁸⁾	Gelsenkirchen	0,42		EUR	96.622	0
35	thyssenkrupp Materials Processing Europe GmbH ⁶⁾	Krefeld	0,42		EUR	61.880	0
36	thyssenkrupp Materials Services GmbH ⁸⁾	Essen	0,16		EUR	745.235	0
37	ThyssenKrupp Rasselstein GmbH ⁶⁾	Andernach	0,50		EUR	247.021	0
38	TK Aufzugswerke GmbH ⁸⁾	Neuhausen auf den Fildern	0,50		EUR	13.951	0
39	West Life Markets GmbH & Co. KG ^{3) 7)}	Düsseldorf	100,00		EUR	1.312	0
40	West Merchant Limited ⁷⁾	London, Großbritannien	100,00		GBP	86	-34
41	Westdeutsche Immobilien Holding GmbH ^{3) 7)}	Düsseldorf	100,00		EUR	5.539	0
42	WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH ^{1) 7)}	Düsseldorf	0,00		EUR	11.339	0
43	Windmill Investments Limited ⁷⁾	George Town, Kaimaninseln	5,07	0,00	USD	39.409	-445
44	WIV GmbH & Co. Beteiligungs KG ⁷⁾	Frankfurt am Main	5,10		EUR	12.824	724

Stimmanteil mehr als 5% (Große Kapitalgesellschaften)

Nr.	Name	Ort	Kapital- anteil	Stimm- rechte	WKZ	Eigen- kapital	Ergebnis
45	Banco Finantia S.A. ⁷⁾	Lissabon, Portugal	8,93	10,39	EUR	482.281	24.246

Sonstige Personengesellschaften, bei denen die EAA unbeschränkt haftender Gesellschafter ist

Nr.	Name	Ort	Kapital- anteil	Stimm- rechte	WKZ	Eigen- kapital	Ergebnis
46	GLB GmbH & Co. OHG	Frankfurt am Main	15,47			k. A.	k. A.

- ¹ Mittelbar gehalten.
- ² Einschließlich mittelbar gehaltener Anteile.
- ³ Mit der Gesellschaft besteht ein Ergebnisabführungsvertrag.
- ⁴ Angaben zum 31. Dezember 2020.
- ⁵ Angaben zum 7. Mai 2021.
- ⁶ Angaben zum 30. September 2021.
- ⁷ Angaben zum 31. Dezember 2021.
- ⁸ Angaben zum 30. September 2022.
- ⁹ Angaben zum 31. Oktober 2022.

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, den 28. März 2023

Erste Abwicklungsanstalt



Christian Doppstadt
Mitglied des Vorstands



Horst Küpker
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 2022, der Gewinn- und Verlustrechnung, der Kapitalflussrechnung und dem Eigenkapitalpiegel für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 sowie dem Anhang, einschließlich der Darstellung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden – geprüft. Darüber hinaus haben wir den Lagebericht der Erste Abwicklungsanstalt für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse

- △ entspricht der beigefügte Jahresabschluss in allen wesentlichen Belangen den deutschen 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 2022 sowie ihrer Ertragslage für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2022 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 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.

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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 2022 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.

Aus unserer Sicht waren folgende Sachverhalte am bedeutsamsten in unserer Prüfung:

- △ Bewertung strukturierter Wertpapiere
- △ Bewertung der Life Settlement Portfolios
- △ Abbildung des Rechtsstreits gegen die EAA wegen möglicher Verpflichtungen aus den Transferverträgen zur sogenannten Nachbefüllung

Unsere Darstellung dieser besonders wichtigen Prüfungssachverhalte haben wir jeweils wie folgt strukturiert:

- △ Sachverhalt und Problemstellung
- △ Prüferisches Vorgehen und Erkenntnisse
- △ Verweis auf weitergehende Informationen

Nachfolgend stellen wir die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte dar:

Bewertung strukturierter Wertpapiere

Die Erste Abwicklungsanstalt hat strukturierte Wertpapiere im Posten „Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere“ im Umfang von € 3.429 Mio bzw. 21,8 % 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 strukturierter Wertpapiere erfolgt durch BlackRock Financial Management Inc. 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 strukturierter Wertpapiere. Vor diesem Hintergrund war der Sachverhalt von besonderer Bedeutung für unsere Prüfung.

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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. Darüber hinaus haben wir die Bewertungsmodelle beurteilt und die wesentlichen für die Bewertung relevanten Parameter gewürdigt. Zu diesem Zweck haben wir auch unsere Bewertungsspezialisten einbezogen. Die von den gesetzlichen Vertretern angewandten Bewertungsparameter stimmen insgesamt mit unseren Erwartungen überein und liegen auch innerhalb der aus unserer Sicht vertretbaren Bandbreiten.

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

Bewertung der Life Settlement Portfolios

Die Erste Abwicklungsanstalt hält mittelbar sämtliche Rechte und Pflichten aus US-amerikanischen Lebensversicherungspolice, den sogenannten Life Settlement Portfolios, über ihre Tochtergesellschaft Erste EAA Anstalt öffentlichen Rechts und Co. KG (Erste EAA). 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 T€ 25 weist die Anstalt im Posten „Anteile an verbundenen Unternehmen“ aus. Die Erste Abwicklungsanstalt hat den Erwerb der Rechte und Pflichten aus den Lebensversicherungspolice mit einem Darlehen an die Erste EAA finanziert und weist die daraus resultierende Forderung über € 1.167 Mio bzw. 7,4 % der Bilanzsumme unter den „Forderungen an Kunden“ aus. Die Bewertung der Life Settlement Engagements erfolgt durch amerikanische Aktuar über eine Barwertermittlung auf Grundlage der Analyse der erwarteten zukünftigen Zahlungsströme aus den zugrunde liegenden Versicherungsverträgen. Für die Erste Abwicklungsanstalt können Risiken entstehen, wenn z.B. Versicherungsprämien aufgrund der 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 wird von der Anstalt und ihren Tochtergesellschaften, in einigen Fällen auch auf dem Klageweg, bestritten. Vor diesem Hintergrund bestehen in der Bewertung der Life Settlement Portfolios wesentliche Ermessensspielräume, so dass dieser Sachverhalt von besonderer Bedeutung für unsere Prüfung war.

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

Im Rahmen der Jahresabschlussprüfung haben wir zunächst die 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 IT-Systeme berücksichtigt. Darüber hinaus haben wir das Bewertungsmodell und die wesentlichen für die Bewertung relevanten Daten durch Analyse der Zahlungsströme beurteilt und die bei der Bewertung zugrunde liegenden Parameter nachvollzogen und, sofern möglich, mit marktüblichen Vergleichsdaten abgeglichen. Zudem haben wir in Stichproben eine Nachbewertung vorgenommen. Zu diesem Zweck haben wir auch unsere Spezialisten aus dem Bereich Versicherungsmathematik einbezogen. Hinsichtlich der von der Erste Abwicklungsanstalt eingereichten Klagen haben wir uns den Sachstand durch die Mitarbeiter der Rechtsabteilung der EAA darlegen lassen und die Einschätzung des erwarteten Ausgangs des jeweiligen 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 der Klageverfahren sind aus unserer Sicht hinreichend dokumentiert und begründet.

Die Angaben der Erste Abwicklungsanstalt zur Bilanzierung und Bewertung der Life Settlement Portfolios sind in den Abschnitten 3 und 5 des Anhangs enthalten.

[Abbildung des Rechtsstreits gegen die EAA wegen möglicher Verpflichtungen aus den Transferverträgen zur sogenannten Nachbefüllung](#)

Die Erste Abwicklungsanstalt ist Beklagte in einem gerichtlichen Verfahren mit der Portigon AG. Streitgegenstand ist die mögliche Übertragung von Risiken von der WestLB, deren Rechtsnachfolgerin die Portigon AG ist, auf die EAA im Rahmen der Transferverträge zur sogenannten Nachbefüllung im Jahr 2012. Die Klage ist auf die Erstattung von Steuernachzahlungen sowie Zinsen aus Dividendenarbitragegeschäften der Jahre 2005 bis 2011 der WestLB AG durch die EAA an die Portigon AG gerichtet. Mit Urteil vom 29. September 2021 gab das Landgericht Frankfurt am Main in erster Instanz der Klage der Portigon AG gegen die EAA statt, wonach sie rd. € 1,0 Mrd. Steuerschulden zuzüglich Verzugszinsen zu übernehmen hätte. Die EAA hat gegen dieses Urteil im November 2021 Berufung eingelegt. Am 21. Dezember 2022 hat das Oberlandesgericht Frankfurt das erstinstanzliche Urteil abgeändert und die Klage der Portigon AG abgewiesen. Die Revision wurde nicht zugelassen. Die Portigon AG hat dagegen Nichtzulassungsbeschwerde eingelegt. Sollte dieser Beschwerde stattgegeben werden, wird das Verfahren vor dem Bundesgerichtshof fortgesetzt. Anderenfalls ist die Klage letztinstanzlich abgewiesen. Für ungewisse Verbindlichkeiten sind Rückstellungen nach § 249 Abs. 1 S. 1 HGB zu bilden. Hierfür muss eine Außenverpflichtung vorliegen, die rechtlich entstanden ist oder wirtschaftlich verursacht wurde, und es muss ernsthaft mit einer Inanspruchnahme gerechnet werden. Sofern die notwendigen Ansatzkriterien erfüllt sind, ergibt sich die Notwendigkeit zur Bildung einer Rückstellung für Rechtsrisiken. Die gesetzlichen Vertreter der Anstalt erachten den von der Portigon AG geltend gemachten Anspruch infolge der Entscheidung des Oberlandesgerichts sowie auf der Grundlage einer Einschätzung eines externen Rechtsberaters unverändert als unbegründet und haben folglich keine Rückstellung gebildet. Die vorzunehmende Risikobeurteilung zum Verlauf des Rechtsstreits und die Einschätzung, ob aufgrund dieses Rechtsstreits die Passivierung einer Rückstellung zur Abdeckung des Risikos erforderlich ist, wird in hohem Maße durch die Einschätzungen und Annahmen der gesetzlichen Vertreter geprägt. Vor diesem Hintergrund und aufgrund der Höhe der geltend gemachten Forderungen ist dieser Sachverhalt aus unserer Sicht von besonderer Bedeutung für unsere Prüfung.

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

Im Rahmen unserer Prüfung haben wir die inhaltliche Auseinandersetzung der gesetzlichen Vertreter mit den wesentlichen Risiken aus dem Rechtsstreit mit der Portigon AG sowie die Würdigung, ob die notwendigen Ansatzkriterien für die Bildung einer Rückstellung erfüllt sind, beurteilt. Hierzu haben wir unter anderem regelmäßige Gespräche mit der für Rechtsfragen zuständigen Abteilung der Anstalt geführt und die uns schriftlich zur Verfügung gestellten Einschätzungen zum Verfahrensausgang zugrunde gelegt. Zudem haben wir die von der EAA eingeholte Einschätzung eines externen Rechtsberaters gewürdigt, die die von der Anstalt getroffene Risikoeinschätzung stützt, und deren Verwertbarkeit beurteilt. Wir konnten uns davon überzeugen, dass der Sachverhalt sowie die von den gesetzlichen Vertretern vorgenommenen Einschätzungen und getroffenen Annahmen für den Nichtansatz einer Rückstellung hinreichend dokumentiert und begründet sind.

Der Rechtsstreit wird im Risikobericht als Teil des Lageberichts unter dem Gliederungspunkt „Sonstige Risiken“ unter „Rechtsrisiken“ erläutert.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich.

Die sonstigen Informationen umfassen den Geschäftsbericht – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresabschlusses, des geprüften Lageberichts sowie unseres Bestätigungsvermerks.

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, zu den inhaltlich geprüften Lageberichtsangaben oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

△ anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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.

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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.

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

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

- △ 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.
- △ 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 Gesetzesprechung 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

BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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 8. April 2022 als Abschlussprüfer gewählt. Wir wurden am 4. Oktober 2022 vom Verwaltungsrat beauftragt. Wir sind ununterbrochen seit dem Rumpfgeschäftsjahr vom 11. Dezember 2009 bis zum 30. Juni 2010 als Abschlussprüfer der Erste Abwicklungsanstalt, Düsseldorf, tätig.

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 Michael Maifarth.

Düsseldorf, den 29. März 2023

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Michael Maifarth
Wirtschaftsprüfer

ppa. Joachim Zierau
Wirtschaftsprüfer

Abkürzungsverzeichnis

a.D.	Außer Dienst
Abs.	Absatz
ALCO	Asset Liability Committee
ALM	Asset liability management
APAC	Asia Pacific; Asiatisch-Pazifischer Wirtschaftsraum
AT	Allgemeiner Teil
AUD	Australischer Dollar
BaFin	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
BilMoG	Bilanzrechtsmodernisierungsgesetz
BlackRock	BlackRock Financial 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
EAA CBB	EAA Covered Bond Bank Plc, Dublin/Irland (ab 15. März 2021 firmierend als Erste EAA Ireland plc)
EAA GW	EAA Global Watchlist
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
EWG	Europäische Wirtschaftsgemeinschaft
EZB	Europäische Zentralbank
Fed	US-Notenbank
ff.	Und die folgenden
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
HRA	Handelsregister Abteilung A
HSBC	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf
i.R.	Im Ruhestand

ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS

IBM	IBM Deutschland GmbH, Ehningen
IDW	Institut der Wirtschaftsprüfer
IKS/RMS	Internes Kontroll- und Risikomanagementsystem
IT	Informationstechnologie
IWF	Internationaler Währungsfonds
JPY	Japanischer Yen
k. A.	Keine Angabe
KWG	Gesetz über das Kreditwesen (Kreditwesengesetz)
LGD	Loss Given Default
MaRisk	Mindestanforderungen an das Risikomanagement
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)
MtM	Mark to market
N.R.	Nicht geratet
NATO	North Atlantic Treaty Organization
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
S.R.	Sonderrating
StFG	Gesetz zur Errichtung eines Finanzmarkt- und eines Wirtschaftsstabilisierungsfonds – Stabilisierungsfondsgesetz (bis 17. Juli 2020 abgekürzt als FMStFG)
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

Design

Instinctif Deutschland GmbH
Im Zollhafen 6
50678 Köln
www.instinctif.de