

# **Geschäftsbericht 2015**

## **HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern**

# Kennzahlen des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns

	2015	2014	Veränderung in %
<b>Erfolgszahlen in Mio. €</b>			
Operative Erträge	721,3	686,7	5,0
Risikovorsorge	0,2	4,0	-95,0
Verwaltungsaufwand	530,4	494,0	7,4
Jahresüberschuss vor Steuern**	217,4	211,8	2,6
Ertragsteuern	65,3	67,1	-2,7
Jahresüberschuss**	152,1	144,7	5,1
<b>Bilanzzahlen in Mio. €</b>			
Bilanzsumme**	21.670,5	22.146,4	-2,1
Bilanzielles Eigenkapital**	1.949,8	1.908,6	2,2
<b>Kennzahlen</b>			
Aufwand-Ertrag-Relation der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit in %**	70,9	69,6	-
Eigenkapitalrendite vor Steuern in %**	11,7	14,3	-
Anteil Provisionsüberschuss an den operativen Erträgen in %	61,2	56,7	-
Funds under Management and Administration in Mrd. €	215,3	193,6	11,2
Mitarbeiter	2.793	2.650	5,4
<b>Angaben zur Aktie</b>			
Zahl der ausgegebenen Aktien in Mio. Stück	34,1	34,1	0,0
Dividende je Aktie in €	2,50	2,50	0,0
Ergebnis je Aktie in €**	4,46	5,15	-13,4
Börsenkurs der Aktie per 31.12. in €	72,90	70,00	4,1
Marktkapitalisierung in Mio. €	2.485,9	2.386,2	4,1
<b>Bankaufsichtsrechtliche Kennzahlen*</b>			
Kernkapital in Mio. €	1.634,8	1.568,6	4,2
Aufsichtsrechtliches Kapital in Mio. €	2.001,9	1.957,1	2,3
Risikoposition in Mio. €	15.871,5	15.055,0	5,4
Kernkapitalquote in %	10,3	10,4	-
Eigenkapitalquote im Verhältnis zur Risikoposition in %	12,6	13,0	-

\* nach Bilanzfeststellung

\*\* Vorjahreswerte angepasst. Die Anpassungen sind in der Note 19 erläutert.



# Geschäftsbericht 2015

HSBC Trinkaus & Burkhardt

Datum der Herausgabe: April 2016

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Königsallee 21/23 40212 Düsseldorf Tel. +49 211 910-0 Fax +49 211 910-616  
info@hsbc.de www.hsbc.de



# Inhalt

## **6 Brief des Vorstands**

## **9 Gremien**

- 10 Vorstand
- 12 Aufsichtsrat
- 15 Verwaltungsrat

## **19 Konzernlagebericht**

- 20 Grundlagen des Konzerns
- 27 Wirtschaftsbericht
- 35 Nachtragsbericht
- 36 Prognose- und Chancenbericht
- 39 Risikobericht
- 68 Internes Kontrollsystem und Risikomanagementsystem  
bezogen auf den Rechnungslegungsprozess
- 73 Übernahmerelevante Angaben
- 75 Nachhaltige Unternehmensführung
- 78 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter
- 80 Vergütungsbericht
- 86 Erklärung zur Unternehmensführung

## **87 Konzernabschluss**

- 88 Konzernbilanz
- 89 Konzern-Gesamtergebnisrechnung
- 90 Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung
- 91 Konzern-Kapitalflussrechnung
- 93 Erläuterungen (Notes) zum Konzernabschluss

## **174 Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers**

## **175 Bericht des Aufsichtsrats**

## **179 Bericht über Corporate Governance im Jahr 2015**

## **183 Versicherung der gesetzlichen Vertreter**

## **184 Standorte**

## **185 Impressum**

## **186 Wichtige Termine**



## Sehr geehrte Damen und Herren,

das Geschäftsjahr 2015 war für die Bank von Wachstum geprägt. Mit unserer Wachstumsinitiative haben wir vor drei Jahren ehrgeizige Ziele definiert: Wir wollen die führende Bank für unsere Kunden im internationalen Geschäft werden. Wir haben mit konsequenten Investitionen in Mitarbeiter, Produkte und Services die Neuausrichtung auf den Weg gebracht und dadurch neue Kunden gewinnen und bestehende Kundenbeziehungen vertiefen können. Nun, durch die erfolgreiche Implementierung unserer Wachstumsstrategie, ist die Grundlage für die weitere Expansion unseres Bankgeschäfts gelegt.

Dabei ist das Marktumfeld für alle Banken noch immer ein herausforderndes. Die schwächere gesamtwirtschaftliche Entwicklung, auch in einigen Wachstumsregionen der Welt, das andauernde Niedrigzinsumfeld und die weiter steigenden Regulierungsanforderungen belasten die Geschäftsmodelle der Bankenbranche. Die Verunsicherung an den Finanzmärkten wirkt sich auf die Investitionsbereitschaft der Unternehmen aus. Die Kapitalsammelstellen sehen sich mit zu niedrigen Renditenchancen für neue Anlagen konfrontiert. Dennoch konnte die Bank durch über-

zeugende Produkte und Services ihre Position ausbauen und die Wachstumsinitiative wie geplant weiterentwickeln.

Die fünf neuen Firmenkunden-Niederlassungen in Dortmund, Hannover, Mannheim, Nürnberg und Köln arbeiten inzwischen profitabel und haben die Nähe zu den Kunden in diesen Regionen verstärkt. Das von uns erwartete Geschäftspotenzial durch eine engere Kooperation zwischen unseren Bereichen konnte erfolgreich realisiert werden. Wir gewinnen eindeutig Marktanteile und belegen in League Tables zunehmend vordere Plätze. Differenzierungsfaktor unserer Wachstumsstrategie gegenüber anderen Häusern ist die Internationalität. Die Einbettung in das weltumspannende Netzwerk der HSBC-Gruppe gibt uns ein Alleinstellungsmerkmal. Durch die Wachstumsstrategie ist es auch gelungen, unseren Kunden für ihre Anlage- und Finanzierungsthemen wie auch Bankservices wie internationale Payment & Cash Management-Lösungen und Trade Finance mehrwertschaffende Lösungen anzubieten.

Diese Entwicklung zeigt sich in unseren Ergebnissen. Während der Bankenmarkt in Deutschland insgesamt um

gerade einmal 1,0 % gewachsen ist, können wir für das Geschäftsjahr 2015 ein signifikantes Wachstum im Geschäftsvolumen zeigen. Das Vorsteuerergebnis ist um 2,6 % gegenüber dem Vorjahr auf 217,4 Mio. Euro gestiegen (2014: 211,8 Mio. Euro\*). Der Jahresüberschuss beträgt 152,1 Mio. Euro und liegt damit um 5,1 % höher als im Vorjahr (2014: 144,7 Mio. Euro\*). Die Erlöse wurden vor allem durch unser Kundengeschäft getragen.

Den Provisionsüberschuss, der in unserer Bank traditionell den größten Anteil am operativen Ergebnis hat, haben wir um sehr beachtliche 13,2 % auf 441,2 Mio. Euro gesteigert. Der Zinsüberschuss hat sich aufgrund deutlich gewachsener Erträge im Kundenkreditgeschäft um 1,6 % auf 177,5 Mio. Euro verbessert, obwohl er durch die negativen Zinsen auf unsere Überschussliquidität und geringere Zinseinnahmen aus den Wertpapierbeständen der Liquiditätsreserve deutlich belastet wurde. Die Forderungen gegenüber Kunden konnten um gut 20 % ausgebaut werden. Zum Vergleich: Laut Bundesbank ist das Kreditvolumen in Deutschland im Jahr 2015 insgesamt gerade einmal um rund 1,4 % gewachsen.

Die Wachstumsstrategie ist für uns zugleich Diversifikationsstrategie, von der alle Bereiche der Bank profitieren. Das wird auch in der Segmentberichterstattung sichtbar: Den größten Beitrag leistete Global Banking & Markets durch ein deutlich verbessertes Provisionsergebnis aus dem Devisen-, Securities Services- und Alternative Investments-Geschäft. Im Firmenkundengeschäft zeigt sich der Erfolg der Wachstumsstrategie in der volumensbedingten Ausweitung der Zinserlöse im Kreditgeschäft und in den hohen Provisionserlösen im Devisengeschäft. Hier wird die größere Anzahl von neu akquirierten Kunden ganz deutlich. Das Asset Management konnte das negative Zinsumfeld durch höhere Provisionserlöse im Spezial- und Publikumsfondsgeschäft nahezu ausgleichen. Trotz weiterer Zuwächse im Vermögensverwaltungsgeschäft ist dies im Bereich Global Private Banking nicht gelungen.

Nicht zuletzt aufgrund der Kapitalerhöhung im Herbst 2014 besitzt unsere Bank eine deutlich breitere Eigenkapitalbasis, mit der wir im Hinblick auf weiteres Wachstum, aber auch steigende regulatorische Anforderungen gut gerüstet sind. Die Eigenkapitalquote ist im zurückliegenden Geschäftsjahr von 13 % auf 12,6 % nur leicht gesunken. Das harte Kernkapital beträgt nahezu unverändert 10,3 %. Vor dem Hintergrund des guten Ergebnisses schlagen Vorstand und Aufsichtsrat der Hauptversammlung vor, eine

Dividende in Höhe von unverändert 2,50 Euro je Aktie zu zahlen.

Wir sind davon überzeugt, dass die Bank auch in diesem anspruchsvollen Umfeld gut aufgestellt ist. Der nächste Schritt heißt ertragsorientiertes Wachstum. Wir konzentrieren uns auf unsere Kerngeschäftsfelder und bauen diese selektiv aus. Beispielsweise soll die Qualität der Beziehung zu unseren Kunden nach wertorientierten Maßstäben intensiviert sowie durch zusätzliche Produkte gesteigert werden. Wir wollen der Problemlöser für unsere Kunden sein und genau die Produkte und Services anbieten, die unsere Kunden für ihr internationales Geschäft brauchen. Dem jetzt insgesamt höheren Verwaltungsaufwand wollen wir dadurch begegnen, dass wir die Kosteneffizienz weiter optimieren und vor allem die Erlöse wieder schneller steigern als die Kosten. Wir agieren aus einer Position der Stärke heraus und sehen für unser Bankgeschäft im Markt gute Chancen, die wir nutzen werden.

An diesem Erfolg haben unsere Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter einen entscheidenden Anteil: Ihr Einsatz und ihre Motivation, verbunden mit ihrer Erfahrung und ihrem Können, ermöglichen erst unser Wachstum und unsere nachhaltige Weiterentwicklung. Dies gilt für unsere langjährigen Mitarbeiter ebenso wie für die vielen neuen, die Teil unserer Wachstumsstory geworden sind. Unseren Mitarbeitern gebühren unsere Anerkennung und unser Dank, dass sie sich den täglich neuen Herausforderungen stellen. Wir wissen, dass unsere Mitarbeiter das Fundament sind, auf dem die Bank steht, und legen deshalb großen Wert auf die Entwicklung des Personals – sei es durch Aus- und Weiterbildungen oder durch internationale Entsendungen. Gerade während unseres Veränderungsprozesses hat sich gezeigt, wie wichtig es ist, dass sich unsere Mitarbeiter mit der Bank identifizieren und die Neuausrichtung der Geschäftstätigkeit mittragen.

Schließlich möchten wir uns bei unseren Kunden und Aktionären für das Vertrauen bedanken, das sie uns entgegenbringen, und bei unseren Geschäftspartnern für ihre Unterstützung.

Mit freundlichen Empfehlungen

Der Vorstand

\* Vorjahreswerte angepasst. Die Anpassungen sind in der Note 19 erläutert.





# Gremien

**10 Vorstand**

**12 Aufsichtsrat**

**15 Verwaltungsrat**

# Gremien der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

## Vorstand



Carola Gräfin v. Schmettow



Dr. Rudolf Apenbrink



Paul Hagen



Stephen Price



Norbert Reis

**Düsseldorf** **Baden-Baden** **Berlin**  
**Dortmund** **Frankfurt am Main** **Hamburg**  
**Hannover** **Köln** **Mannheim** **München**  
**Nürnberg** **Stuttgart**

Unter den deutschen Banken nimmt HSBC Trinkaus & Burkhardt AG eine besondere Position ein: Sie ist Teil einer der weltweit größten Bankengruppen und zugleich durch ihre über 230-jährige Tradition tief in Deutschland verwurzelt. Knapp 2.800 Mitarbeiter sind an zwölf Standorten für HSBC in Deutschland tätig – einschließlich des Hauptsitzes in Düsseldorf. Unser breites Angebot an Finanzdienstleistungen richtet sich an Firmenkunden (international orientierter gehobener Mittelstand, Großkunden und Multinationals), institutionelle und öffentliche Kunden im Global Banking & Markets sowie vermögende Privatkunden. Als deutsche Einheit der HSBC-Gruppe verfügen wir mit „AA- (Stable)“ unverändert über das beste Fitch-Rating einer privaten Geschäftsbank in Deutschland.

Wir bieten unseren Kunden das Beste beider Welten, mit dem Anspruch, die Leading International Bank in Deutschland zu sein. Mit der vor mehr als zwei Jahren gestarteten Wachstumsinitiative haben wir neue Kundengruppen erschlossen und bestehende Kundenbeziehungen ausgebaut sowie unser Produkt- und Leistungsportfolio in allen Geschäftsbereichen erweitert. Zudem konnte die Zahl unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter und Niederlassungen

## Bereichsvorstand



Dr. Christiane Lindenschmidt



Dr. Jan Wilmanns

deutlich gesteigert werden. Mit der erfolgreichen Implementierung der neuen Wachstumsstrategie können wir unseren Expansionskurs aus einer Position der Stärke weiter fortsetzen. Das Ziel bleibt, für noch mehr Kunden zur Kernbank zu werden. Wir empfehlen uns bei Unternehmen, Investoren und Privatanlegern mit unserer internationalen Expertise durch die Konnektivität der HSBC-Gruppe.

Die HSBC-Gruppe ist eine global vernetzte, kundenorientierte Geschäftsbank und mit weltweit rund 266.000 Mitarbeitern in mehr als 70 Ländern und Regionen tätig. Vor über 150 Jahren in Hongkong und Shanghai gegründet, um den Handel zwischen Asien und Europa zu fördern, liegt heute der Schwerpunkt ihrer Geschäftstätigkeit vor allem in den schneller wachsenden Märkten wie Asien und Lateinamerika. Auf dem chinesischen Festland agiert HSBC so mit mehr als 175 Niederlassungen in 57 Städten und 23 Provinzen – mehr als jede andere ausländische Bank in China. Mit unserem umfassenden Netzwerk bieten wir unseren Kunden regionale Nähe für die kompetente Betreuung vor Ort und gleichzeitig internationale Reichweite, um ihnen den Eintritt in die Wachstumsmärkte der Zukunft zu ermöglichen.

Wir wollen nachhaltig wachsen. Wir haben uns in der HSBC-Gruppe verpflichtet, die höchsten Maßstäbe bei der Erfüllung von regulatorischen und gesetzlichen Vorschriften einzuhalten: Die „Global Standards“ gehören zu den weltweit effektivsten Kontrollen zum Schutz vor Finanzkriminalität. Mit ihrer Einführung hat HSBC ihren Mitarbeitern ein Programm an die Hand gegeben, mit dem sie Risiken umfangreich einschätzen und die richtigen Entscheidungen treffen können – im Einklang mit unseren Geschäftsprinzipien und Wertevorstellungen. Diese basieren auf Zuverlässigkeit, Aufgeschlossenheit gegenüber neuen Ideen und anderen Kulturen sowie Verbundenheit mit Kunden, Gesellschaft, Aufsichtsbehörden und Mitarbeitern. Unsere Reputation und das in uns gesetzte Vertrauen äußern sich in der wiederholt ausgezeichneten Kundenzufriedenheit und den beständigen Kundenbeziehungen. Für uns steht der Kunde im Mittelpunkt. Dafür stehen wir – jetzt und in Zukunft.

## Aufsichtsrat

Herbert H. Jacobi, Düsseldorf  
Ehrevorsitzender  
ehem. persönlich haftender Gesellschafter,  
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

### **Stimmberechtigte Mitglieder:**

Dr. Sieghardt Rometsch, Düsseldorf (bis 2. Juni 2015)  
Vorsitzender  
ehem. persönlich haftender Gesellschafter,  
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Andreas Schmitz, Düsseldorf (seit 2. Juni 2015)  
Vorsitzender  
ehem. Sprecher des Vorstands,  
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Freidrich-Karl Goßmann\*, Essen (bis 2. Juni 2015)

Birgit Hasenbeck\*, Düsseldorf  
stellvertretende Vorsitzende (seit 2. Juni 2015)  
Bankangestellte

Samir Assaf  
Group Managing Director,  
Chief Executive Officer  
Global Banking and Markets,  
HSBC Holdings plc, London

Sigrid Betzen\*, Meerbusch  
Hauptgeschäftsführerin,  
Deutscher Bankangestellten-Verband

Deniz Erkman\*, Krefeld (bis 2. Juni 2015)  
Bankangestellte

Stefan Fuchs\*, Düsseldorf  
Angestellter,  
HSBC Transaction Services GmbH

Dr. Hans Michael Gaul, Düsseldorf

Wolfgang Haupt, Düsseldorf (bis 2. Juni 2015)  
ehem. persönlich haftender Gesellschafter,  
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Alan Keir  
ehem. Chief Executive Officer,  
HSBC Bank plc, London

Simon Leathes  
Non-Executive Director,  
HSBC Bank plc, London

Friedrich Merz  
Rechtsanwalt, Düsseldorf

Oliver Popp\*, Frankfurt (bis 2. Juni 2015)  
Pressesprecher,  
Deutscher Bankangestellten-Verband

Ralf Rochus\*, Essen  
Bankangestellter

Jochen Schumacher\*, Krefeld (seit 2. Juni 2015)  
Bankangestellter

Christian Schweizer\*, Düsseldorf (seit 2. Juni 2015)  
Bankangestellter

Dr. Eric Strutz, Berg (seit 2. Juni 2015)

Carsten Thiem\*, Düsseldorf  
Bankangestellter

Hans-Jörg Vetter  
Vorsitzender des Vorstands,  
Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart

Dr. Oliver Wendt\*, Köln (seit 2. Juni 2015)  
Bankangestellter

\* von den Arbeitnehmern gewählt

Stand: 31. Dezember 2015

## **Ausschüsse des Aufsichtsrats**

### **Personal- und Vergütungskontrollausschuss**

Dr. Sieghardt Rometsch (bis 2. Juni 2015)

Vorsitzender

ehem. persönlich haftender Gesellschafter,  
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Andreas Schmitz, Düsseldorf (seit 2. Juni 2015)

Vorsitzender

ehem. Sprecher des Vorstands,  
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Samir Assaf

Group Managing Director,  
Chief Executive Officer  
Global Banking and Markets,  
HSBC Holdings plc, London

Stefan Fuchs\*, Düsseldorf (seit 2. Juni 2015)

Angestellter,

HSBC Transaction Services GmbH

Friedrich-Karl Goßmann\*, Essen (bis 2. Juni 2015)

Bankangestellter

Birgit Hasenbeck\*, Düsseldorf

Bankangestellte

Alan Keir

ehem. Chief Executive Officer,  
HSBC Bank plc, London

## **Prüfungsausschuss**

Wolfgang Haupt, Düsseldorf (bis 2. Juni 2015)

Vorsitzender

ehem. persönlich haftender Gesellschafter,  
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Dr. Eric Strutz, Berg (seit 2. Juni 2015)

Vorsitzender

Deniz Erkman\*, Krefeld (bis 2. Juni 2015)

Bankangestellte

Dr. Hans Michael Gaul, Düsseldorf

Simon Leathes

Non-Executive Director,  
HSBC Bank plc, London

Ralf Rochus\*, Essen (seit 2. Juni 2015)

Bankangestellter

Stellvertreter:

Stefan Fuchs\*, Düsseldorf (bis 2. Juni 2015)

Angestellter,

HSBC Transaction Services GmbH

Friedrich Merz, Düsseldorf

Rechtsanwalt

Dr. Sieghardt Rometsch (bis 2. Juni 2015)

ehem. persönlich haftender Gesellschafter,  
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Andreas Schmitz, Düsseldorf (seit 2. Juni 2015)

ehem. Sprecher des Vorstands,  
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Dr. Oliver Wendt\*, Köln (seit 2. Juni 2015)

Bankangestellter

\* von den Arbeitnehmern gewählt

### **Risikoausschuss**

Wolfgang Haupt, Düsseldorf (bis 2. Juni 2015)  
Vorsitzender  
ehem. persönlich haftender Gesellschafter,  
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Dr. Eric Strutz, Berg (seit 2. Juni 2015)  
Vorsitzender

Deniz Erkman\*, Krefeld (bis 2. Juni 2015)  
Bankangestellte

Dr. Hans Michael Gaul, Düsseldorf

Simon Leathes  
Non-Executive Director,  
HSBC Bank plc, London

Ralf Rochus\*, Essen (seit 2. Juni 2015)  
Bankangestellter

Stellvertreter:

Stefan Fuchs\*, Düsseldorf (bis 2. Juni 2015)  
Angestellter,  
HSBC Transaction Services GmbH

Friedrich Merz, Düsseldorf  
Rechtsanwalt

Andreas Schmitz, Düsseldorf (seit 2. Juni 2015)  
ehem. Sprecher des Vorstands,  
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Dr. Oliver Wendt\*, Köln (seit 2. Juni 2015)  
Bankangestellter

### **Nominierungsausschuss**

Dr. Sieghardt Rometsch, Düsseldorf (bis 2. Juni 2015)  
Vorsitzender  
ehem. persönlich haftender Gesellschafter,  
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Andreas Schmitz, Düsseldorf (seit 2. Juni 2015)  
Vorsitzender  
ehem. Sprecher des Vorstands,  
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Samir Assaf  
Group Managing Director,  
Chief Executive Officer  
Global Banking and Markets,  
HSBC Holdings plc, London

Alan Keir  
ehem. Chief Executive Officer,  
HSBC Bank plc, London

### **Vermittlungsausschuss**

Dr. Sieghardt Rometsch, Düsseldorf (bis 2. Juni 2015)  
Vorsitzender  
ehem. persönlich haftender Gesellschafter,  
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Andreas Schmitz, Düsseldorf (seit 2. Juni 2015)  
Vorsitzender  
ehem. Sprecher des Vorstands,  
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Friedrich-Karl Goßmann\*, Essen (bis 2. Juni 2015)  
Bankangestellter

Birgit Hasenbeck\*, Düsseldorf  
Bankangestellte

Alan Keir  
ehem. Chief Executive Officer,  
HSBC Bank plc, London

Christian Schweizer\*, Düsseldorf (seit 2. Juni 2015)  
Bankangestellter

\* von den Arbeitnehmern gewählt

## Verwaltungsrat

Friedrich Merz, Vorsitzender  
Rechtsanwalt

Dr. Simone Bagel-Trah  
Vorsitzende des Aufsichtsrats  
und des Gesellschafterausschusses,  
Henkel AG & Co. KGaA

Dr. Olaf Berlien  
Vorsitzender des Vorstands,  
OSRAM Licht AG

Professor Dr. h. c. Ludwig Georg Braun  
(bis September 2015)  
Vorsitzender des Aufsichtsrats,  
B. Braun Melsungen AG

Heinrich Deichmann  
Vorsitzender des Verwaltungsrats,  
Vorsitzender der geschäftsführenden Direktoren,  
Deichmann SE

Walter P. J. Droege  
Droege International Group AG

Dr. Thomas Enders  
Chief Executive Officer,  
AIRBUS Group

Harald Epple  
Mitglied des Vorstands,  
Gothaer Versicherungsbank VVaG

Heinrich Johann Essing  
Geschäftsführer,  
HEC Vermögensverwaltung GmbH

Dr. Joachim Faber  
Vorsitzender des Aufsichtsrats,  
Deutsche Börse AG

Henning von der Forst (bis Dezember 2015)  
Mitglied des Vorstands,  
Nürnberger Versicherungsgruppe

Bernd Franken  
Geschäftsführer,  
Nordrheinische Ärzteversorgung  
Einrichtung der Ärztekammer Nordrhein

Robert Friedmann  
Sprecher der Konzernführung,  
Würth-Gruppe

Dipl.-Kfm. Bruno Gantenbrink  
persönlich haftender Gesellschafter,  
BEGA Gantenbrink-Leuchten KG

Stephan Gemkow  
Vorsitzender des Vorstands,  
Franz Haniel & Cie. GmbH

Wolfgang Haupt  
ehem. persönlich haftender Gesellschafter,  
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Dr. Marc Heußinger  
Gesamtverantwortlicher des Verwaltungsrats,  
Unternehmensgruppe ALDI-Nord

Harold Hörauf (bis November 2015)  
ehem. persönlich haftender Gesellschafter,  
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Professor Dr. Michael Hoffmann-Becking  
Rechtsanwalt  
Rechtsanwälte Hengeler Mueller

Dr. Olaf Huth  
ehem. persönlich haftender Gesellschafter,  
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Hartmut Jenner  
Vorsitzender der Geschäftsführung,  
Alfred Kärcher GmbH & Co. KG

Dr. Karl-Ludwig Kley  
Vorsitzender der Geschäftsleitung,  
Merck KGaA

Professor Dr. Renate Köcher  
Geschäftsführerin,  
Institut für Demoskopie Allensbach

Franz-Josef Kortüm  
Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats,  
Webasto SE

Professor Dr. Ulrich Lehner  
Mitglied des Gesellschafterausschusses,  
Henkel AG & Co. KGaA

Ulrich Leitermann  
Vorsitzender der Vorstände,  
SIGNAL IDUNA Gruppe

Thomas Löhning  
Hauptgeschäftsführer,  
Versorgungswerk der Architektenkammer NRW

Professor Dr. Jörg-Andreas Lohr  
geschäftsführender Gesellschafter,  
Lohr + Company GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Udo van Meeteren

Ludwig Merckle  
Geschäftsführer,  
Merckle Gruppe

Dr. Markus Michalke  
Geschäftsführer,  
MIC Capital/Alveus Beteiligungen

Hildegard Müller  
Mitglied des Präsidiums,  
Vorsitzende der Hauptgeschäftsführung,  
BDEW Bundesverband  
der Energie- und Wasserwirtschaft e. V.

Karsten Müller-Uthoff  
ehem. Geschäftsführer,  
Ärzteversorgung Niedersachsen

Marcus Nagel  
CEO Life,  
Mitglied der Vorstände,  
Zurich Gruppe Deutschland

Dr. Axel Nawrath  
Vorsitzender des Vorstands,  
L-Bank

Werner Nicoll  
Mitglied des Vorstands,  
ARAG SE

Dr. Christoph Niemann (bis Dezember 2015)  
ehem. persönlich haftender Gesellschafter,  
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Hartmut Retzlaff  
Vorsitzender des Vorstands,  
STADA Arzneimittel AG

Dr. Sieghardt Rometsch  
ehem. Sprecher der persönlich haftenden Gesellschafter,  
HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA

Petra Schadeberg-Herrmann  
Gesellschafterin der Krombacher Brauerei,  
Bernhard Schadeberg GmbH & Co. KG

Klaus Schäfer  
Mitglied des Vorstands,  
Uniper AG

Dr. Ulrich Schröder  
Vorsitzender des Vorstands,  
KfW-Bankengruppe

Dr. Botho von Schwarzkopf  
Vorsitzender des Gesellschafterausschusses,  
Pfeifer & Langen IHKG

Professor Dr. Klaus Schweinsberg  
Centrum für Strategie und Höhere Führung

Professor Dennis J. Snower, Ph. D.  
Präsident des Instituts für Weltwirtschaft  
an der Universität Kiel

Helmut Späth  
stellvertretender Vorsitzender des Vorstands,  
Versicherungskammer Bayern

Norbert Steiner  
Vorsitzender des Vorstands,  
K+S Aktiengesellschaft

Professor Dr.-Ing. Dieter H. Vogel  
geschäftsführender Gesellschafter,  
Lindsay Goldberg Vogel GmbH

Werner Wenning  
Vorsitzender des Aufsichtsrats,  
Bayer AG

Ute Wolf  
Finanzvorstand,  
Evonik Industries AG



# Konzernlagebericht

## 20 Grundlagen des Konzerns

### 20 Geschäftsmodell des Konzerns

- 20 Aufbau und Leitung
- 21 Die Geschäftsbereiche

### 24 Unsere Strategie im Überblick

### 26 Das Steuerungssystem

## 27 Wirtschaftsbericht

### 27 Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

- 27 Gesamtwirtschaftliche Entwicklungen
- 28 Entwicklungen in der Bankenbranche
- 28 HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern  
im aktuellen Umfeld

### 30 Geschäftsverlauf und Lage

- 30 Ertragslage
- 32 Vermögenslage
- 33 Finanzlage

## 35 Nachtragsbericht

### 35 Besondere Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

## 36 Prognose- und Chancenbericht

## 39 Risikobericht

### 39 Risikomanagement im HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern

- 39 Definition
- 39 Risikopolitische Grundsätze
- 40 Risikokultur
- 40 Risikomanagement-Organisation
- 41 Internal Capital Adequacy Assessment Process
- 42 Sanierungsplan

## 43 Risikokategorien

- 43 Strategische Risiken
- 44 Adressenausfallrisiken
- 56 Operationelle Risiken
- 59 Marktrisiken
- 61 Liquiditätsrisiken

## 66 Gesamtbild der Risikolage

## 68 Internes Kontrollsystem und Risikomanagementsystem bezogen auf den Rechnungslegungsprozess

### 68 Allgemeines

### 68 Organisatorischer Aufbau

### 70 EDV-Systeme

### 70 Allgemeine Ausgestaltung des IKS

### 71 Spezifische Komponenten des IKS

## 73 Übernahmerelevante Angaben

### 73 Aktionäre und Aktie

### 74 Verfassung der Gesellschaft

## 75 Nachhaltige Unternehmensführung

## 78 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

### 78 Zahl der Mitarbeiter und Pensionäre

### 78 Ausbildungsaktivitäten

### 79 Fortbildung

## 80 Vergütungsbericht

### 80 Grundzüge des Vergütungssystems

### 80 Vergütung der Gremien

### 82 Vergütung der Mitarbeiter

### 85 Dank

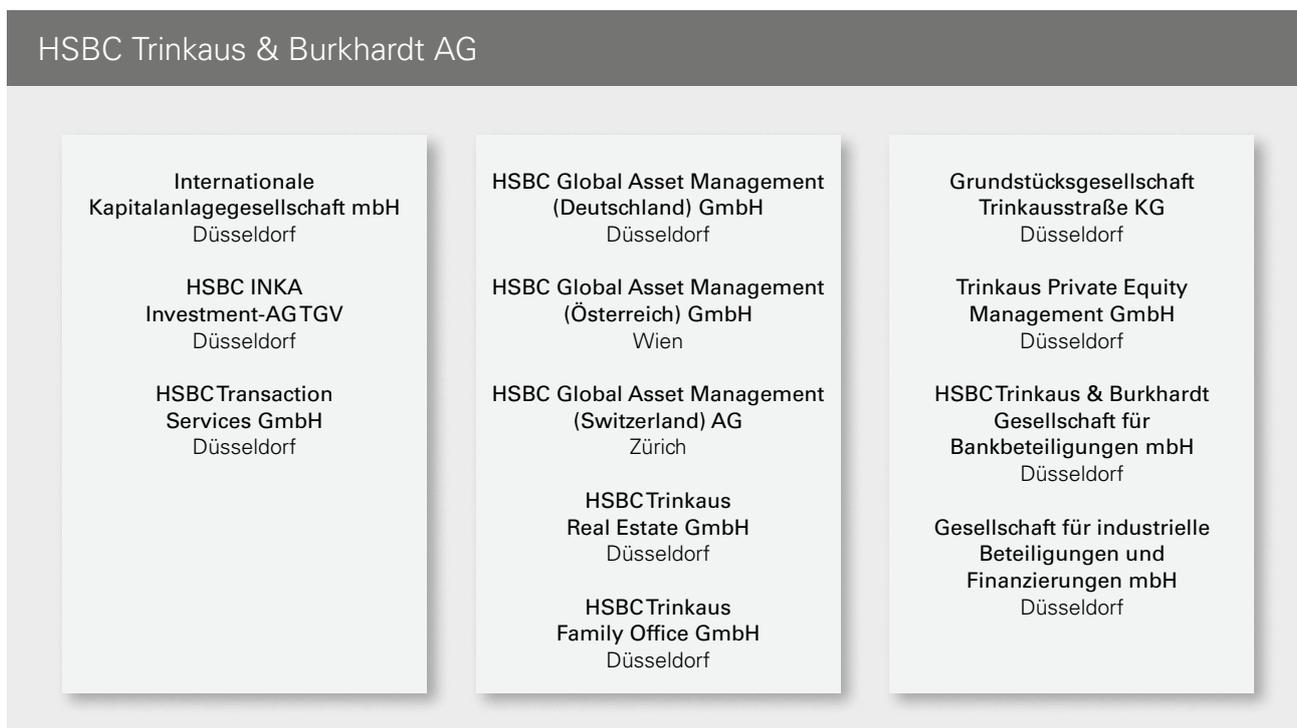
## 86 Erklärung zur Unternehmensführung

# Grundlagen des Konzerns

## Geschäftsmodell des Konzerns

### Aufbau und Leitung

Der HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern umfasst derzeit eine Gruppe von 13 aktiven Gesellschaften. Obergesellschaft ist die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG.



Zum Konzern gehören darüber hinaus noch weitere Gesellschaften, die jedoch zurzeit keine bedeutenden aktiven Tätigkeiten ausüben. Schließlich werden dem Konzern Gesellschaften zugerechnet, die als persönlich haftende Gesellschafter von geschlossenen Immobilienfonds und von Private Equity-Fonds fungieren. Der Konzern steht

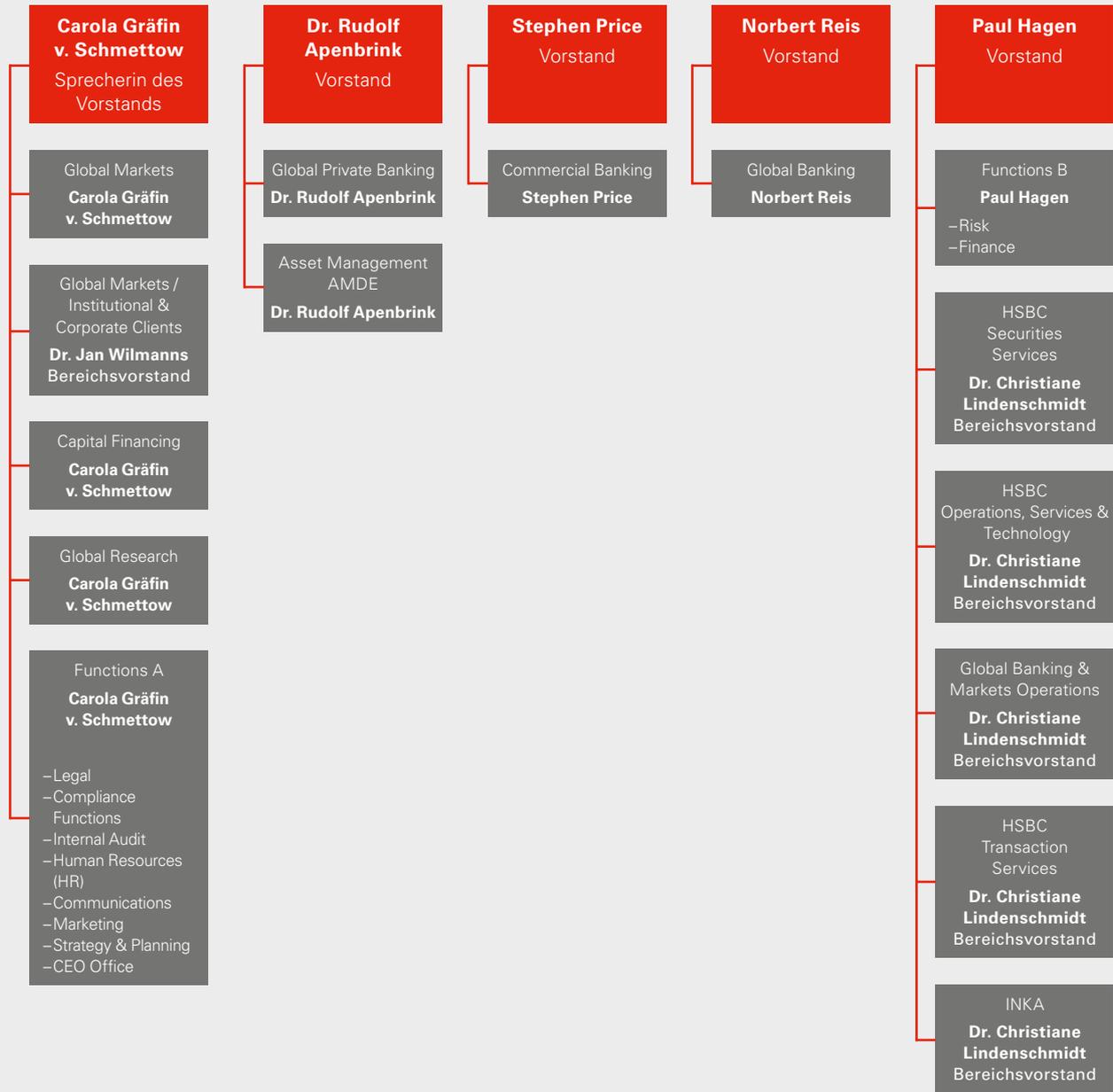
unter einheitlicher Leitung des Vorstands der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG. Die Geschäftsführer der Einzelgesellschaften werden in der Regel durch Aufsichtsräte, Verwaltungsräte oder Beiräte beaufsichtigt. Unbeschadet ihrer rechtlichen Selbstständigkeit werden alle Gesellschaften im Rahmen einer Gesamtstrategie geführt.

## Die Geschäftsbereiche

Alle Vorstandsmitglieder sind ungeachtet ihrer Gesamtverantwortung für bestimmte Bereiche individuell zuständig. Mit Ablauf der Hauptversammlung der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG am 2. Juni 2015 hat Carola Gräfin v. Schmettow das Amt der Sprecherin des Vorstands von Andreas Schmitz übernommen. Ihre bisherige Verantwortung für die Ressorts Global Markets und Capital Financing behält sie neben ihrer neuen Funktion als Vorstandssprecherin bei. Zu neuen Mitgliedern des Vorstands sind mit gleichem Datum die bisherigen Bereichsvorstände Stephen Price für das Commercial Banking und Dr. Rudolf Apenbrink für Glo-

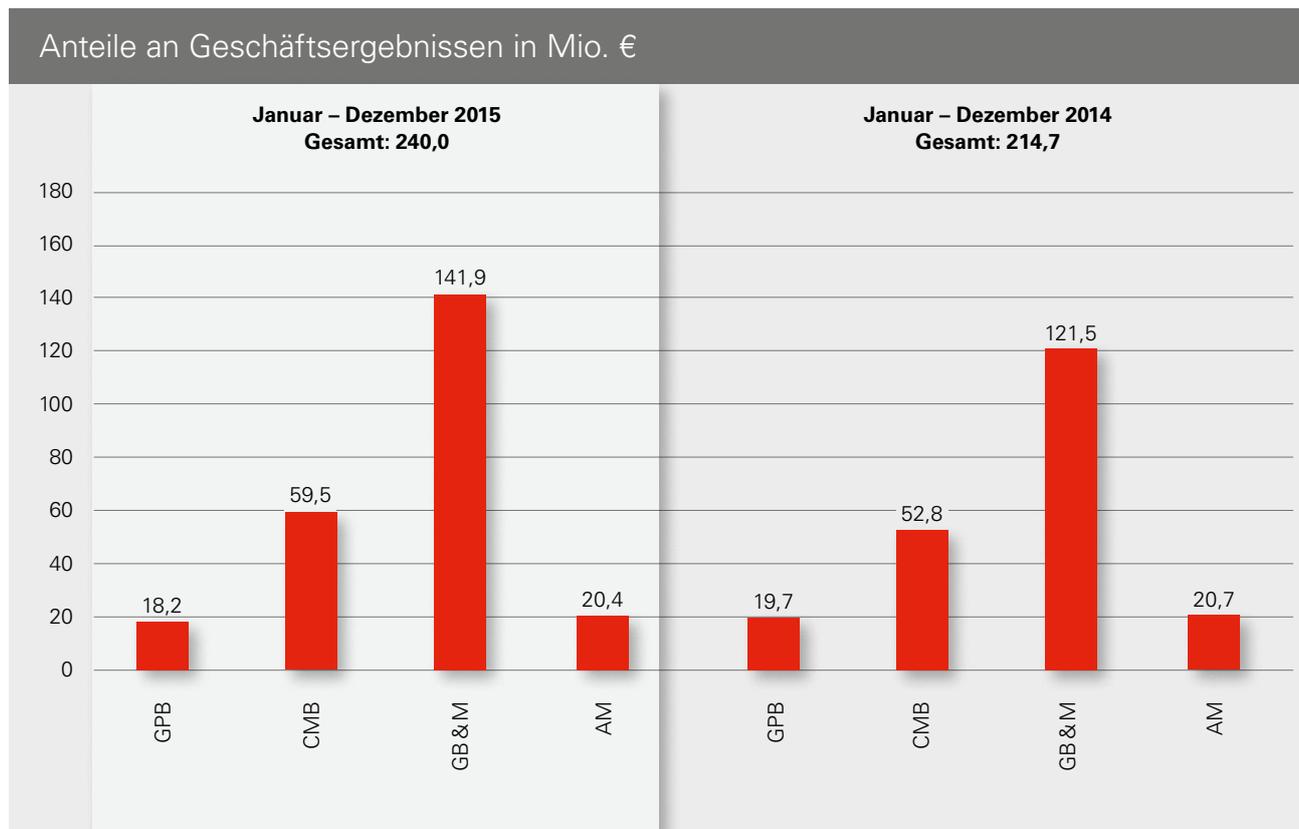
bal Private Banking und Asset Management berufen worden. Weitere Mitglieder des Vorstands sind wie schon bisher Paul Hagen als Finanz- und Risikovorstand und Norbert Reis für Global Banking. Die beiden Bereichsvorstände Dr. Christiane Lindenschmidt als Chief Operating Officer sowie Dr. Jan Wilmanns im Bereich Global Markets als Leiter Institutional & Corporate Clients stehen dem Vorstand weiterhin als Mitglieder der erweiterten Geschäftsführung zur Seite. Die Zuordnungen im nachfolgenden Organigramm gelten für die AG und ihre Niederlassungen sowie für die Tochtergesellschaften.

## Vorstand



Die Geschäftsbereiche Global Private Banking (GPB), Commercial Banking (CMB), Global Banking & Markets (GB&M) und Asset Management (AM) entsprechen der weltweiten Organisationsstruktur der HSBC-Gruppe. Die Kosten für Technologie und Servicebereiche werden zum

überwiegenden Teil mittels Leistungsartenpreisen (Stückkosten) den Kunden- und Handelsbereichen belastet. Die Cost Center werden auf die operativen Geschäftsbereiche verrechnet, sodass deren Geschäftsergebnisse auf Vollkosten basieren.



## Unsere Strategie im Überblick

Der HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern hat im vergangenen Geschäftsjahr erneut gezeigt, dass das auf Kontinuität und gezielter Weiterentwicklung basierende diversifizierte Geschäftsmodell mit klarer Kundenorientierung weiterhin überzeugt. Ein Garant für den Erfolg ist die in der deutschen Bankenlandschaft einzigartige Verbindung von professioneller Betreuung und Dienstleistungsorientierung einer seit über 230 Jahren in Deutschland verwurzelten Bank mit der internationalen Leistungsfähigkeit und Kapitalkraft der HSBC-Gruppe. Als Teil dieser Bankengruppe verfügt die Bank mit „AA– (Stable)“ weiterhin über das beste Fitch-Rating einer privaten Geschäftsbank in Deutschland; auch dies erachten wir als Bestätigung und solides Fundament unserer erfolgreichen Geschäftsstrategie.

Aus dieser Position der Stärke heraus wollen wir den schwierigen sich ändernden Rahmenbedingungen im Bankenmarkt begegnen: Zum einen belastet das historisch extrem niedrige Zinsumfeld die operative Ertragskraft von Banken erheblich und deutlich länger als bisher angenommen. Zum anderen werden wir uns dauerhaft mit einem lediglich moderaten Wirtschaftswachstum in Deutschland auseinandersetzen müssen. Wir erwarten in Deutschland ein Wachstum von 1,5 % im Jahr 2016, wenn keine größeren Störungen in den internationalen politischen und wirtschaftlichen Beziehungen eintreten. In erster Linie wird die Binnennachfrage die deutsche Wirtschaft unterstützen, allerdings zu einem Teil bedingt durch Sondereffekte wie den gesunkenen Ölpreis. Jedoch ergäben sich konjunkturelle Abwärtsrisiken bei kräftiger Aufwertung des Euros. Weitere außenwirtschaftlich bedingte Risiken resultieren aus den rückläufigen Nachfragen einiger Emerging Markets und den anhaltenden geopolitischen Spannungen. Diese niedrige Wachstumsdynamik hat auch Konsequenzen für die Bankenlandschaft; vor allem für unser traditionell starkes Geschäft mit Financial Institutions und im Bereich Global Markets ist dies von Bedeutung.

Die weiter zunehmende Regulierung des Bankensektors führte bereits in den vergangenen Jahren zu zahlreichen neuen Vorschriften mit erheblichen Auswirkungen auf Geschäftsmodelle in der Bankenbranche; dies wird sich weiter fortsetzen. Wir werden unser Geschäftsmodell, das hohe Kompetenzen für unsere Kunden im Wertpapier- sowie Devisen- und Derivategeschäft aufweist, entsprechend anpassen. Bereits jetzt zeichnen sich weiter erhöhte Eigenkapitalanforderungen für Banken in den Papieren

des Basler Ausschusses für Bankenaufsicht ab. Trotzdem ist im deutschen Markt in den letzten Jahren eine deutliche Einengung von Kreditmargen für bonitätsmäßig gute Unternehmen zu beobachten gewesen, die die Attraktivität des Firmenkundengeschäfts mindert. Das wiedererwachte Interesse ausländischer Anbieter am deutschen Markt hat den Wettbewerb signifikant verschärft. Hierauf reagieren wir mit einer Modifikation unserer mittelfristigen Wachstumsstrategie, die sicherstellt, dass auch in den kommenden Jahren ausreichende Risikoprämien und eine angemessene Kapitalverzinsung erwirtschaftet werden können. Auch die strukturellen Veränderungen des Wettbewerbsumfelds bleiben nicht ohne Folgen für das operative Geschäft: Der Vertrauensverlust gegenüber der Bankenbranche hinterlässt im Global Private Banking Spuren, die steigenden technologischen und regulatorischen Anforderungen belasten die Kostenbasis.

Aufgrund der vielfältigen Änderungen im Umfeld der Banken haben wir schon seit einiger Zeit strategische Maßnahmen zur Optimierung der geschäftlichen Ausrichtung ergriffen. Hierzu gehört der Abbau des Nicht-Kerngeschäfts, unter anderem das Auslaufen des Immobilienfondsgeschäfts, die Aufgabe bestimmter Geschäftsaktivitäten am Standort Luxemburg und eine Bereinigung unserer Kundenportfolios um Nicht-Zielkunden. Wir wollen uns auf unsere Kerngeschäftsfelder konzentrieren, diese selektiv ausbauen und eine größere Anzahl von klar definierten Zielkunden betreuen. Von besonderer Bedeutung ist hierbei unsere Wachstumsinitiative. Deren wesentliche Punkte sind:

- die Ausweitung unserer Kundenbasis im Firmenkundengeschäft (international orientierter gehobener Mittelstand und Großkunden/Multinationals)
- ein umfangreicheres Produktangebot
- eine stärkere internationale Zusammenarbeit innerhalb der HSBC-Gruppe und
- ein angepasster Risikoappetit

Wir erweitern dabei gezielt unser bisheriges Profil als wertpapierorientierte Bank um eine bilanzorientierte Geschäftsbankkomponente unter Beibehaltung der bestehenden Stärken. Im Vordergrund steht dabei der Ausbau unse-

rer Position als führende Bank für international orientierte Firmenkunden in enger Zusammenarbeit mit der HSBC-Gruppe, deren internationalem Netzwerk hier eine besondere Bedeutung zukommt. Die Umsetzung der Wachstumsinitiative ist 2015 plangemäß erfolgt: In einem lediglich um 1 % wachsenden Bankenmarkt haben wir ein signifikantes Wachstum im Geschäftsvolumen zeigen können und sowohl im Firmenkundengeschäft als auch im Global Markets-Bereich Marktanteile gewonnen.

Bestandteil der Initiative ist die selektive Erweiterung der aktuellen Zielklientel um international tätige Firmenkunden mit einem Jahresumsatz auch von weniger als 100 Mio. Euro und um Private Equity-Häuser. Ein breiteres Produktangebot soll den Bedarf unserer Kunden erfüllen: Payments and Cash Management, Global Trade und Receivable Finance, syndizierte Kredite, öffentliche Förderkredite und langfristige Kredite zur Finanzierung von Anlageinvestitionen stehen künftig verstärkt zur Verfügung. Ausgehend von solchen Ankerprodukten gelingt es uns auch bei kapitalmarktorientierten Produkten wie Anleiheemissionen, bei der Begebung von Schuldscheindarlehen oder bei Umfinanzierungen eine größere Rolle zu spielen, und wir stärken damit die vorhandene hohe Kompetenz in diesen Bereichen weiter. Unsere Position bei Börsengängen und Kapitalerhöhungen wollen wir ausbauen. Das Ziel ist es, für mehr Kunden Kernbank zu werden. Mit vier neuen Niederlassungen in Dortmund, Hannover, Mannheim und Nürnberg sowie einer Erweiterung der Niederlassung in Köln um das Firmenkundengeschäft sind wir nun auch geografisch näher an unseren Kunden.

Wir unterscheiden uns in unserer Wachstumsinitiative klar von den zahlreichen mittelstandsorientierten Offensiven anderer Häuser durch einen gezielten Fokus auf international aktive Kunden. Für diese Klientel bedeutet das globale Netzwerk der HSBC-Gruppe ein in dieser Form in Deutschland einmaliges Angebot: Kompetenz in globalen Finanzprodukten und Präsenz vor Ort – vor allem in den wesentlichen Wachstumsmärkten der Welt. Das schafft Mehrwert für unsere Kunden.

Im Zuge der Wachstumsinitiative haben wir die Zusammenarbeit der Geschäftsbereiche noch verstärkt: Unser Global Markets-Bereich unterstützt das Wachstum im Firmenkundengeschäft besonders durch seine Kompetenz im Devisen- und Derivategeschäft und ist jetzt personell in den Niederlassungen vertreten, um den Beratungsbedarf direkt vor Ort bedienen zu können. Das von uns erwartete

Geschäftspotenzial in einer engeren Kooperation von Global Private Banking und Firmenkundengeschäft konnte bereits erfolgreich realisiert werden. In den Vordergrund tritt nun mehr, die Qualität der Beziehung zu unseren Kunden durch Zusammenarbeit in zusätzlichen Produkten zu steigern.

Eine Optimierung der IT-Infrastruktur ist wesentliche Voraussetzung für unser künftiges Tun. Hier werden wir unser Set-up weiter grundsätzlich überarbeiten und notwendige Anpassungen vornehmen. Des Weiteren werden durch Standardisierung von Prozessen und Offshoring in das HSBC-Servicecenter in Krakau weitere Schritte zur Rationalisierung und Effizienzgewinnung durchgeführt. Der Druck auf die Erlössituation und der erhöhte Eigenkapitalbedarf erfordern zunehmend ein deutlich schärferes Management der Kostenbasis und permanente Optimierungsanstrengungen.

Die langjährigen vertrauensvollen Geschäftsbeziehungen zu unseren Kunden sowie deren positive Rückmeldungen haben uns in unserer Überzeugung bestärkt, auf dem richtigen Weg zu sein, und uns das Vertrauen gegeben, den eingeschlagenen Wachstumspfad weiterzugehen. Und so bilden die Basis unseres Erfolgs auch weiterhin:

- unser stabiles Fundament von Werten wie Vertrauen, Ehrlichkeit, Pflichtbewusstsein und Verantwortung
- unsere Kapitalbasis, die auch im Hinblick auf zukünftige Regulierungen stark ist
- unsere Ertragskraft, die im Verhältnis zum Wettbewerb seit Jahren überdurchschnittlich ist
- unsere seit vielen Jahren zusammenarbeitende und motivierte Mitarbeiterschaft
- unsere Produkte und Dienstleistungen, die unsere Kunden überzeugen
- unsere enge Zusammenarbeit mit der HSBC-Gruppe

Im Sinne unserer langen Tradition bleiben wir dabei auch weiterhin unseren Werten verpflichtet, denn Zukunft braucht Herkunft.

# Das Steuerungssystem

## 1. Erläuterung des Steuerungssystems

Die Bank verfügt über ein integriertes Steuerungssystem, das die Bank sowie alle Tochtergesellschaften umfasst. Dieses System dient zum einen der Formulierung klarer operationaler und strategischer Finanzziele. Zum anderen dient es dazu, Planabweichungen und mögliche Fehlentwicklungen rechtzeitig zu identifizieren, um geeignete Gegenmaßnahmen einzuleiten.

Neben den unten dargestellten hochaggregierten Kennzahlen verfügt die Bank zusätzlich über granulare Kennziffern und Instrumente, die für die Detailplanung und -steuerung verwendet werden. Hierzu zählen beispielhaft Kennziffern zur Steuerung der Liquidität und auch die Kundenkalkulation, in der alle Bankgeschäfte mit jedem einzelnen Kunden erfasst und bewertet sind.

Nach der Festlegung des Risk Appetites als Fundament der jährlichen operativen Planung durch den Vorstand werden diese und weitere Kennziffern im Risk Committee des Aufsichtsrats ausführlich besprochen und dem Gesamtaufichtsrat zur Kenntnis gebracht.

## 2. Angabe der Kennzahlen

Angelehnt an das Konzept der HSBC-Gruppe orientiert sich das Steuerungssystem der Bank bei der Analyse der strategischen Erfolgsfaktoren und der aus diesen ableitbaren strategischen Entscheidungen über Effizienz, Profitabilität, Liquidität und Risiko an den folgenden Kennzahlen:

- Aufwand-Ertrag-Relation
- Eigenkapitalrendite
- Liquidity Coverage Ratio
- Kernkapitalquote
- Eigenkapitalquote

## 3. Erläuterung der Berechnung der Kennzahlen

### Aufwand-Ertrag-Relation

Zur Berechnung der Aufwand-Ertrag-Relation wird der Verwaltungsaufwand in Relation zu den Erträgen der Bank (Zinsüberschuss, Provisionsüberschuss, at equity-Ergebnis, Handelsergebnis, Finanzanlageergebnis und Sonstiges Ergebnis) gesetzt.

### Eigenkapitalrendite

Die Eigenkapitalrendite ermittelt sich aus der Gegenüberstellung von Jahresüberschuss vor Steuern und dem über die letzten fünf Quartale ermittelten durchschnittlichen Eigenkapital (inklusive des durchschnittlichen Konzernbilanzgewinns und exklusive der durchschnittlichen Bewertungsreserven).

### Liquidity Coverage Ratio

Die Liquidity Coverage Ratio setzt den Bestand an hochliquiden Aktiva ins Verhältnis zum gesamten Nettzahlungsmittelabfluss der nächsten 30 Kalendertage.

### Kernkapitalquote

Die Kernkapitalquote setzt das konsolidierte aufsichtsrechtliche Kernkapital ins Verhältnis zur Risikoposition (Kreditrisiken, Marktrisiken und operationelle Risiken).

### Eigenkapitalquote

Die Eigenkapitalquote setzt die aufsichtsrechtlichen Eigenmittel (Kernkapital und Ergänzungskapital) ins Verhältnis zur Risikoposition (Kreditrisiken, Marktrisiken und operationelle Risiken).

# Wirtschaftsbericht

## Gesamtwirtschaftliche und branchenbezogene Rahmenbedingungen

### Gesamtwirtschaftliche Entwicklungen

Die Aussichten für die globale Konjunktur trübten sich im Verlauf des Jahres 2015 zunehmend ein, sodass die Weltwirtschaft von Wachstumsraten auf dem Niveau der Jahre vor der letzten Finanzkrise weiter abrückte. Besonders die Schwellenländer gerieten unter Druck, und spätestens seit August galt China eine erhöhte Aufmerksamkeit, nachdem Unsicherheiten über die wirtschaftliche Situation im Reich der Mitte zu großen Unruhen auf den internationalen Finanzmärkten führten. Auch wenn eine harte Landung der chinesischen Wirtschaft unter anderem dank zahlreicher Interventionen der Zentralregierung in Peking und der Notenbank ausblieb, konnte das bevölkerungsreichste Land der Welt die globale Konjunktur nicht beleben. Japan gelang indes zunächst ein wachstumsstarker Start ins Jahr, an den in den folgenden Quartalen jedoch nicht angeknüpft werden konnte. In den USA wurde das Wachstum vorwiegend durch den privaten Konsum vorangetrieben, der Dank der niedrigen Ölpreise, der guten Entwicklung am Arbeitsmarkt und des günstigen Finanzierungsumfelds stärker als noch im Vorjahr zulegen konnte. Die Eurozone wurde im Jahr 2015 durch den langandauernden Schuldenstreit mit Griechenland und ab der zweiten Jahreshälfte durch die Flüchtlingskrise vor politische Herausforderungen gestellt, die auch zu Verunsicherungen in der Wirtschaft führten. Dennoch dürfte sich für den gemeinsamen Währungsraum ein moderates Wachstum von rund 1,5 % ergeben haben. Die Lage am Arbeitsmarkt hellte sich im Jahresverlauf weiter auf. Spanien knüpfte dabei an die sukzessive Wirtschaftsbeschleunigung aus den Quartalen des Vorjahres an und stach als wachstumsstärkste der vier größten Volkswirtschaften der Eurozone hervor, während sich in Frankreich erneut die mangelnde Wettbewerbsfähigkeit der Unternehmen vor allem im Exportsektor negativ bemerkbar machte. Die deutsche Wirtschaft expandierte im Jahr 2015 um rund 1,5 % und verlor damit nach einem Wachstum von 1,6 % im Jahr 2014 marginal an Dynamik. Dieser leichte Abwärtstrend dürfte sich trotz des schwierigen globalen Umfelds nicht fortsetzen. Wir erwarten 2016 in Deutschland ein Wachstum von 1,5 %, das sich auch für die gesamte Eurozone einstellen sollte.

Dabei war die Investitionszurückhaltung der deutschen Unternehmen ein wesentlicher Faktor, der eine kräftigere Expansion der Wirtschaft verhinderte. Die schwach ausgeprägte Bereitschaft der Unternehmen zu investieren ist

sowohl auf die geopolitischen Unsicherheiten als auch auf den stockenden globalen Handel zurückzuführen. Selbst die historisch günstigen Finanzierungsbedingungen konnten die Investitionstätigkeit nicht beleben. Vor allem das verarbeitende Gewerbe blickt auf ein schwaches Jahr zurück. Mit Blick auf die nur durchschnittliche Kapazitätsauslastung der Industrie und die trotz des schwachen Euro auch perspektivisch verhaltenen Exportaussichten dürfte die geringe Investitionsbereitschaft wohl auch im Jahr 2016 ein Bremsklotz für das Wachstum bleiben. Triebfeder der Konjunktur war der Dienstleistungssektor, der auch hauptsächlich dafür verantwortlich war, dass die Arbeitslosigkeit in Deutschland weiter sank und das Lohnniveau solide Zuwächse verzeichnen konnte.

Die 2015 auf den niedrigsten Stand seit der deutschen Wiedervereinigung gesunkene Arbeitslosigkeit stützte zudem den privaten Konsum, der zusätzlich von den extrem niedrigen Energie- und Rohstoffpreisen profitierte. Die positiven Effekte der niedrigen Energiepreise dürften auch 2016 anhalten, sodass der Konsum eine bedeutende Stütze der deutschen Wirtschaft bleibt. Sondereffekte sind im Jahr 2016 durch den Zustrom von Flüchtlingen zu erwarten, der einerseits durch den Anstieg an Konsumenten den privaten Verbrauch steigern, andererseits aber auch die Nachfrage des Staates erhöhen wird. Zwar werden die Mehrausgaben den Haushalt belasten, dabei aber positive Wachstumseffekte generieren, die sich bereits zeitnah einstellen sollten. Förderlich für ein robustes Konsumwachstum bleiben des Weiteren die verbraucherfreundlichen Finanzierungsbedingungen und die geringe Inflation, die 2015 mit 0,3 % knapp oberhalb der Stagnation lag und trotz der stark expansiv ausgerichteten Geldpolitik der EZB auch 2016 mit 0,4 % noch niedrig bleiben dürfte.

Dabei klafft die unterschiedliche geldpolitische Ausrichtung der EZB auf der einen und der US-Notenbank auf der anderen Seite stärker auseinander als noch ein Jahr zuvor. Während die EZB im Dezember eine erneute Lockerung der Geldpolitik in Form einer Rücknahme des Einlagensatzes auf  $-0,30\%$  und die zeitliche Ausdehnung des Anleihekaufprogramms bis zum März 2017 beschloss, startete in den USA der Zinserhöhungszyklus mit einer ersten Anhebung der Fed Funds Rate um 25 Basispunkte. Dabei ist in den USA mit einem graduellen und zeitlich ausgedehnten Zyklus zur Normalisierung des Zinsniveaus zu rechnen, der 2016 lediglich mit zwei weiteren Zinsschritten im glei-

chen Umfang fortgesetzt werden dürfte. In der Eurozone rechnen wir mit einer Reduzierung des Einlagesatzes um 10 Basispunkte auf –0,4 % im März. Die unterschiedlichen geldpolitischen Pfade der Notenbanken trugen auch dazu bei, dass die Renditen zehnjähriger Staatsanleihen mit rund 2,3 % zum Jahresende 2015 in den USA deutlich höher lagen als die entsprechenden Papiere der Länder in der Eurozone, wo die extrem lockere Geldpolitik der EZB die Renditen 2015 auf niedrigen Niveaus hielt. Auch perspektivisch wird die Politik der EZB keinen Raum für Renditezuwächse in der Eurozone lassen und die Banken weiter vor schwierige Herausforderungen stellen, die durch den höheren Strafzins auf Einlagen noch verschärft werden.

### Entwicklungen in der Bankenbranche

In diesem wirtschaftspolitischen Umfeld bleiben das niedrige Zinsniveau, die schwache Kreditnachfrage, der wachsende Wettbewerb und die Zunahme der Regulierungen wichtige Herausforderungen für die deutsche Bankenlandschaft:

- Seit September 2014 ist der Leitzins in den 18 Staaten der Eurozone auf einem Rekordtief von 0,05 %, was unmittelbare Folgen für die Profitabilität deutscher Banken hatte. Das absehbar weiterhin niedrige Zinsniveau begrenzt auch 2016 das Ertragspotenzial der Finanzbranche.
- In den ersten sechs Monaten des vergangenen Jahres lag das Volumen der Kredite an Unternehmen und Selbstständige mit rund 1.309,3 Mrd. Euro um 1,46 % über dem Vorjahr. Darin spiegelt sich zum einen eine gemäßigte Investitionstätigkeit der Unternehmen, zum anderen aber auch eine ausgeprägte Innenfinanzierung wider. Börsennotierte Unternehmen nutzten ihren Zugang zum Kapitalmarkt, das Volumen umlaufender Unternehmensanleihen stieg seit Jahresbeginn um rund 4,6 % auf über 242 Mrd. Euro im August. Insgesamt sind die Finanzierungsbedingungen für Unternehmen unverändert günstig. Dies trifft auf eine durch die EZB stimulierte steigende Kreditvergabeneigung der Banken mit unmittelbaren Folgen für den Wettbewerb und damit für das Preisgefüge in der Branche.
- Immer mehr Auslandsbanken haben Deutschland als einen wichtigen Wirtschaftsstandort mit starker Exportkraft und einer gesunden Firmenkundenlandschaft erkannt und wollen hier expandieren. Auch aus dem

gestiegenen Wettbewerb – vor allem um den Mittelstand – ergibt sich Druck auf die Profitabilität, da eine Weitergabe der Kosten an die Kunden kaum möglich ist.

- Von erheblicher Bedeutung bleibt weiterhin die verstärkte Regulierung der Finanzbranche, die jedes Institut fordert, das Geschäftsmodell zu überprüfen und die steigenden Kosten an das regulierungsbedingt niedrigere Ertragsniveau anzupassen. Dabei sind die Regulierungskosten für die Banken, vor allem im IT-Bereich, enorm und nur schwer zu planen.
- Das Marktumfeld wird für die deutschen Banken auch im nächsten Jahr anspruchsvoll und herausfordernd bleiben. Insgesamt erwarten wir weiter rückläufige Erlöse bei angesichts der branchenweiten Einsparmaßnahmen stabilen, aber im internationalen Vergleich weiterhin unterdurchschnittlichen Kosten-Ertrags-Kennzahlen. Eine Mischung aus Abbau von Risikoaktiva und Kapitalaufbau dürfte dazu führen, dass die deutschen Banken auch im Rahmen von Basel III zu den besser kapitalisierten Instituten gehören werden. Jeder einzelne Marktteilnehmer muss auf dieses Umfeld mit einer soliden strategischen Ausrichtung, einem klar definierten Geschäftsmodell, einer Bereinigung der Bilanz, wirksamen Restrukturierungen und Kostenreduktionen sowie Investitionen in effiziente IT-Prozesse reagieren.

### HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern im aktuellen Umfeld

Wir sind davon überzeugt, dass die Bank im aktuellen Marktumfeld gut aufgestellt ist. Aus unserer Position der Stärke heraus können wir in diesem Umfeld unseren Expansionskurs weiter fortsetzen. Während wir einerseits durch den Abbau von Randaktivitäten unser Portfolio bereinigen, konzentrieren wir uns andererseits auf unsere Kerngeschäftsfelder und bauen diese selektiv aus. Auf die im Juli 2013 verabschiedete Wachstumsinitiative und den Stand ihrer Umsetzung sind wir bereits im Kapitel „Unsere Strategie im Überblick“ im Detail eingegangen.

Über die konkreten Maßnahmen hinaus gelten auch weiterhin die sechs grundlegenden Prinzipien unserer Geschäftsausrichtung:

- Wir konzentrieren uns auf die Zielgruppen mittelständische und globale Firmenkunden, Institutionelle Kunden und Vermögende Privatkunden und möchten unsere

Aktivitäten in diesen Segmenten mit bestehenden und neuen Kunden ausbauen, soweit ein ausgewogenes Risiko-Ertrags-Profil gegeben ist.

- Wir fragen immer wieder neu, ob unsere Aktivitäten optimal auf die nationalen und internationalen Bedürfnisse unserer Kunden ausgerichtet sind. Der Kunde steht im Mittelpunkt unserer Entscheidungen. Wir messen der personellen Kontinuität in der Betreuung unserer Kunden einen sehr hohen Stellenwert bei.
- Unsere Handelsaktivitäten dienen primär der Unterstützung der Kundensegmente und einem umfassenden Produktangebot. Bei der Festlegung der Risikolimits und Handelsstrategien steht die Risikotragfähigkeit der Bank stets an erster Stelle.
- Umfassendes Know-how für innovative und kundenbezogene Lösungen ist unsere Stärke, dank dem wir für den Kunden und für die Bank einen Mehrwert realisieren. Die Basis jeder guten Kundenbeziehung ist gleichwohl die sorgfältige, flexible und dienstleistungsorientierte Abwicklung von Standardgeschäften einschließlich der Kreditvergabe; dies hat daher für uns einen hohen Stellenwert.
- Wir bauen unser Dienstleistungsangebot im Wertpapiergeschäft für Kunden und für andere Finanzinstitute kontinuierlich aus. Unsere Tochtergesellschaft Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH (HSBC INKA) hat ihre Marktstellung in der Fondsadministration als Master-KVG deutlich gestärkt. Darüber hinaus hat sich die Bank in den vergangenen Jahren als starker Anbieter für Depotbankdienstleistungen und Global Custody Services sowie im Asset Management mit HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH erfolgreich positioniert.
- Wir greifen auf die Ressourcen einer der größten und stärksten Bankengruppen der Welt zurück, der HSBC-Gruppe, und zwar sowohl auf die Palette leistungsfähiger Produkte als auch auf die Netzwerke in über 70 Ländern weltweit.

Der Erfolg dieser Strategie hängt davon ab, ob es uns auch in Zukunft gelingen wird, die folgenden Bedingungen zu erfüllen:

- Wir müssen unseren Kunden uneingeschränkten Zugang zum globalen HSBC-Netzwerk ermöglichen, ohne Abstriche beim Anspruch unserer Kunden auf individuelle Betreuung und professionelle Beratung.
- Wir müssen weiterhin in Geschäftsbeziehungen zu unseren Kunden auf Vertrauen und Nachhaltigkeit bauen. Denn nur auf dieser Basis können Kunde und Berater angesichts der zunehmenden Produktvielfalt gemeinsam optimale Lösungen finden.
- Wir müssen eine technologisch leistungsfähige Infrastruktur bereithalten. Sie muss den anspruchsvollen Anforderungen in der gesamten Wertschöpfungskette gerecht werden, damit wir unsere Dienstleistungen ebenso kostengünstig wie kundenfreundlich anbieten können.
- Wir müssen durch zielgerichtete Aus- und Weiterbildung auf höchstem Niveau in die Qualifikation unserer Mitarbeiter investieren, um der zunehmenden Komplexität und Internationalisierung unseres Geschäfts gerecht zu werden. Bei der Auswahl neuer Mitarbeiter, die uns bei unserem Wachstum unterstützen, legen wir gleichbleibend hohe Maßstäbe an.
- Wir müssen die Einzel- und die Teamleistungen unserer Mitarbeiter soweit wie möglich mithilfe eines präzisen Management-Informationssystems zuverlässig erfassen, um sie unter den Aspekten von Leistung und Verhalten möglichst fair und marktkonform honorieren zu können.

Unsere lange erfolgreiche Positionierung am Markt sowie die positiven Rückmeldungen auf unsere Wachstumsinitiative bestärken uns in dem Eindruck, auf dem richtigen Weg zu sein.

# Geschäftsverlauf und Lage

## Ertragslage

Der HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern (HSBC Trinkaus & Burkhardt) hat im Geschäftsjahr 2015 ein Vorsteuerergebnis von 217,4 Mio. Euro (angepasstes Vorjahr: 211,8 Mio. Euro) erzielt. Dies bedeutet einen leichten Anstieg um 5,6 Mio. Euro oder 2,6 % und entspricht der Prognose aus dem Vorjahr. Der Jahresüberschuss nach Steuern beträgt 152,1 Mio. Euro und liegt damit um 5,1 % beziehungsweise 7,4 Mio. Euro über dem angepassten Vorjahreswert von 144,7 Mio. Euro. Die Anpassung des Vorjahresergebnisses war erforderlich aufgrund der geänderten Bilanzierung der aktienbasierten Vergütungskomponente. Wir gehen darauf im Abschnitt „Anpassung der Rechnungslegungsmethoden“ in den Erläuterungen zum Konzernabschluss detailliert ein.

Der Geschäftsverlauf wurde maßgeblich geprägt durch die weitere Umsetzung unserer Wachstumsstrategie. HSBC Trinkaus & Burkhardt hat wiederum gezeigt, dass das auf Kontinuität basierende diversifizierte Geschäftsmodell mit klarer Kundenorientierung überzeugt. Durch die Fokussierung auf unsere klar definierten Zielkundengruppen und deren Bedürfnisse konnten wir trotz eines schwierigen Umfelds in den Segmenten Global Private Banking, Commercial Banking, Global Banking and Markets sowie Asset Management eine positive Geschäftsentwicklung umsetzen.

Die Entwicklung der einzelnen Posten der Gewinn- und Verlust-Rechnung:

Der Zinsüberschuss ist trotz der negativen Zinsen für unsere Guthaben bei der Deutschen Bundesbank insgesamt um 2,8 Mio. Euro auf 177,5 Mio. Euro angestiegen. Die rückläufigen Zinseinnahmen aus den festverzinslichen Wertpapieranlagebeständen sowie die negativen Einlagemargen aufgrund der Zinspolitik der EZB wurden überkompensiert durch die deutlich verbesserten Zinserträge im Kundenkreditgeschäft aufgrund höherer Volumina.

Das Zinsergebnis aus dem Einlagengeschäft hat sich im Jahresverlauf weiter signifikant verschlechtert. Bei durchschnittlich höheren Volumina verschlechterten sich die Margen durch die Zinspolitik der Zentralbanken im Jahresverlauf so sehr, dass die Zinsmarge auf der Passivseite der

Bank für das Gesamtjahr erstmals negativ geworden ist. Die weiterhin hohen Einlagen unserer Kunden sehen wir als großen Vertrauensbeweis an.

Das Zinsergebnis aus dem Kreditgeschäft hat sich im Vergleich zum Vorjahr ausschließlich aufgrund des gestiegenen Geschäftsvolumens wiederum deutlich verbessert. Die Margen im Kreditgeschäft haben sich bei gleichen Bonitäten im Vergleich zum Vorjahr weiter vermindert.

Das Zinsergebnis aus unseren Finanzanlagen ist dagegen erneut gesunken. Endfällige Anleihen konnten bei vergleichbarem Risikoprofil im Marktumfeld 2015 nur durch Anleihen mit deutlich niedrigeren Kupons ersetzt werden. Wir haben dabei unsere strikten Regeln für die Qualität der Anlagen unverändert beibehalten. Generell haben sich die Creditspreads, d. h. die Risikozuschläge bonitätsmäßig starker Emittenten wie zum Beispiel der Bundesländer gegenüber Swapsätzen, weiter vermindert; die Creditspreads von Corporate Bonds mittlerer Qualität haben sich insbesondere im letzten Quartal wieder ausgeweitet.

Nach einer Risikovorsorge im Kreditgeschäft im Vorjahr in Höhe von 4,0 Mio. Euro beträgt die Risikovorsorge im Geschäftsjahr 0,2 Mio. Euro. Bei den Einzelwertberichtigungen ergaben sich Neubildungen von 0,2 Mio. Euro sowie Auflösungen von 0,1 Mio. Euro. Aus Eingängen auf abgeschriebene Forderungen ergaben sich Erträge von 1,1 Mio. Euro. Bei den Portfoliowertberichtigungen war eine Nettozuführung von 1,2 Mio. Euro erforderlich. Die Erhöhung der Portfoliowertberichtigungen ist auf das gestiegene Kreditvolumen im Zuge unserer Wachstumsstrategie zurückzuführen. Wir halten weiterhin an unserer konservativen Ausrichtung bei der Beurteilung von Ausfallrisiken fest. Der im Vorjahr erwartete deutliche Anstieg des Risikovorsorgebedarfs ist erfreulicherweise ausgeblieben, da die Konjunktur in Deutschland unverändert sehr robust ist.

Den Provisionsüberschuss konnten wir um sehr beachtliche 13,2 % oder 51,5 Mio. Euro auf 441,2 Mio. Euro (Vorjahr: 389,7 Mio. Euro) steigern. Dieser klare Anstieg demonstriert die Stärke der Bank im Ausbau des Kunden geschäfts und die damit verbundenen Gewinne von Marktanteilen in allen Kundensegmenten.

Im Transaktionsgeschäft mit Wertpapieren und Finanzinstrumenten erzielten wir ein Provisionsergebnis von 117,2 Mio. Euro (Vorjahr: 97,0 Mio. Euro). Der Anstieg ist zum einen darauf zurückzuführen, dass wir unseren Kunden in deutlich gestiegenem Umfang Zugang zu alternativen Anlageformen, zum Beispiel in Infrastrukturinvestitionen und der Finanzierung europäischer Firmenkunden, ermöglicht haben. In Zeiten der Niedrigzinspolitik durch die EZB sind das insbesondere für institutionelle Kunden sehr interessante Anlageklassen. Zum anderen haben wir auch das klassische Brokerage weiter ausbauen können.

Im Wertpapierbestandsgeschäft erreichten wir ein Ergebnis von 105,0 Mio. Euro (Vorjahr: 98,3 Mio. Euro). Hier führten die kontinuierlichen Volumenzuwächse zu einem erhöhten Provisionsergebnis vor allem in unserem Fondsverwaltungsgeschäft und der Depotbank, die wir unter HSBC Securities Services zusammenfassen.

Das Provisionsergebnis aus dem Asset Management und der Vermögensverwaltung beläuft sich auf 77,7 Mio. Euro (Vorjahr: 68,9 Mio. Euro). Der Anstieg resultiert zum einen aus einer volumenbedingten Zunahme der Managementgebühren im Asset Management und zum anderen aus dem sehr erfolgreichen Vertrieb von Fondsprodukten der HSBC Global Asset Management.

Im Provisionsgeschäft mit Devisen erwirtschafteten wir mit 63,8 Mio. Euro (Vorjahr: 43,2 Mio. Euro) ein um 20,6 Mio. Euro besseres Ergebnis. Hier zeigt sich vor allem der erhöhte Absicherungsbedarf unserer Kunden gegen Devisenkursschwankungen im aktuell volatileren Devisenmarktumfeld und die größere Zahl an Kunden, die maßgeschneiderte Lösungen, insbesondere Currency Overlay Management, bei der Bank nachfragen. Die enge Zusammenarbeit über die Geschäftssegmente hinweg zwischen dem Private Banking, dem mittelständischen Firmenkundengeschäft und Global Markets trägt Früchte.

Das Provisionsergebnis aus dem Capital Financing liegt leicht über dem Vorjahresniveau und beläuft sich auf 24,1 Mio. Euro (Vorjahr: 23,2 Mio. Euro).

Das Provisionsergebnis im Kreditgeschäft ist um 4,7 Mio. Euro auf 24,0 Mio. Euro zurückgegangen; hier konnten wir das gute Vorjahresergebnis, das von sehr vielen – auch größeren – Refinanzierungstransaktionen unserer Firmenkunden geprägt war, nicht wiederholen.

Im inländischen und ausländischen Zahlungsverkehr sowie im Dokumentengeschäft erzielten wir im Vergleich zum Vorjahr mit 23,3 Mio. Euro einen leichten Anstieg um 1,1 Mio. Euro.

Das Handelsergebnis hat sich um 6,5 Mio. Euro auf 99,3 Mio. Euro reduziert (angepasstes Vorjahr: 105,8 Mio. Euro). Wir haben das Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen in Höhe von 0,6 Mio. Euro (Vorjahr: –1,5 Mio. Euro) dem Branchenstandard folgend in diesem Jahr erstmals im Handelsergebnis und nicht wie in Vorjahren im sonstigen betrieblichen Ergebnis ausgewiesen.

Die außergewöhnlichen Marktverwerfungen an den Rentenmärkten im zweiten Quartal des Geschäftsjahres haben das Ergebnis mit Renten und Zinsderivaten deutlich belastet (Rückgang um 25,4 Mio. Euro auf 30,2 Mio. Euro). Das Ergebnis aus dem Handel mit Aktien und Aktienderivaten in Höhe von 49,1 Mio. Euro im Vergleich zu 48,5 Mio. Euro im Vorjahr konnten wir leicht verbessern. Sowohl das Ergebnis des Devisenhandels (Anstieg um 5,6 Mio. Euro) als auch aus den Derivaten des Bankbuchs (Anstieg um 10,6 Mio. Euro) haben sich deutlich verbessert. Hintergrund war neben dem erhöhten Umsatz im Kundengeschäft vor allem die starke Wechselkursänderung des Euro gegenüber dem US-Dollar.

Beim Verwaltungsaufwand ist ein Anstieg um 36,4 Mio. Euro oder 7,4 % von 494,0 Mio. Euro auf 530,4 Mio. Euro zu verzeichnen. Damit ist es uns durch strikte Kostendisziplin gelungen, unter dem im Vorjahr erwarteten zweistelligen Anstieg zu bleiben.

Der Zuwachs an Mitarbeitern infolge der Wachstumsstrategie macht sich im Anstieg des Personalaufwands um 34,8 Mio. Euro auf 336,1 Mio. Euro bemerkbar.

Die anderen Verwaltungsaufwendungen haben sich dagegen nur marginal um 1,5 Mio. Euro auf 174,3 Mio. Euro erhöht. Dieser Anstieg ist im Wesentlichen auf die Belastungen aus der neuen Bankenabgabe nach europäischen Vorgaben zurückzuführen.

Die Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte betragen 20,0 Mio. Euro und sind im Vergleich zum Vorjahr nahezu unverändert.

Damit beträgt die Aufwand-Ertrag-Relation 70,9 % (angepasstes Vorjahr: 69,6 %) und entspricht der Prognose des Vorjahres mit knapp über 70 %.

Das Ergebnis aus Finanzanlagen ging um 6,8 Mio. Euro auf 15,0 Mio. Euro zurück (angepasstes Vorjahr: 21,8 Mio. Euro). Gewinnen aus Abgängen von Wertpapieren standen niedrigere Abschreibungen auf Beteiligungen im Immobilienbereich sowie Wertkorrekturen auf Wertpapiere und Schuldscheindarlehen gegenüber. Die Anpassung des Vorjahreswerts betrifft die geänderte Bilanzierung der aktienbasierten Vergütung und reduziert das Ergebnis aus Finanzanlagen in Höhe von 1,8 Mio. Euro.

Das sonstige betriebliche Ergebnis beträgt 14,8 Mio. Euro (angepasstes Vorjahr: 17,4 Mio. Euro) und resultiert im Wesentlichen aus den Mieterträgen unserer Immobilien. Darüber hinaus gleichen sich im sonstigen betrieblichen Ergebnis Belastungen aus der Abwicklung unseres Geschäfts mit geschlossenen Immobilienfonds und Wertaufholungen aus der Bewertung einer Immobilie im Wesentlichen nahezu aus. Die Anpassung des Vorjahreswerts betrifft das Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen, das wir ab diesem Geschäftsjahr dem Branchenstandard folgend im Handelsergebnis ausweisen. Das Übrige Ergebnis beträgt 0,1 Mio. Euro nach 0,2 Mio. Euro im Vorjahr.

Der Ertragsteueraufwand im Geschäftsjahr beträgt 65,3 Mio. Euro und ist im Vergleich zum Vorjahr um 1,8 Mio. Euro zurückgegangen. Daraus ergibt sich eine Steuerquote von 30,0 % nach angepassten 31,7 % im Vorjahr.

Zur Entwicklung der Ergebnisse der einzelnen Segmente verweisen wir auf die Note „Geschäftssegmente“ innerhalb der Erläuterungen zum Konzernabschluss.

## Vermögenslage

Die Bilanzsumme beträgt zum Bilanzstichtag 21,7 Mrd. Euro nach 22,1 Mrd. Euro im Vorjahr und ist damit leicht zurückgegangen.

Die Kundeneinlagen sind nach wie vor unsere wichtigste Refinanzierungsquelle. Zum Stichtag machten sie mit 12,9 Mrd. Euro (Vorjahr: 13,1 Mrd. Euro) rund 60 % der Bilanzsumme aus. Wir werten die Höhe der Einlagen als klares Bekenntnis unserer Kunden zu unserer soliden Geschäftspolitik und unserer hohen Bonität. HSBC

Trinkaus & Burkhardt verfügt als Teil der HSBC-Gruppe mit „AA- (Stable)“ weiterhin über das beste Fitch-Rating einer privaten Geschäftsbank in Deutschland.

Ergänzend dazu refinanzieren wir unser Geschäft, vor allem unsere Handelsaktiva, auch aus Schuldscheindarlehen, Optionsscheinen, Zertifikaten und Aktienanleihen, die wir unter den Handelspassiva ausweisen. Diese betragen zum Stichtag wie im Vorjahr: 2,7 Mrd. Euro. Darin zeigt sich die stabile Kundennachfrage nach tradingorientierten Retail-Produkten und Anlage-Zertifikaten. Die Handelspassiva beinhalten darüber hinaus auch die negativen Marktwerte der Derivate, die im Einklang mit den positiven Marktwerten der Derivate in den Handelsaktiva gesunken sind.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Banken in Höhe von 0,8 Mrd. Euro sind im Vergleich zum Vorjahr (0,9 Mrd. Euro) geringfügig gesunken.

Wir haben den Ausweis der Zinsen auf unser Nachrangkapital dem Branchenstandard folgend im Geschäftsjahr geändert und weisen diese nun auch im Nachrangkapital und nicht mehr in den Sonstigen Passiva aus. Damit beträgt das Nachrangkapital 458,2 Mio. Euro (angepasstes Vorjahr: 458,2 Mio. Euro).

Das bilanzielle Eigenkapital beträgt 1.949,8 Mio. Euro und liegt damit um 41,2 Mio. Euro beziehungsweise 2,2 % über dem angepassten Wert des 31. Dezember 2014. Die Eigenkapitalrendite hat sich, wie in der Prognose des Vorjahres erwartet, leicht verringert und beträgt 11,7 % (angepasstes Vorjahr: 14,3 %).

Das gezeichnete Kapital beträgt wie im Vorjahr 91,4 Mio. Euro. Die Kapitalrücklage beträgt 720,9 Mio. Euro (angepasstes Vorjahr: 720,9 Mio. Euro). Die Anpassung steht im Zusammenhang mit der geänderten Bilanzierung der aktienbasierten Vergütung. Im zweiten Quartal erfolgte die Ausschüttung der Dividende für das Vorjahr in Höhe von 70,3 Mio. Euro. Die Bewertungsreserve für Finanzinstrumente ging von 167,4 Mio. Euro (angepasstes Vorjahr) auf 120,0 Mio. Euro zurück. Demgegenüber verbesserte sich die Bewertungsreserve für die Neubewertung der Nettopensionsverpflichtung um 6,9 Mio. Euro auf -85,1 Mio. Euro.

Die Barreserve beträgt 0,7 Mrd. Euro gegenüber 0,6 Mrd. Euro im Vorjahr.

Die Forderungen an Kreditinstitute in Höhe von 1,2 Mrd. Euro sind im Vergleich zum Vorjahr um 0,3 Mrd. Euro leicht gesunken.

Der Anstieg der Forderungen an Kunden um 1,3 Mrd. Euro auf 7,8 Mrd. Euro (Vorjahr: 6,5 Mrd. Euro) zeigt deutlich die Erfolge unserer eingeschlagenen Wachstumsstrategie im Firmenkundenkreditgeschäft. Wir sehen weiterhin Wachstumspotenzial, da zum einen unsere Kunden immer noch die eingeräumten Kreditlinien nur unterdurchschnittlich ausnutzen und wir zum anderen im Rahmen unserer Wachstumsstrategie auch erhebliches Potenzial für Neugeschäft geschaffen haben.

Die Handelsaktiva betragen 5,9 Mrd. Euro und sind um 1,4 Mrd. Euro zurückgegangen (Vorjahr: 7,3 Mrd. Euro). Ein weiter rückläufiger, aber immer noch hoher Anteil entfällt auf Anleihen, die ganz überwiegend börsennotiert und notenbankfähig sind. Rückgängen im Bestand der Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren steht ein Anstieg der handelbaren Forderungen gegenüber. Der Anteil an Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren liegt deutlich unter dem des Vorjahres. Darüber hinaus ergibt sich ein Rückgang der positiven Marktwerte der Derivate, der im Zusammenhang mit dem Rückgang der unter den Handelspassiva ausgewiesenen negativen Marktwerte der Derivate steht.

Die Finanzanlagen in Höhe von 5,7 Mrd. Euro (angepasstes Vorjahr: 5,9 Mrd. Euro) sind um 0,2 Mrd. Euro zurückgegangen. Der überwiegende Teil der Finanzanlagen besteht ebenfalls aus börsennotierten und notenbankfähigen Schuldverschreibungen und dient als Liquiditätspuffer. Sie werden unter anderem zur Stellung von Sicherheiten für Derivate gegenüber den entsprechenden Börsen genutzt. Sowohl im Handelsbestand als auch in den Finanzanlagen haben wir ein begrenztes Engagement in den Euro-Peripheriestaaten.

## Finanzlage

### (a) Eigenmittel

Bankgeschäft bedeutet im Kern, bewusst Risiken einzugehen, diese aktiv zu steuern und gezielt zu transformieren. Die Risikoübernahme wird seitens der Aufsichtsbehörden limitiert, um die Stabilität des Banksystems zu gewährleisten. Maßgeblich für die Höhe der zulässigen Risiken sind die Eigenmittel des Instituts beziehungsweise des Konzerns. Die Definition und die Berechnung der Eigenmittel

sind ein zentraler Bestandteil des Aufsichtsrechts. Die aufsichtsrechtliche Risiko-Limitierung betrifft zum einen die Risikopositionen als Summe der risikogewichteten Aktiva, der Marktrisiken sowie der operationellen Risiken, die zu vorgegebenen Mindestsätzen durch Eigenmittel unterlegt sein müssen. Zum anderen bestimmt sich aus der Höhe der Eigenmittel die Höchstkreditgrenze, bis zu der einem einzelnen Kreditnehmer beziehungsweise einer Kreditnehmereinheit maximal Kredit gewährt werden darf.

Die aufsichtsrechtliche Sichtweise und die Erfüllung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben werden um eine ökonomische Analyse des Kapitalbedarfs (Säule 2) ergänzt. Dazu verweisen wir auf die Ausführungen zum ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process) im Risikobericht.

Im Jahr 2015 haben im HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern keine Kapitalmaßnahmen stattgefunden.

Gemäß dem Beschluss der Hauptversammlung vom 2. Juni 2015 hat die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG aus dem Bilanzgewinn des Vorjahres 77,3 Mio. Euro den Gewinnrücklagen zugeführt. Der diesjährigen Hauptversammlung am 8. Juni 2016 schlagen wir die Zahlung einer unveränderten Dividende von 2,50 Euro je Aktie vor, sodass sich durch die höhere Anzahl dividendenberechtigter Aktien im Vergleich zum Vorjahr die Ausschüttung um 15,0 Mio. Euro erhöht.

Dementsprechend ist eine weitere Dotierung der Gewinnrücklagen in Höhe von 22,0 Mio. Euro aus dem Bilanzgewinn nach HGB möglich. Die Eigenmittel für den HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern zum 31. Dezember 2015 betragen 2.001,9 Mio. Euro (Vorjahr: 1.957,1 Mio. Euro). Auf das Kernkapital entfallen 1.634,8 Mio. Euro (Vorjahr: 1.568,6 Mio. Euro) und auf das Ergänzungskapital 367,1 Mio. Euro (Vorjahr: 388,5 Mio. Euro). HSBC Trinkaus & Burkhardt hat keine Instrumente des zusätzlichen Kernkapitals emittiert, sodass das gesamte Kernkapital ausschließlich aus hartem Kernkapital besteht.

### (b) Eigenmittelanforderungen

Die Risikopositionen der Bank zum 31. Dezember 2015 betragen 15.871,5 Mio. Euro (Vorjahr: 15.055,0 Mio. Euro). Dabei entfallen 12.970,1 Mio. Euro auf das Kreditrisiko (Vorjahr: 12.175,6 Mio. Euro), auf das Marktrisiko 1.519,2 Mio. Euro (Vorjahr: 1.502,8 Mio. Euro) und 1.382,2 Mio. Euro auf das operationelle Risiko (Vorjahr: 1.376,6 Mio. Euro). Damit

ergibt sich eine Kernkapitalquote von 10,3 % (Vorjahr: 10,4 %) und eine Eigenkapitalquote von 12,6 % (Vorjahr: 13,0 %). Der leichte Rückgang der Kapitalquoten entspricht der Prognose aus dem Vorjahr.

Durch die Kapitalmaßnahmen im Vorjahr sind die aufsichtsrechtlichen Vorschriften zur Kapitalausstattung auch weiterhin kein Engpassfaktor bei der Fortsetzung des Wachstumskurses.

### **(c) Liquidität**

Unabhängig von der Höhe der Eigenmittel ist die Liquidität für Kreditinstitute die entscheidende Größe, um auch in Krisenzeiten alle Verpflichtungen vertragsgerecht bedienen zu können. Aufgrund der sehr hohen Kundeneinlagen verbunden mit erheblichen Liquiditätspuffern auf der Aktivseite verfügt HSBC Trinkaus & Burkhardt weiterhin über eine sehr komfortable Liquiditätsausstattung, die auch die neuen aufsichtsrechtlichen Vorgaben signifikant übersteigt.

Wir haben im Rahmen der Liquiditätssteuerung von der Advances/Core Funding Ratio auf die Liquidity Coverage Ratio umgestellt. Die Advances/Core Funding Ratio betrug zum Jahresende 78,3 % (Vorjahr: 64,5 %) und ist damit aufgrund des erfreulichen Wachstums an Kundenkrediten stärker als erwartet gestiegen. Im Vorjahr haben wir eine leichte Verschlechterung der Advances/Core Funding Ratio prognostiziert.

Zu den Einzelheiten unseres Managements von Liquiditätsrisiken verweisen wir auf die Ausführungen zu den Liquiditätsrisiken im Risikobericht.



# Nachtragsbericht

## Besondere Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Vorgänge mit wesentlichem Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sind zwischen dem Bilanzstichtag und dem Datum der Aufstellung nicht eingetreten.

# Prognose- und Chancenbericht

Die großen Schwankungen an den internationalen Kapitalmärkten zu Beginn des Jahres weisen auf die vielfältigen Risiken in diesem Jahr hin, die derzeit geballt wahrgenommen werden. Dazu zählen nicht nur Unsicherheiten im Hinblick auf die weiteren politischen Entwicklungen in Deutschland und der Eurozone angesichts der Flüchtlingskrise, die dazu geführt hat, dass die Stabilität der EU durch Außerkraftsetzen von geltendem Recht zunehmend infrage gestellt wird und die Einheitlichkeit der politischen Willensbildung der Bundesregierung in Zweifel gezogen wird. Die Verschuldungssituation in einigen Ländern der Eurozone, die weiterhin klare Verschlechterungen zeigt, ist dagegen vorübergehend in den Hintergrund getreten. Die Unsicherheit hinsichtlich des Wachstums in China, die tiefen Rezessionen in bedeutenden Ländern wie Brasilien und Russland sowie die Rohstoffpreise auf sehr niedrigem Niveau belasten den globalen Handel und damit auch die deutsche Exportwirtschaft.

Gleichwohl ist das Basisszenario für unsere Planung ein Wachstum rund um 1,5 % für die Bundesrepublik Deutschland für 2016. Dieser Ausblick wurde auch durch die letzte Prognose des Bundeswirtschaftsministeriums und der Bundesbank unterstützt. Es besteht jedoch wegen der vorgenannten Unsicherheiten ein erhöhtes Risiko eines schwächeren Wachstums.

Der seit der zweiten Jahreshälfte 2014 drastisch gefallene Ölpreis, die deutliche Schwäche des Euro gegenüber dem US-Dollar und das historisch niedrige Zinsniveau sind stimulierende Faktoren für die deutsche Volkswirtschaft. Davon dürfte insbesondere der deutsche Arbeitsmarkt mit einer weiterhin rekordverdächtigen Zahl an Beschäftigten profitieren.

Die guten Beschäftigungsaussichten, steigende Löhne, eine sehr niedrige Inflation und ein aufgrund der Null- / Negativzinspolitik der EZB nur geringer Sparanreiz schaffen dabei ein konsumfreundliches Umfeld. 2016 sollte sich vor allem die deutsche Binnenkonjunktur erneut als zentrale Stütze für die deutsche Konjunktur insgesamt erweisen.

Während das gesamtwirtschaftliche Umfeld für die Bank wegen des Geschäftsschwerpunkts auf Deutschland solide und unterstützend sein sollte, werden andere Rahmenbedingungen unsere Ertragslage im Jahr 2016 deutlich belasten. Hierzu zählt das extrem niedrige Zinsniveau am Geld- und Kapitalmarkt. Die solide Einlagenbasis der Bank hat durch die Überschussliquidität, welche die EZB bereit-

stellt, sehr stark an Wert verloren, und soweit wir unseren Kunden keine negativen Einlagenzinsen belasten können, sinkt unser Zinsüberschuss aufgrund negativer Einlagenmargen. Der kundeninduzierte Einlagenüberschuss, bisher eine Stärke der Bankbilanz, gerät durch die Maßnahmen der EZB zum Belastungsfaktor. Bisher haben wir von der generellen Belastung negativer Zinsen auf der Kundenseite abgesehen, beobachten aber die Entwicklung im Markt sehr aufmerksam.

Gleichzeitig laufen weitere hochverzinsliche Anleihen aus dem Liquiditätsbestand der Bank aus, die bei vergleichbarer Kreditqualität nur mit deutlich niedrigeren Renditen, teils sogar Negativrenditen, ersetzt werden können. Beide Faktoren belasten das Zinsergebnis signifikant.

Wir haben die Liquiditätssteuerung von der Advance/Core Funding Ratio auf die Liquidity Coverage Ratio umgestellt. Wir erwarten im Geschäftsverlauf keine Verschlechterung der Liquiditätssituation der Bank, selbst wenn in höherem Maße Kreditlinien durch die Kunden ausgenutzt werden sollten. Die Bank verfügt über einen sehr signifikanten Refinanzierungsspielraum bei der Bundesbank im Rahmen der gezielten längerfristigen Refinanzierungsgeschäfte (TLTRO).

Änderungen externer Rahmenbedingungen durch Gesetzgeber und Regulatoren belasten die Erlössituation der Bank und führen gleichzeitig zu signifikant steigenden Verwaltungsaufwendungen. Hierzu zählen zum Beispiel die Änderungen aufgrund von MiFiD 2, EMIR (Clearing von Derivaten, Collateralstellung), Common Reporting Standards (Nachfolge zu FATCA) sowie Ausweitungen des Meldewesens (zum Beispiel AnaCredit).

Die Kapitalbasis der Bank wurde 2014 durch eine signifikante Kapitalerhöhung, die Zuführung von Nachrangmitteln und durch Thesaurierung aus dem Jahresergebnis weiter gestärkt und übertrifft die regulatorischen Anforderungen. Durch das erfolgreiche Jahr 2015, in dem wir unsere Vorjahresprognose erfüllt haben und unsere Marktanteile – wie vorgesehen – in den Zielgruppen weiter ausbauen konnten, haben wir ein gutes Fundament für die kommenden Jahre geschaffen. Für die Bank steht 2016 die weitere Umsetzung der Mitte 2013 beschlossenen Wachstumsinitiative an, die den Schwerpunkt auf das Geschäft mit mittelständischen Firmenkunden legt, aber auch einen Ausbau des Global Banking & Markets-Geschäfts vorsieht. Angesichts der geänderten Wettbewerbssituation im Kreditgeschäft, die in der Kombination von längeren Laufzeiten, laxeren

Kreditbestimmungen und gesunkenen Margen zu einer deutlich geringeren Attraktivität des Kundenkreditgeschäfts führt, werden wir das Kreditwachstum sehr stark nach wertorientierten Maßstäben steuern und hinreichend großes Zusatzgeschäft einfordern, wenn die Margen nicht für eine angemessene Risikovorsorge und Kapitalverzinsung ausreichen. Sollten diese Voraussetzungen nicht erfüllt sein, werden wir auf die Umsetzung ambitionierter Wachstumsziele im mittelständischen Kundengeschäft verzichten, um die Qualität des Geschäfts beizubehalten.

Die ambitionierten Ziele der Wachstumsinitiative dürften bei planmäßiger Umsetzung zu erhöhtem Eigenkapitalbedarf führen, der die Zuführung aus dem Jahresergebnis 2015 übertreffen könnte, sodass entweder die Kapitalquoten sinken werden, ohne jedoch auch nur in die Nähe der aufsichtsrechtlichen Untergrenzen zu geraten, oder eine Verstärkung des Eigenkapitals in Erwägung gezogen wird. Die Voraussetzungen hierfür wurden mit den Beschlüssen auf der Hauptversammlung im Juni 2015 geschaffen.

Für 2016 erwarten wir im Basisszenario einen Anstieg der Erlöse im einstelligen Prozentbereich. Wachstumstreiber sollen neben dem Commercial Banking auch die Aktivitäten in Global Banking & Markets und im Global Private Banking und Asset Management sein. Damit sieht unsere Planung wiederum ein deutlich schnelleres Wachstum als der Gesamtmarkt und Marktanteilsgewinne im deutschen Bankenmarkt vor.

Die Vorlaufkosten der Erweiterung der Geschäftsaktivitäten resultierten in einem deutlichen Aufbau der Mitarbeiterzahlen für das Geschäft mit mittelständischen Firmenkunden und einer entsprechenden Ausweitung der Produktangebote wie Zahlungsverkehr (Payments and Cash Management), Trade Finance und Receivable Finance. Aber auch die Servicebereiche der Bank und die zentralen Funktionen wie Personal, Risiko und Finanzen wurden entsprechend verstärkt. Dazu kommt eine Vielzahl an Projekten, um die IT-Unterstützung des Geschäfts auszubauen und die erforderlichen Kapazitäten zu schaffen. Dies hat zu einer deutlichen Steigerung der Verwaltungsaufwendungen 2015 geführt. Die Zuwachsrate der Kosten soll 2016 deutlich gebremst werden, sodass die Erlöse schneller steigen sollen als die Aufwendungen. Die Anzahl der Neueinstellungen wird sich gegenüber 2015 deutlich reduzieren. Wir erwarten, dass die Aufwand-Ertrag-Relation der Bank aufgrund des Margendrucks und der stark belastenden Zinssituation knapp über 70 % verharren wird.

Eine Expansionsstrategie bedeutet höhere Risiken, aber auch größere Chancen. Dies gilt vor allem für den Ausbau des Kreditportfolios mit mittelständischen Firmenkunden. Die im europäischen Kontext positiv erwartete Entwicklung der deutschen Wirtschaft lässt diese Risiken jedoch als akzeptabel erscheinen. Derzeit bewegen sich die Kreditmargen wieder unterhalb adäquater Risikoprämien als Folge der überreichlichen Liquiditätsversorgung. Unsere Bereitschaft, die Kreditvergabe auszubauen, wenn kundenseitig entsprechender Bedarf besteht, werden wir stärker an die Verzinsung des einzusetzenden Kapitals knüpfen. Wir erwarten, dass der Risikovorsorgebedarf deutlich höher ausfallen wird als 2015, zumal das Kreditwachstum mit höheren Portfoliowertberichtigungen einhergehen sollte. Die Ausweitung der Ziel-Ratings im Firmenkundenbereich wird neben höherem Risikovorsorgebedarf auch eine erhöhte Kapitalunterlegung mit sich bringen. Da unser Portfolio von unterschiedlichen Konzentrationsmerkmalen geprägt ist, kann bereits eine geringe Anzahl von Problemfällen zu signifikanten Einzelwertberichtigungen führen, die das Ergebnis entgegen der Planung belasten könnten.

Wir erwarten im Basisszenario insgesamt einen leichten Anstieg des Vorsteuerergebnisses. Wir planen, die Eigenkapitalrendite vor Steuern weiterhin oberhalb der 10 %-Marke zu halten – ein in Deutschland vergleichsweise hoher Wert. Der signifikante Ausbau des Geschäfts mit den dazu erforderlichen Investitionen konnte bisher ohne Ergebniseinbruch realisiert werden. Dies sollte sich auch im laufenden Jahr fortsetzen, wenn keine überraschenden Kreditausfälle erfolgen, die Zins-, Währungs- und Aktienmärkte keinen Schocks ausgesetzt sind und die externen Einflüsse auf das kundenorientierte Geschäftsmodell der Bank beherrschbar bleiben.

Möglichkeiten zu Akquisitionen werden wir sorgfältig prüfen, wenn sich Synergien mit unseren bestehenden Geschäftsfeldern bieten. Auch die Akquisition interessanter Kundenportfolios schließen wir nicht aus, wenn sie dazu dient, die Kundenbasis der Bank zu erweitern.

Wir gehen in unserem Basisszenario mit verhaltenem Optimismus in das Jahr 2016 und stellen uns gerne den Herausforderungen des deutschen Markts und den selbst gesetzten Zielen für das Geschäftswachstum. Die Umsetzung unserer Planungen sollte es ermöglichen, unseren Aktionären auch in den kommenden Jahren eine angemessene Dividende zu zahlen und das Eigenkapital der Bank durch Thesaurierung weiter zu stärken.

Es ist jedoch nicht auszuschließen, dass es zu starken Abweichungen im Vergleich zu den Annahmen unseres Basisszenarios kommt, wenn sich die oben aufgezeigten möglichen Krisen einstellen. Hierbei könnte auch ein Wiederaufflammen der Eurokrise zu stärker steigenden Credit-spreads von Sovereign und Subsovereign Bonds führen, die den wesentlichen Teil der Liquiditätsanlagen darstellen. Wir sind bereit, hierauf unverzüglich zu reagieren, um das Risikoprofil der Bank ausgewogen zu halten, auch wenn sich dann die Ertragsplanung gemäß Basisszenario nicht mehr umsetzen lassen sollte.

# Risikobericht

## Risikomanagement im HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern

### Definition

Unter dem Risikomanagementsystem verstehen wir in Übereinstimmung mit DRS 20 die Gesamtheit aller Regelungen, die einen systematischen Umgang mit Risiken beziehungsweise mit Chancen und Risiken im Konzern sicherstellen.

### Risikopolitische Grundsätze

Es ist eine Kernfunktion von Banken, Risiken bewusst zu übernehmen, aktiv zu steuern und gezielt zu transformieren. Als wesentliche Risiken unseres Bankgeschäfts sehen wir Adressenausfall-, Markt- und Liquiditätsrisiken, ferner operationelle und strategische Risiken sowie Pensionsrisiken. Aktive Risikosteuerung bedeutet, die Risiken nach Art, Höhe und Umfang zu identifizieren und so zu gestalten, dass sie zum einen im Einklang mit der Risikotragfähigkeit des Konzerns stehen und sich zum anderen angemessene Risikoentgelte und Erträge erwirtschaften lassen.

Wir sind bereit, im Rahmen unserer risikopolitischen Grundsätze aktiv Markt- und Adressenausfallrisiken einzugehen. Operationelle Risiken wollen wir minimieren, soweit die Kosten dafür in einem angemessenen Verhältnis zur Risikovermeidung stehen. Zusätzlich sind adäquate Versicherungen abgeschlossen. Zur geschäftspolitischen Grundeinstellung unseres Hauses gehört es, Reputations- und Compliancerisiken zu vermeiden. Liquiditätsrisiken schließen wir so weit wie möglich aus und nehmen dabei auch Mindererträge in Kauf. Strategische Risiken, die unter anderem aus Veränderungen von Gesetzen und Regulierungen, der Wettbewerbssituation, gesamtwirtschaftlichen Rahmendaten sowie Marktverhältnissen entstehen können, werden bei der Festlegung der Geschäftsausrichtung im Rahmen des Planungsprozesses berücksichtigt.

Die Höhe der Gesamtrisiken wird von der Geschäftsleitung im Einvernehmen mit dem Aufsichtsrat begrenzt. Die Angemessenheit von Risikoübernahmen wird insbesondere vor dem Hintergrund der Risikotragfähigkeit des Konzerns und der besonderen Kompetenzen im Risikomanagement für die Kerngeschäftsfelder beurteilt. Diese Grundsätze gelten unverändert.

Die Bankenkrise hat den alten Grundsatz „Liquidität vor Rentabilität“ als weiterhin hochaktuellen Leitsatz bestä-

tigt. Fragen der Liquiditätsausstattung der Bank haben für uns weiterhin die höchste Priorität, auch wenn durch die Maßnahmen der EZB die Liquiditätsversorgung im Markt für die nächsten Jahre überreichlich ist. Wir haben unsere Liquiditätsreserve beibehalten und bei der Anlage der zufließenden Mittel im Geld- und Kapitalmarkt darauf geachtet, die Liquidität auf hohem Niveau zu halten. Wir sind uns bewusst, dass wir mit dem Geld unserer Einleger arbeiten, die uns ihre Mittel anvertrauen. Die neuen bankenaufsichtsrechtlichen Liquiditätsvorschriften bestätigen uns in unserer vorsichtigen Haltung, auch wenn die Steuerungsimpulse aus Geldpolitik und Bankenregulierung in unterschiedliche Richtungen wirken.

Eine weitere Herausforderung an unser Risikomanagement ist das Management der Adressenausfallrisiken. Die Erfahrungen während der Euro-Schuldenkrise einschließlich der Entwicklungen in Griechenland und Zypern haben deutlich gemacht, dass auch Kreditverluste bei Ländern der Eurozone nicht auszuschließen sind. Durch die expansive Geldpolitik der EZB hat sich die Risikosituation entspannt. Ob diese Entspannung nachhaltig ist, werden erst die kommenden Jahre zeigen, weil lediglich die Refinanzierung einfacher und billiger wurde, da die EZB in großem Umfang Staatstitel aufkauft, nicht jedoch das Problem der hohen Schuldenstände einzelner EU-Mitgliedsländer beseitigt ist.

Deutschland hat im Jahr 2015 das erwartete Wirtschaftswachstum realisieren können, trotz geopolitischer Spannungen, wie zum Beispiel die Ukraine-Krise. Aufgrund der relativ günstigen konjunkturellen Situation, insbesondere im Vergleich zur Eurozone, blieb die Kreditrisikosituation der Bank entspannt. Wegen des Kreditwachstums hat sich die Portfoliowertberichtigung weiter erhöht. Die Wachstumsperspektiven in Deutschland sind für 2016 verhalten positiv, sodass wir mit Zuversicht die Fortführung unserer modifizierten Wachstumsstrategie im Firmenkundengeschäft angehen. Basis hierfür ist eine Neudefinition des Risikoappetits der Bank, welche die deutlich gewachsene Eigenkapitalbasis und die erreichte Ertragsstärke berücksichtigt.

Die Volatilität an den Aktien-, Devisen- und Zinsmärkten war höher als im Vorjahr. Die Marktrisikolimits waren in der ersten Jahreshälfte höher ausgenutzt als im Vorjahr, im weiteren Jahresverlauf sank die Ausnutzung. Infolge des

starken Zinsanstiegs am Kapitalmarkt Ende April/Anfang Mai gab es Back Testing-Ausreißer beim Marktrisiko auf der Gesamtbankebene. Das Zinsniveau länger laufender Anleihen im Euroraum hatte zuvor ein neues historisches Tief erreicht. Die EZB belastet inzwischen den Banken erhöhte Negativzinsen bei der Anlage überschüssiger Mittel. Die niedrige und flache Zinsstruktur des Euro hat die Ertragslage 2015 belastet und stellt ein signifikantes Risiko für die Ertragsrechnung der Bank in den nächsten Jahren dar.

## Risikokultur

Der Risikokultur kommt in Banken eine besonders hohe Bedeutung zu, wie die Ereignisse zeigen, die zur Finanzkrise geführt haben. Die Risikokultur ist integraler Bestandteil der Unternehmenskultur und soll von jedem einzelnen Mitarbeiter verinnerlicht und im Tagesgeschäft gelebt werden, um ein nachhaltiges Handeln der Bank im Interesse aller Stakeholder sicherzustellen.

Entscheidend hierfür ist, dass das Handeln jedes einzelnen Mitarbeiters im Einklang mit den im Unternehmen einheitlich gelebten ethischen Standards steht. Mit den drei zentralen HSBC-Werten – Zuverlässigkeit, Offenheit und Verbundenheit – hat HSBC solche Verhaltensstandards festgelegt. Ihre Bedeutung im Einzelnen ist wie folgt:

Zuverlässigkeit steht für die Stärkung des persönlichen Verantwortungsgefühls, für das einzustehen, was man für wichtig und richtig hält, sowie dafür, die eingegangenen Verpflichtungen zu erfüllen.

Als Bestandteil einer internationalen Gruppe ist Offenheit gegenüber unterschiedlichen Ideen und Kulturen ein wichtiger Wert für die erfolgreiche Zusammenarbeit. Darüber hinaus werden die Mitarbeiter der Bank darin bestärkt, eine Kultur der offenen Kommunikation von Risiken zu schaffen, in der aufmerksames Zuhören, das Schätzen von Herausforderungen sowie das Lernen aus Fehlern ausschlaggebend sind.

Verbundenheit drückt sich in der Nähe zu den Kunden, zu der Gesellschaft, aber auch in der Unterstützung der Mitarbeiter untereinander aus. Durch grenzüberschreitende Zusammenarbeit können wichtige Geschäftsbeziehungen aufgebaut werden, sodass unter Berücksichtigung unterschiedlicher Sichtweisen gute Leistungen und Innovationen erzielt werden können.

Kernpunkt der HSBC-Werte ist der Grundsatz der „Courageous Integrity“. Courageous Integrity bedeutet, den Mut zu haben Entscheidungen zu fällen, ohne Angst zu haben und ohne auf konkrete Anweisungen zu warten, aber auch ohne die ethischen Grundsätze und die Integrität zu kompromittieren, für die das Unternehmen HSBC in Deutschland schon seit über 230 Jahren steht. Dieser Grundsatz bestärkt die Mitarbeiter, Verantwortung für ihr eigenes Handeln zu übernehmen. Er ermutigt sie, Entscheidungen allein zu treffen, ohne sich dabei hinter Rangordnungen und Regeln zu verstecken. Darüber hinaus gibt er ihnen Sicherheit, im Alltag für das einzustehen, was wichtig ist und vor dem zu schützen, was falsch ist.

## Risikomanagement-Organisation

Das monatlich tagende Risk Management Committee, dem unter anderem alle Vorstandsmitglieder und Bereichsvorstände angehören, beschäftigt sich mit allen Risikokategorien der Bank. Besondere Bedeutung kommt den Hauptrisiken und den sich abzeichnenden Risiken (Top and Emerging Risks) zu. Zudem hat sich der Stellenwert der Compliancerisiken deutlich erhöht.

Das Risk Management Committee und der Vorstand erhalten regelmäßig Berichte und die Protokolle der weiteren Gremien der Bank, die sich spezifisch mit einzelnen Risikoarten befassen.

Entsprechend dem Konzept der HSBC-Gruppe erstellt jeder Bereich Risk and Control Assessments, in denen die wesentlichen Risiken und die Kernkontrollen dargestellt werden. Weiterhin verfügt jeder Bereich über einen Business Risk and Control Manager, der die Einhaltung der in den täglichen Arbeitsabläufen vorgesehenen Kontrollen überprüft. Der Bereich Operational Risk and Information Security ist unter anderem damit beauftragt, die Qualität der Risk and Control Assessments und die Durchführung der Kontrollen zu überprüfen. Durch diesen Organisationsaufbau ist angemessen gewährleistet, dass Risiken zeitnah erkannt und geeignete Maßnahmen rechtzeitig ergriffen werden – auch in Anbetracht der Spezialisierung und Größe der Bank. Gleichwohl halten wir fest, dass unvorhergesehene Risiken auftreten und niemals vollständig ausgeschlossen werden können.

Deswegen sind kurze Wege zur Geschäftsleitung, ein klares Bewusstsein auf allen hierarchischen Ebenen für eingegangene Risiken, eine Kultur der offenen Kommunika-

tion von Risiken und die stetige Weiterentwicklung des Risikomanagements entscheidend. Das Wertebewusstsein und die Risikokultur werden durch Weiterbildungsmaßnahmen, bei denen sich die Vorstandsmitglieder und Bereichsvorstände aktiv engagieren, im Sinne einer verantwortungsvollen Unternehmenskultur gestärkt.

Eine wichtige Aufgabe für die Früherkennung von Risiken nimmt die Interne Revision wahr, die materiell bedeutende Risiken in ihren Berichten durch die Klassifizierung von Prüfungsfeststellungen besonders kennzeichnet. Zudem berichtet sie dem Vorstand und dem Prüfungs- sowie dem Risikoausschuss des Aufsichtsrats anhand von Nachschau-Prüfungen über den Fortschritt bei der Beseitigung festgestellter Mängel.

### **Internal Capital Adequacy Assessment Process**

Unser aufsichtsrechtlich orientiertes Kapitalmanagement wird durch eine Analyse des ökonomischen Kapitalbedarfs ergänzt (Internal Capital Adequacy Assessment Process, ICAAP). Der ICAAP basiert auf der zweiten Säule des Baseler Eigenkapitalrahmenwerks und erfüllt die von der deutschen Aufsicht vorgegebenen Mindestanforderungen für das Risikomanagement (MaRisk).

Den MaRisk zufolge haben Kreditinstitute Strategien und Prozesse einzurichten, die gewährleisten, dass genügend internes Kapital zur Abdeckung aller wesentlichen Risiken vorhanden, die Risikotragfähigkeit also permanent gewährleistet ist. Der ICAAP stellt für uns einen integralen Bestandteil der Steuerung dar, der in die Prozesslandschaft des Risikomanagements eingebettet ist und einer fortlaufenden Weiterentwicklung unterliegt.

Die quartalsweise Analyse und laufende Überwachung der Risikotragfähigkeit basiert auf einem GuV-/bilanzorientierten Ansatz und umfasst auch Risikoarten, die in den regulatorischen Anforderungen an die Eigenmittelausstattung von Banken nicht enthalten sind (zum Beispiel Liquiditäts- oder Pensionsrisiko). Sowohl die Berechnung des ökonomischen Kapitalbedarfs als auch die Ableitung der Risikodeckungsmasse erfolgt für zwei verschiedene Szenarien, Going Concern- und Liquidationsszenario, die jeweils durch zugehörige Stressbetrachtungen vervollständigt werden. Im Rahmen der Gesamtbank-Stressbetrachtung im Going Concern-Szenario nimmt die Bank eine außergewöhnliche, aber vorstellbare negative Entwicklung der Weltwirtschaft an (zum Beispiel weltweiter Konjunktürein-

bruch mit deutlichem Rückgang des Welthandels oder Verschlechterung der Finanzlage des öffentlichen Sektors) und simuliert so die Auswirkungen auf bestimmte quantifizierbare Risiken. Für nicht vom Szenario erfasste quantifizierbare Risiken werden eigene Stressszenarien definiert und die Auswirkungen analysiert. Neben diesen regelmäßigen Stresstests führt die Bank einmal pro Jahr einen inversen Stresstest durch. Diese Form des Stresstesting ist mit der Identifikation von Ereignissen verbunden, die den eigenen Fortbestand nachhaltig gefährden könnten, d. h. die Risikodeckungsmasse des Going Concern-Szenarios potenziell aufzehren. Als ein mögliches inverses Stressszenario hat HSBC Trinkaus & Burkhardt den Wegfall des Länderfinanzausgleichs identifiziert, infolgedessen sich unter anderem die Risikoprämien der Bundesländer ausweiten.

Die theoretischen Methoden und Modelle zur Quantifizierung des ökonomischen Kapitalbedarfs sind in den verschiedenen Risikoarten unterschiedlich weit entwickelt.

Im Rahmen einer konservativen Vorgehensweise verzichtet die Bank derzeit noch auf die Berücksichtigung von Diversifikationseffekten.

Die Ermittlung des ökonomischen Eigenkapitalbedarfs passen wir kontinuierlich den wachsenden Anforderungen an. Die Risikotragfähigkeit wird quartalsweise umfassend analysiert und laufend fortgeschrieben. Die zugrunde liegenden Methoden werden im Capital Steering Committee ausführlich diskutiert. Die Protokolle des Capital Steering Committees werden dem Gesamtvorstand zugeleitet und dort behandelt. Außerdem wird der ICAAP einmal im Jahr im Risikoausschuss des Aufsichtsrats besprochen.

in Mio. €	31.12.2015	31.12.2014
<b>Risikodeckungsmasse</b>	<b>2.070,4</b>	<b>2.034,2</b>
abzüglich regulatorisch erforderlichen Kapitals	-1.041,2	-989,0
<b>Freie Risikodeckungsmasse</b>	<b>1.029,2</b>	<b>1.045,2</b>
<b>Risiken</b>		
Kreditrisiken	146,2	144,0
Marktrisiken (inkl. illiquiden Beteiligungsrisikos)	102,9	104,0
Liquiditätsrisiko	27,3	23,6
Operationelles Risiko	62,7	61,9
Pensionsrisiko	103,0	102,9
Geschäftsrisiko	33,6	30,1
<b>Ökonomisch erforderliches Kapital</b>	<b>475,7</b>	<b>466,5</b>
<b>Ausnutzung der freien Risikodeckungsmasse (in %)</b>	<b>46,2</b>	<b>44,6</b>

Die Risikotragfähigkeit des Konzerns ist unverändert gegeben, und die Eigenkapitalausstattung ist angemessen. Die vorstehende Tabelle zeigt die Risikotragfähigkeit für das Going Concern-Szenario des Konzerns. Danach können per 31. Dezember 2015 maximal 1.029,2 Mio. Euro (Vorjahr: 1.045,2 Mio. Euro) Verlust absorbiert werden (freie Risikodeckungsmasse), ohne dabei die regulatorischen Mindestanforderungen zu verletzen.

### Sanierungsplan

Aufgrund seiner Zugehörigkeit zur global vertretenen HSBC-Gruppe, die zu den bedeutendsten und am besten gerateten Bankengruppen der Welt zählt, hat der HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern einen Sanierungsplan erarbeitet.

Dieser Sanierungsplan umfasst eine ausführliche Beschreibung der rechtlichen Verhältnisse, der Geschäftsaktivitäten und der externen Verflechtungen. Er definiert mögliche die Ertragslage, die Kapitalausstattung oder die Liquiditätsposition belastende Situationen, die eine Gefährdung der Bank darstellen könnten, und schätzt deren Auswirkungen ab. Für diese Situationen sind zudem mögliche Handlungsalternativen aufgezeigt, die eine Rückkehr in einen normalen operativen Modus ermöglichen. Durch laufend überwachte Indikatoren sind eine frühzeitige Information der Geschäftsführung und das rechtzeitige Einleiten von möglichen Gegenmaßnahmen sichergestellt. Durch diesen Sanierungsplan soll auch vermieden werden, dass die Bank in einem Krisenfall auf öffentliche Hilfen angewiesen ist. Der Plan wird jährlich aktualisiert.

# Risikokategorien

## Strategische Risiken

Unter strategischen Risiken verstehen wir mögliche Änderungen von Gesetzen und Regulierungen, der Wettbewerbssituation, von gesamtwirtschaftlichen Rahmendaten, Marktverhältnissen sowie der Leistungsfähigkeit des Konzerns, die auf mittlere Sicht die Ertragskraft beeinträchtigen könnten. Sie ergeben sich zunächst aus dem geänderten Umfeld, dem sich die Banken anpassen müssen. Die neuen Vorschriften zur Eigenkapitalunterlegung und Refinanzierung des Bankgeschäfts werden ungeachtet der Anpassungsmaßnahmen, die wir vornehmen werden, die Rentabilität des von uns betriebenen kundenorientierten Geschäfts verringern. Diese Entwicklung, die durch erhöhte Kosten aus anderen regulatorischen Vorschriften verstärkt wird, erwarten wir nicht nur für unser Haus. Des Weiteren können gesetzgeberische Schritte, wie die Einführung einer Transaktionssteuer oder Einschränkungen beim Verkauf von Finanzprodukten, die Ertragsbasis der Bank dauerhaft beeinträchtigen. Eine große Belastung der Ertragslage der nächsten Jahre wird sich aus dem anhaltenden Niedrigzinsniveau mit erhöhten Negativzinsen in der Einlagenfazilität der EZB ergeben. Regulation und Geldpolitik setzen teils nicht vereinbare Impulse. Ferner resultieren strategische Risiken aus unserer geschäftspolitischen Ausrichtung mit einem sehr selektiven Kundenfokus, weil unsere Kunden aufgrund ihrer Bedeutung im Markt stark umworben werden.

Zur strategischen Position der Bank gehört das Risiko, dass große Teile der Erträge von der Umsatztätigkeit der Kunden an den Aktien-, Renten-, Devisen- und Derivatmärkten sowie von der Aufnahmefähigkeit der Kapitalmärkte für neue Emissionen im Zins- und Aktiengeschäft abhängig sind. Die Diversifizierung unserer Geschäftstätigkeit kann diesem Risiko nur bedingt entgegenwirken. So werden wir zum Beispiel im Rahmen unserer modifizierten Wachstumsstrategie unser Firmenkundengeschäft weiter verstärken und unter anderem hierbei das Auslandsgeschäft, den Zahlungsverkehr und Receivable Finance ausbauen. In begrenztem Umfang können wir diesem Risiko auch dank der starken Integration in die HSBC-Gruppe gezielt entgegensteuern, weil wir dadurch für unsere Kunden auf vielfältige Produkte sowie ein globales Dienstleistungsangebot zugreifen können.

Wir sind zuversichtlich, dass sich die strategische Position der Bank nicht verschlechtern wird, da wir in den vergangenen Jahren in allen Kundensegmenten unsere Marktposition halten oder verbessern konnten. Die Risikoprämien für Adressenausfallrisiken sind weiter gefallen. Einzelne Banken mit niedrigen Ansprüchen an ihre Eigenkapitalverzinsung üben weiterhin Preisdruck aus, und die Margen entsprechen nicht mehr dem Risiko durch einen vollen Kreditzyklus, sondern reflektieren nur noch das derzeitige relativ gute konjunkturelle Umfeld mit historisch niedrigen Ausfallquoten. Diese Entwicklung wird vor allem durch die nachhaltige Überversorgung des Euro-Geldmarkts durch die EZB deutlich verstärkt. Insbesondere in Deutschland ist eine deutliche Überversorgung mit Krediten festzustellen, sodass die Inanspruchnahme relativ zu den eingeräumten Linien weiter niedrig ist.

Das Niedrigzinsumfeld, das zu einer Entwertung einer überwiegend aus Kundengeldern bestehenden Passivseite führt, stellt eine zunehmende Herausforderung dar und wird zu einer deutlichen und anhaltenden Belastung der Ertragskraft führen. Durch die Einführung von Negativzinsen seitens der EZB, die im Dezember auf – 30 Basispunkte gesteigert wurden, sind nicht nur die Konditionenbeiträge aus Einlagen entfallen, sondern wir erwirtschaften, betriebswirtschaftlich betrachtet, Verluste auf der Einlagen- und Anlageseite. Das Anlageergebnis unserer liquiden Mittel sinkt mit jeder Rückzahlung einer festverzinslichen Anleihe signifikant. Dieses Zinsumfeld, das wir bis einschließlich 2018 auf historisch niedrigem Niveau sehen, wird unsere Ertragslage 2016 und in den Folgejahren jeweils mit einem zweistelligen Millionenbetrag belasten.

Bei der weiteren Modernisierung unserer IT-Architektur haben wir begonnen, den Nachholbedarf systematisch abzubauen und primär – neben den regulatorischen Anforderungen – die Dienstleistungen für unsere Kunden weiter zu unterstützen. Die Anpassung an neue Technologien und an das geänderte Umfeld erfordert auch in Zukunft den Einsatz bedeutender personeller und finanzieller Ressourcen. Diese Investitionen werden mit erhöhten Aufwendungen für Lizenz- und Wartungsgebühren von Fremdsoftware sowie für Abschreibungen auf Software und Hardware einhergehen; die Kosten für die Bank erhöhen sich dadurch weiter. Deswegen wirken wir in den Projekten der HSBC-Gruppe aktiv mit, durch welche die Effizienz der bankbetrieblichen Prozesse gesteigert und die Organisa-

tion insgesamt verschlankt werden soll. Hierzu zählt auch die Nutzung von Offshore-Möglichkeiten der HSBC-Gruppe, die wir zunehmend für die Erbringung von Dienstleistungen nutzen.

Die Bank richtet sich auf umfassende neue Regulierungen ein. Die vorliegenden Regelungen übertreffen in Umfang und Komplexität die bisherigen Regelungen bei Weitem. Sorge bereiten zum einen die in Diskussion befindlichen Vorschläge, die eine teils deutliche nochmalige Erhöhung der Eigenkapitalunterlegung fordern. Zum anderen sind erhöhte administrative und Meldevorgaben beschlossen, deren Umsetzung sowohl fachlich als auch bezüglich der erforderlichen IT-Ressourcen eine große Herausforderung darstellt. Damit ist nicht nur der Aufwand zur Einführung der neuen Regelungen gemeint, sondern auch die Einhaltung der Regelungen und Meldepflichten im laufenden Betrieb. Dies führt zu einem permanenten Anstieg regulatorischer Kosten. Der Block der Fixkosten für die Bank wird unabhängig von ihren Ertragsmöglichkeiten erheblich größer und beeinflusst die kosteneffiziente Mindestbetriebsgröße der Bank maßgeblich. Wir sind uns bewusst, dass die bisherigen Regulierungen auch durch das unverantwortliche Handeln einiger weniger Banken verursacht wurde, das es zukünftig zu verhindern gilt, sehen aber die noch kommenden Vorschriften mit Sorge. Der mit dem Transformationsprozess der Bankbranche einhergehende strukturelle und dauerhafte Rückgang der Eigenkapitalrendite wird alle Banken grundsätzlich berühren. Die Bank bereitet sich auf die kommenden Veränderungen im Rahmen ihrer Möglichkeiten aktiv vor.

Generell gilt, dass die fortlaufende Steigerung der Effizienz unabdingbar ist, damit die Wettbewerbssituation der Bank nicht beeinträchtigt wird.

Positiv vermerken wir, dass sich die strategische Ausrichtung der Bank in der Bankenkrise und in der Eurokrise bewährt hat und wir zuversichtlich sind, aufgrund unserer konsequenten Kundenausrichtung die Wachstumsinitiative erfolgreich umsetzen zu können und für unsere Kunden ein zuverlässiger strategischer Partner zu sein.

## Adressenausfallrisiken

### (a) Definition

Unter Adressenausfallrisiko wird der teilweise oder vollständige Ausfall von Forderungen oder anderen schuld-

rechtlichen Instrumenten verstanden. Es bezeichnet die Gefahr, dass vertraglich zugesagte Leistungen des Geschäftspartners teilweise oder vollständig ausfallen. Wenn diese Gefahr auf Umständen beruht, die ihrerseits aus staatlichem Handeln hervorgehen, spricht man von Länderrisiko. Das Adressenausfallrisiko kann in Kredit-, Emittenten- und Kontrahentenrisiko unterteilt werden. Dabei bezeichnet Kreditrisiko das Risiko, bei dem ein Vertragspartner seinen Verpflichtungen aus der Gewährung von Krediten nicht nachkommen kann. Emittentenrisiko ist das Risiko des Ausfalls des Emittenten eines Wertpapiers. Unter Kontrahentenrisiko versteht man das Risiko, durch den Ausfall eines Vertragspartners vertraglich vereinbarte Gegenleistungen nicht zu erhalten, obwohl die eigene Leistung erbracht wurde.

Von einem Ausfallrisiko können vor allem Kredite und Forderungen, Handelsaktiva, Finanzanlagen sowie Eventualverbindlichkeiten (Finanzgarantien) und Kreditzusagen betroffen sein. Außerdem können bei der Abwicklung des Zahlungsverkehrs, des Devisenhandels sowie des Wertpapierdienstleistungsgeschäfts Anschaffungsrisiken entstehen. Diesen widmen wir trotz der sehr kurzen Erfüllungsfristen erhöhte Aufmerksamkeit.

Die Quantifizierung der Adressenausfallrisiken erfolgt durch die Ermittlung der folgenden Größen:

- Kredit(äquivalenz)betrag (Exposure)
- Verlustquote (Loss given default, LGD)
- Ausfallwahrscheinlichkeit (Probability of default, PD)

Ausfallwahrscheinlichkeiten werden durch die Risikoklassifizierungsverfahren geschätzt. Sicherheiten finden in einer reduzierten Verlustquote Eingang. Der Kreditäquivalenzbetrag selbst entspricht bei Barkrediten dem ausstehenden Kreditbetrag. Bei der Gewährung von Finanzgarantien entspricht der Kreditäquivalenzbetrag dem Höchstbetrag, den die Bank zu begleichen hätte, wenn die Garantie in Anspruch genommen würde. Der Kreditäquivalenzbetrag von Kreditzusagen, die während ihrer Laufzeit nicht oder nur bei einer bedeutenden negativen Veränderung des Markts widerrufen werden können, besteht in Höhe des vollen zugesagten Betrags. Bei Derivaten bestimmt sich der Kreditäquivalenzbetrag als Erwartungswert des positiven Marktwerts zum Zeitpunkt eines möglichen Ausfalls des Kontrahenten.

Das sogenannte Exposure at Default (EAD) ergibt sich aus dem Kreditäquivalenzbetrag durch Anwendung eines Kreditkonversionsfaktors. Dieser repräsentiert den Unterschied zwischen heutigem Kreditäquivalenzbetrag und dem erwarteten Exposure im Falle eines Kreditereignisses. Exposure at Default, Verlustquote und Ausfallwahrscheinlichkeit werden zur Bestimmung des erwarteten wie des unerwarteten Verlusts eines Kreditengagements herangezogen.

**(b) Kreditrisikostategie**

Die Kreditrisikostategie, die mit dem Risikoausschuss des Aufsichtsrats abgestimmt ist, gibt den Entscheidungsrahmen für das Eingehen von Ausfallrisiken vor. Sie wird regelmäßig überprüft und an die aktuellen Erfordernisse angepasst.

Uns leitet der Grundsatz der Risikodiversifizierung. Wir streben daher an, unsere Kreditrisiken möglichst breit auf Branchen und Kreditnehmer beziehungsweise Kontrahenten zu verteilen. Gleichzeitig legen wir Wert darauf, dass der Kreditnehmer über einen ausreichenden Finanzierungsspielraum verfügt.

Die Bank hält sich im direkten Auslandskreditgeschäft bewusst zurück, es sei denn, sie begleitet eigene Kunden bei ihren Geschäften in der Welt. Hier sind wir dann mithilfe der lokalen HSBC-Einheiten in der Lage, umfassende Lösungen vor Ort anzubieten. Auf expliziten Kundenwunsch ist die Bank auch bereit, ausländische Tochtergesellschaften ihrer Kunden direkt zu finanzieren, sofern die Muttergesellschaft diese Kredite in rechtlich einwandfreier und durchsetzbarer Art und Weise garantiert.

**(c) Risikoklassifizierungsverfahren**

Die Bank verwendet zur Risikoklassifizierung eine 23-stufige interne Rating-Skala, um die Kreditqualität ihrer Kunden einzuordnen. Wir verwenden jeweils unterschiedliche Rating-Systeme für die vier Kundengruppen Internationale Großunternehmen, Deutscher Mittelstand, Banken und Finanzdienstleister. Diese Rating-Systeme werden um Risikoklassifizierungsverfahren für vermögende Privatkunden und deutsche Bundesländer ergänzt.

Das Rating-System für Kunden des deutschen Mittelstands ist eine Eigenentwicklung unseres Hauses. Es beruht auf einer statistischen Komponente zur Beurteilung der wirtschaftlichen Situation des Kreditnehmers anhand seiner Finanzdaten. Diese Komponente haben wir mithilfe

interner Kundendaten entwickelt. Ergänzend kommt ein Expertensystem zur qualitativen Bewertung des Kunden und seines wirtschaftlichen Umfelds durch den zuständigen Kundenbetreuer hinzu. Ein Regelwerk zur Anerkennung von Haftungsverhältnissen innerhalb von Konzernverbänden vervollständigt das Rating-System.

Die Rating-Systeme für internationale Großunternehmen, Banken und Finanzdienstleister hat unser Haus von der HSBC-Gruppe übernommen, nachdem ihre Eignung intern geprüft worden war. Wir nutzen damit für die international ausgerichteten Portfolios indirekt die umfangreiche Datenhistorie und die zusätzliche Expertise der Spezialisten innerhalb der HSBC-Gruppe. Die Rating-Systeme von HSBC werden um eine qualitative Bewertung der Unternehmen und von deren wirtschaftlichem Umfeld durch die zuständigen Kundenbetreuer und die lokalen Kreditexperten ergänzt. Diese Bewertung ergänzt die statistische Analyse der Finanzdaten und die Analyse des Branchen- und Länderrisikos.

Im Bereich der Vermögenden Privatkunden setzt die Bank ein zehnstufiges internes Risikoklassifizierungsverfahren ein, um die Kreditqualität ihrer Kunden einzuordnen. Das Verfahren ist jedoch von untergeordneter Bedeutung, da das Kreditgeschäft mit vermögenden Privatkunden in der Regel auf besicherter Basis stattfindet.

Für deutsche Bundesländer gibt es ebenfalls ein im Wesentlichen qualitatives Risikoklassifizierungsverfahren, das auf die Parameter Bruttoinlandsprodukt pro Kopf, Verschuldung pro Kopf, Bevölkerungsgröße sowie Zahlungen an den oder aus dem Länderfinanzausgleich abstellt.

Die granulare 23-stufige interne Rating-Skala, das sogenannte Customer Risk Rating (CRR), kann in eine zehnstufige Skala zusammengefasst und anschließend in die folgenden Gruppen übergeleitet werden.

Interne Rating-Skala	Zwölfmonatige Ausfallwahrscheinlichkeit in %
CRR 1 und CRR 2	0–0,169
CRR 3	0,170–0,740
CRR 4 und CRR 5	0,741–4,914
CRR 6 bis CRR 8	4,915–99,999
CRR 9 und CRR 10	100

## Definition der Gruppen:

- CRR 1- und CRR 2-Engagements weisen eine hohe Zahlungsfähigkeit aus mit einer vernachlässigbaren oder niedrigen Ausfallwahrscheinlichkeit.
- CRR 3-Engagements erfordern eine eingehendere Überwachung, weisen jedoch eine gute Zahlungsfähigkeit auf, um den eingegangenen Verpflichtungen nachzukommen. Die Ausfallwahrscheinlichkeit ist befriedigend.
- CRR 4- und CRR 5-Engagements erfordern eine eingehendere Überwachung und weisen eine durchschnittliche Zahlungsfähigkeit auf, um den eingegangenen Verpflichtungen nachzukommen. Die Ausfallwahrscheinlichkeit ist moderat.
- CRR 6- bis CRR 8-Engagements erfordern eine laufende an die Kundensituation angepasste Kontrolle. Die Ausfallwahrscheinlichkeit ist erhöht.
- CRR 9- und CRR 10-Engagements gelten als ausgefallen. Es handelt sich um Forderungen, bei denen die Bank davon ausgeht, dass es unwahrscheinlich ist, dass der Kunde die Kreditverpflichtung vollständig erfüllen wird, ohne dass die Bank auf hinterlegte Sicherheiten zugreifen muss.

Alle internen Rating-Modelle werden jährlich validiert. Insbesondere bei dem Rating-Modell für Mittelstandskunden werden zusätzliche Bilanzdaten von einem externen Anbieter verwendet, um die Qualität der Validierung zu verbessern. Für die internationalen Großunternehmen, den deutschen Mittelstand, Banken und Finanzdienstleister werden die aufsichtsrechtlich zugelassenen internen Rating-Modelle für die regulatorische Eigenkapitalunterlegung angewendet. Die Bank verwendet hierbei den einfachen IRB-Ansatz, bei dem die Ausfallwahrscheinlichkeit (PD) der Kunden intern geschätzt wird. Für die Verlustquote (LGD) und den Risikopositionswert (EAD) wird auf die aufsichtsrechtlichen Standardparameter abgestellt. Die Bank plant, mittelfristig den fortgeschrittenen IRB-Ansatz einzuführen. Als Vorbereitung für die regulatorische Zulassung verwendet die Bank für die ökonomische Steuerung der Risikotragfähigkeit interne Modelle zur Schätzung der Verlustquote (LGD) und des Risikopositionswerts (EAD). Das interne LGD-Modell für die Unternehmenskunden ist seit Dezember 2012 im Einsatz, und das EAD-Modell wird seit Januar 2014 angewendet. Kunden aus dem Bereich

Global Private Banking sowie Staaten und staatliche Einrichtungen werden für die regulatorische Eigenkapitalunterlegung im Standardansatz behandelt.

Pflege, Überwachung und Weiterentwicklung der von der Bank verwendeten Kreditrisikomesssysteme, vor allem des hauseigenen Mittelstands-Rating-Modells, fallen in die Zuständigkeit des Bereichs Risk Control.

### (d) Limite

Der Vorstand hat Kreditkompetenzen (differenziert nach Größenordnung, Seniorität der Kompetenzträger und Bonität des Kreditnehmers) unter Beachtung der gesetzlichen Regelungen für Groß- und Organkredite delegiert (Kompetenzordnung). Maßstab für die gewährte Kreditkompetenz sind die Qualifikation und die Krediterfahrung der Mitarbeiter.

Kreditrisiken, die ein Länderrisiko einschließen, sollen nur im Rahmen genehmigter Länderlimite eingegangen werden.

Länderrisiken werden gesondert limitiert und überwacht. Die Geschäftsleitung genehmigt Länderlimite auf der Grundlage von Analysen der politischen und wirtschaftlichen Verhältnisse in den jeweiligen Ländern und berichtet sie dem Risikoausschuss des Aufsichtsrats. Die Bank nutzt bei der Analyse die umfassende Expertise im weltweiten HSBC-Verbund. Die Limite werden mindestens einmal jährlich überprüft.

Länder, für die ein Länderlimit festgelegt wird, werden nach ihrer Bonität in sechs Stufen (Prime, Normal, Fair, Case by Case, Restricted, Constrained) klassifiziert.

Länderrisiken – Ausnahmen sind HSBC-Gruppenlinien – übernimmt die Bank nur im Zusammenhang mit kommerziellem Geschäft der Kunden. Ausnahmen bilden die Liquiditätsbestände der Bank. Der Grundsatz der Risikostreuung ist in jedem Fall zu beachten.

Differenziert nach Länderbonität und Laufzeit sind Kompetenzen zur Genehmigung von Länderrisiken delegiert, die im Rahmen von Kreditgenehmigungen gemäß Kompetenzordnung der Bank genutzt werden können. Die Ausnutzung der Limite wird dem Vorstand und dem Risikoausschuss des Aufsichtsrats vierteljährlich berichtet und Länderlimite gegebenenfalls zur Anpassung vorgeschlagen.

Die Einhaltung von Länderlimiten wird täglich überwacht. Sie berücksichtigen auch Risikotransfers in andere Länder oder aus anderen Ländern.

Die Überwachung der Kreditanspruhen erfolgt auf täglicher Basis mithilfe eines Risikolimitsystems.

#### **(e) Organisation des Kreditprozesses**

Die Organisation des Kreditprozesses ist auf Größe und Zielgruppen des Kreditgeschäfts zugeschnitten und gewährleistet bei der Zusammenarbeit der Kundenbetreuer, Unternehmensanalysten und Marktfolge, dass Adressenausfallrisiken rechtzeitig erkannt und qualifiziert bearbeitet werden.

Das interne Rating, das Expertenwissen der am Kreditprozess Beteiligten sowie gegebenenfalls die gestellten Sicherheiten stellen die Basis für die Kreditentscheidung dar.

Vor einer Kreditgewährung sucht die Bank nach Möglichkeiten, das Kreditengagement anhand der Kundenbedürfnisse zu strukturieren. Infrage kommen neben bilateralen Kreditlinien zum Beispiel auch Syndizierungen und Kreditverbriefungen durch Schuldscheindarlehen oder die Begebung von Anleihen.

Jedes Kreditrisiko muss einmal jährlich überprüft, klassifiziert und dem Genehmigungsprozedere unterworfen werden, je nach Bonitätsklasse auch häufiger. Hierbei wird auch geprüft, inwieweit die Kundenverbindung im Verhältnis zur Risikoübernahme angemessen ertragreich ist. Bei Kunden mit Verbindungen zu anderen HSBC-Einheiten prüfen wir dies auch anhand globaler Ertragskennzahlen.

Bei nicht vertragsgerecht bedienten, zweifelhaften oder problembehafteten Forderungen werden unter Federführung der Marktfolge Strategien und Lösungen von Teams erarbeitet, die aus Mitarbeitern der Kundenbetreuung sowie der Marktfolge und der Rechtsabteilung bestehen.

Wir bilden für Kreditengagements mit stark erhöhtem Ausfallrisiko, d. h. bei Vorliegen objektiver substanzieller Hinweise, eine Risikovorsorge. Dafür werden die zukünftigen Zahlungen aus dem Kredit und gegebenenfalls aus der Verwertung von Sicherheiten über die Kreditlaufzeit hinweg geschätzt. Auf diese Weise können wir den Barwert dieser Zahlungen mit dem Buchwert des Kreditengagements vergleichen. Die Risikovorsorge deckt den so ermittelten Fehlbetrag in voller Höhe ab.

In regelmäßigen Abständen prüft die Interne Revision das Kreditgeschäft, sowohl die adressenbezogenen Kreditrisiken als auch die Arbeitsabläufe und -methoden.

#### **(f) Maximales Ausfallrisiko**

Das maximale Ausfallrisiko gemäß IFRS 7 entspricht dem Buchwert der finanziellen Vermögenswerte einschließlich der OTC-Derivate. Börsengehandelte Derivate unterliegen aufgrund des Margin-Systems keinem Ausfallrisiko.

Erhaltene Sicherheiten und andere Risikoreduzierungs-techniken sind dabei nicht eingerechnet. Das theoretisch maximale Ausfallrisiko zum Bilanzstichtag wird in der nachfolgenden Tabelle dargestellt.

	31.12.2015		31.12.2014*	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
<b>Kredite und Forderungen</b>	<b>9.062,7</b>	<b>28,9</b>	<b>8.033,7</b>	<b>26,3</b>
an Kreditinstitute	1.186,5	3,8	1.494,8	4,9
an Kunden	7.876,2	25,1	6.538,9	21,4
<b>Handelsaktiva</b>	<b>5.556,2</b>	<b>17,7</b>	<b>6.513,5</b>	<b>21,3</b>
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.725,2	5,5	2.155,0	7,1
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.161,9	3,7	1.872,3	6,1
Handelbare Forderungen	929,2	3,0	557,6	1,8
OTC-Derivate	1.738,8	5,5	1.928,6	6,3
Derivate des Bankbuchs	1,1	0,0	0,0	0,0
<b>Finanzanlagen*</b>	<b>5.688,6</b>	<b>18,1</b>	<b>5.856,5</b>	<b>19,3</b>
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	5.390,8	17,2	5.375,5	17,7
Aktien*	0,0	0,0	0,0	0,0
Investmentanteile	64,8	0,2	170,1	0,6
Schuldscheindarlehen	149,6	0,5	214,7	0,7
Beteiligungen	83,4	0,2	96,2	0,3
<b>Eventualverbindlichkeiten</b>	<b>2.310,9</b>	<b>7,4</b>	<b>2.042,4</b>	<b>6,7</b>
<b>Kreditzusagen</b>	<b>8.769,6</b>	<b>27,9</b>	<b>8.067,7</b>	<b>26,4</b>
<b>Insgesamt</b>	<b>31.388,0</b>	<b>100,0</b>	<b>30.513,8</b>	<b>100,0</b>

\* Vorjahreswerte angepasst. Die Anpassungen sind in der Note 19 erläutert.

Die Forderungen an Kreditinstitute sowie die Forderungen an Kunden weisen wir im Risikobericht vor Abzug der Risikovorsorge aus.

Speziell im Derivategeschäft werden Netting-Vereinbarungen und Vereinbarungen über die Unterlegung von Marktwerten mit bestimmten Sicherheiten abgeschlossen. Bei Netting-Vereinbarungen können gegenläufige Kontrakte mit einem einzelnen Kunden oder Kontrahenten unter bestimmten Voraussetzungen gegeneinander aufgerechnet werden. Diese Vereinbarungen verringern das zuvor dar-

gestellte maximale Ausfallrisiko deutlich (vgl. Note „Aufrechnung von finanziellen Vermögenswerten und Verpflichtungen“).

#### **(g) Sicherheiten und andere Risikominderungs-techniken**

Eine Besicherung wird grundsätzlich dort vereinbart, wo es geboten ist – beispielsweise bei langfristigen Finanzierungen, Kreditnehmern mit schwächeren Bonitäten oder reinen Wertpapierkrediten.

Die folgenden Tabellen geben den Zusammenhang zwischen dem maximalen Ausfallrisiko im Kreditbuch und den finanziellen Sicherheiten wieder:

in Mio. €		31.12.2015			
	Kredite und Forderungen an Kreditinstitute	Kredite und Forderungen an Kunden	Eventualverbindlichkeiten	Kreditzusagen	Insgesamt
<b>Gesamtsumme</b>	<b>1.186,5</b>	<b>7.876,2</b>	<b>2.310,9</b>	<b>8.769,6</b>	<b>20.143,2</b>
davon unbesichert	1.178,8	7.082,2	2.180,7	8.696,4	19.138,1
davon vollbesichert	7,7	367,6	54,5	0,0	429,8
davon teilbesichert	0,0	426,4	75,7	73,2	575,3
Betrag der Teilbesicherung	0,0	241,3	34,2	23,1	298,6

in Mio. €		31.12.2014			
	Kredite und Forderungen an Kreditinstitute	Kredite und Forderungen an Kunden	Eventualverbindlichkeiten	Kreditzusagen	Insgesamt
<b>Gesamtsumme</b>	<b>1.494,8</b>	<b>6.538,9</b>	<b>2.042,4</b>	<b>8.067,7</b>	<b>18.143,8</b>
davon unbesichert	1.416,8	5.598,4	1.787,0	7.938,0	16.740,2
davon vollbesichert	0,0	481,4	89,0	98,7	669,1
davon teilbesichert	78,0	459,1	166,4	31,0	734,5
Betrag der Teilbesicherung	15,0	271,3	100,1	8,5	394,9

Die Kreditsicherheiten werden in EDV-Systemen erfasst und überwacht, welche die Bank selbst entwickelt hat. Eine Zuordnung der Sicherheiten zu einer Kreditlinie wird im Liniensystem vorgenommen.

Werden Finanzsicherheiten angenommen, werden die verpfändeten Konten und Depots im EDV-System erfasst. Sie werden täglich bewertet. Dazu dient ein EDV-Programm, das die Stammdaten der Sicherheiten mit den Konto- beziehungsweise Depotdaten verknüpft. Für die Bewertung werden Standardbeleihungssätze für verschiedene Finanzsicherheiten vorgegeben, von denen bei Bedarf durch Einzelfallentscheidungen der Kompetenzträger abgewichen werden kann (zum Beispiel zur Vermeidung von Klumpenrisiken). Sind für bestimmte Wertpapiere keine Standardbeleihungssätze definiert, wird individuell unter Einbeziehung der Kreditkompetenzträger darüber entschieden, ob eine Anerkennung als Sicherheit möglich ist und bis zu welcher Höhe ein Beleihungswert berücksichtigt werden darf.

Finanzsicherheiten in Form von Verpfändungen von Konten und Depots bei Drittbanken werden nur in Ausnahmefällen akzeptiert. Eine Bewertung erfolgt nur, wenn wir regelmäßig und zeitnah Bestandsbestätigungen von der Drittbank erhalten und die Qualität der Drittbank für uns ausreichend ist. Unser Ziel ist es immer, dass die Finanzsicherheiten zu uns transferiert werden.

Die Bewertung von Gewährleistungen und Garantien ergibt sich aus der Garantiesumme, die im Vertrag festgelegt ist, und der Bonität des Garanten. Demgegenüber werden Sachsicherheiten (Abtretungen von Forderungen und Rechten sowie Sicherungsübereignungen von Gegenständen) aufgrund der individuellen Besonderheiten jedes Einzelfalls nicht nach festen Regeln bewertet. Vielmehr berücksichtigen wir hier alle relevanten Risikoparameter. So werden bei der Bewertung beispielsweise der juristische Status der Sicherheitenvereinbarung, die Kreditqualität der abgetretenen Forderung, bei Sicherungsübereignungen auch der Standort, die Liquidierbarkeit der Sachwerte

sowie die Volatilität der Marktwerte in Betracht gezogen. Abhängig vom Ergebnis dieser Analyse wird für jede gestellte Sicherheit ein Bewertungsabschlag festgelegt.

Grundsschulden sollen innerhalb von 60 %, in Einzelfällen von bis zu 65 % des ermittelten Beleihungswerts liegen. Die Basis bildet der mit anerkannten gutachterlichen Methoden festgestellte Verkehrswert. Bei Immobilien basiert der Verkehrswert in der Regel auf dem Ertragswert. Liegt bei wohnwirtschaftlichen Immobilien eine überwiegende Eigennutzung vor, kann auch der Sachwert angesetzt werden.

Als Sicherheiten im Auslandsgeschäft kommen insbesondere staatliche und privatwirtschaftliche Kreditversicherungen und Bankgarantien in Betracht. Garantien von privaten Kreditversicherern bilden auch die Basis für das Receivable Finance-Geschäft. Sie werden in Höhe der jeweils versicherten Ansprüche berücksichtigt.

Die gestellten Sicherheiten werden in regelmäßigen Abständen geprüft. Bei Grundpfandrechten bewerten wir das Beleihungsobjekt in der Regel spätestens nach drei Jahren neu. Bei Zessionen und Sicherungsübereignungen ist von den Kompetenzträgern festzulegen, in welchen zeitlichen Abständen und welchem Detail- und Aussagegrad der Kunde entsprechende Nachweise für die Sicherheiten vorlegen soll.

Bei bewerteten Sicherheiten wird ihr jeweiliger Sicherungswert, gegebenenfalls unter Berücksichtigung von Obergrenzen (zur Vermeidung von Klumpenrisiken), für den Risikoausweis automatisch berücksichtigt.

Die ordnungsgemäße Bestellung der Sicherheiten zu einer Kreditlinie wird mithilfe des Liniensystems überwacht.

## (h) Angaben zur Kreditqualität

### Kredite und Forderungen sowie Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen

in Mio. €	31.12.2015				
	Kredite und Forderungen an Kreditinstitute	Kredite und Forderungen an Kunden	Eventualverbindlichkeiten	Kreditzusagen	Insgesamt
Weder überfällig noch wertgemindert	1.186,5	7.680,1	2.310,9	8.769,6	19.947,1
Überfällig, aber nicht wertgemindert	0,0	174,1	0,0	0,0	174,1
Einzelwertberichtigt *	0,0	22,0	0,0	0,0	22,0
<b>Insgesamt</b>	<b>1.186,5</b>	<b>7.876,2</b>	<b>2.310,9</b>	<b>8.769,6</b>	<b>20.143,2</b>

in Mio. €	31.12.2014				
	Kredite und Forderungen an Kreditinstitute	Kredite und Forderungen an Kunden	Eventualverbindlichkeiten	Kreditzusagen	Insgesamt
Weder überfällig noch wertgemindert	1.494,8	6.324,4	2.042,4	8.067,7	17.929,3
Überfällig, aber nicht wertgemindert	0,0	194,3	0,0	0,0	194,3
Einzelwertberichtigt *	0,0	20,2	0,0	0,0	20,2
<b>Insgesamt</b>	<b>1.494,8</b>	<b>6.538,9</b>	<b>2.042,4</b>	<b>8.067,7</b>	<b>18.143,8</b>

\* Einschließlich der Bildung von Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft.

## Handelsaktiva und Finanzanlagen

In der folgenden Übersicht werden Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere berücksichtigt, deren externe Ratings (in der Regel Standard & Poor's)

regelmäßig verfügbar sind. Falls verschiedene Rating-Agenturen zu unterschiedlichen Bewertungen desselben finanziellen Vermögenswerts kommen, erfolgt die Zuordnung in die jeweils schlechtere Rating-Klasse.

in Mio. €	31.12.2015			31.12.2014		
	Handelsaktiva	Finanzanlagen	Insgesamt	Handelsaktiva	Finanzanlagen	Insgesamt
AAA	511,9	2.259,4	2.771,3	744,9	2.216,9	2.961,8
AA+ bis AA-	918,6	1.696,9	2.615,5	1.123,4	1.877,1	3.000,5
A+ bis A-	98,3	174,0	272,3	113,4	145,4	258,8
BBB+ bis BBB-	53,2	1.027,9	1.081,1	54,8	908,8	963,6
Schlechter als BBB-	0,0	223,1	223,1	0,2	217,5	217,7
Ohne Rating	143,2	9,5	152,7	118,3	9,8	128,1
<b>Insgesamt</b>	<b>1.725,2</b>	<b>5.390,8</b>	<b>7.116,0</b>	<b>2.155,0</b>	<b>5.375,5</b>	<b>7.530,5</b>

Die Kreditqualität der handelbaren Forderungen in den Handelsaktiva und Finanzanlagen wird mit internen Rating-Verfahren (CRR) ermittelt und zeigt sich zum Bilanzstichtag wie folgt:

in Mio. €	31.12.2015			31.12.2014		
	Handelsaktiva	Finanzanlagen	Insgesamt	Handelsaktiva	Finanzanlagen	Insgesamt
CRR 1 und CRR 2	723,6	96,4	820,0	422,3	98,3	520,6
CRR 3	205,6	53,2	258,8	135,3	110,3	245,6
CRR 4 und CRR 5	0,0	0,0	0,0	0,0	5,1	5,1
CRR 6 bis CRR 8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
CRR 9	0,0	0,0	0,0	0,0	1,0	1,0
<b>Insgesamt</b>	<b>929,2</b>	<b>149,6</b>	<b>1.078,8</b>	<b>557,6</b>	<b>214,7</b>	<b>772,3</b>

Zur Beurteilung der Kreditqualität von OTC-Derivaten werden deren Marktwerte im Folgenden nach Kreditnehmerherkunft und -art aufgeschlüsselt:

		31.12.2015		31.12.2014	
		in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
OECD	Banken	1.189,2	68,4	1.292,7	67,1
	Finanzinstitute	248,2	14,3	326,1	16,9
	Sonstige	294,9	16,9	309,1	16,0
Nicht OECD	Banken	6,7	0,4	0,7	0,0
	Finanzinstitute	0,5	0,0	0,0	0,0
	Sonstige	0,4	0,0	0,0	0,0
<b>Insgesamt</b>		<b>1.739,9</b>	<b>100,0</b>	<b>1.928,6</b>	<b>100,0</b>

**(i) Angaben zu Engagements, die weder überfällig noch wertgemindert sind**

Wir ermitteln die Qualität der Kredite und Forderungen sowie von Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen, die

weder überfällig noch wertgemindert sind, mit internen Rating-Verfahren (CRR) (vgl. Abschnitt (c) Risikoklassifizierungssysteme). Die Kreditqualität zeigt sich zum Bilanzstichtag wie folgt:

in Mio. €	31.12.2015				
	Kredite und Forderungen an Kreditinstitute	Kredite und Forderungen an Kunden	Eventualverbindlichkeiten	Kreditzusagen	Insgesamt
CRR 1 und CRR 2	635,8	1.917,2	796,9	3.936,5	7.286,4
CRR 3	534,4	3.263,3	917,3	3.655,6	8.370,6
CRR 4 und CRR 5	9,3	2.426,6	511,0	1.153,9	4.100,8
CRR 6 bis CRR 8	7,0	72,7	85,7	22,6	188,0
CRR 9	0,0	0,3	0,0	1,0	1,3
<b>Insgesamt</b>	<b>1.186,5</b>	<b>7.680,1</b>	<b>2.310,9</b>	<b>8.769,6</b>	<b>19.947,1</b>

in Mio. €	31.12.2014				
	Kredite und Forderungen an Kreditinstitute	Kredite und Forderungen an Kunden	Eventualverbindlichkeiten	Kreditzusagen	Insgesamt
CRR 1 und CRR 2	821,7	1.125,5	744,4	3.157,1	5.848,7
CRR 3	585,7	3.195,8	749,6	3.753,7	8.284,8
CRR 4 und CRR 5	7,5	1.917,1	509,4	1.114,4	3.548,4
CRR 6 bis CRR 8	79,9	77,2	38,5	41,6	237,2
CRR 9	0,0	8,8	0,5	0,9	10,2
<b>Insgesamt</b>	<b>1.494,8</b>	<b>6.324,4</b>	<b>2.042,4</b>	<b>8.067,7</b>	<b>17.929,3</b>

#### **(j) Angaben zu neu verhandelten und gestundeten problembehafteten Engagements**

Als neu verhandelte Forderungen werden problembehaftete Kredite ausgewiesen, die in einer Weise restrukturiert wurden, dass die Bank aus wirtschaftlichen oder rechtlichen Gründen einem Kunden aufgrund seiner finanziellen Probleme Zugeständnisse eingeräumt hat, die sie unter anderen Umständen nicht bereit gewesen wäre auszusprechen. Darüber hinaus vereinbart die Bank mit Kunden in finanziellen Schwierigkeiten Stundungen, um die Erfüllung der vertraglichen Verpflichtungen für einen begrenzten Zeitraum zu erleichtern. Allerdings muss der während der Stundungsphase nicht gezahlte Betrag zu einem späteren Zeitpunkt wieder ausgeglichen werden. In beiden Fällen führen wir eine Verlusteinschätzung durch und bilden, soweit es notwendig ist, eine Wertberichtigung und berichten diese Kredite als wertgemindert. In den Forderungen an Kunden sind neu verhandelte oder gestundete Forderungen in Höhe von 45,4 Mio. Euro (Vorjahr: 43,9 Mio. Euro) enthalten. Die Wertberichtigungen auf neu verhandelte oder gestundete Forderungen zum Bilanzstichtag belaufen sich auf 13,1 Mio. Euro (Vorjahr: 13,3 Mio. Euro).

#### **(k) Angaben zu Krediten und Forderungen, die überfällig, aber nicht wertgemindert sind**

Kredite und Forderungen, die trotz einer Überfälligkeit nicht wertgemindert sind, belaufen sich zum Bilanzstichtag auf 174,1 Mio. Euro (Vorjahr: 194,3 Mio. Euro) und bestehen ausschließlich gegenüber Kunden. Davon resultieren 168,3 Mio. Euro (Vorjahr: 193,7 Mio. Euro) aus dem Ankauf kreditversicherter Forderungen im Factoring-Geschäft. Der Fair Value der Sicherheiten im Factoring-Geschäft beläuft sich auf 151,4 Mio. Euro (Vorjahr: 174,9 Mio. Euro). Von einer entsprechenden Wertminderung sehen wir ab, weil wir davon ausgehen, dass die Forderungen voll einbringlich sind. Aus den überfälligen, aber nicht wertgeminderten Forderungen sind 137,9 Mio. Euro seit weniger als 30 Tagen und 36,2 Mio. Euro zwischen 30 Tagen und 90 Tagen überfällig.

#### **(l) Angaben zu Engagements, für die eine Risikovorsorge gebildet wurde**

Die Bank nimmt eine Risikovorsorge vor, sobald objektive substanzielle Hinweise vorliegen, die darauf schließen lassen, dass der Wert eines finanziellen Vermögenswerts gemindert ist. Als derartige Hinweise gelten erhebliche finanzielle Schwierigkeiten des Schuldners sowie hiermit verbundene Zugeständnisse unsererseits an den Kreditnehmer. Dazu zählen auch Vertragsverletzungen wie Ausfall oder Verzug von Zins- oder Tilgungszahlungen. Hinzu kommen die Gefahr eines Insolvenzverfahrens oder eines sonstigen Sanierungsbedarfs, das Verschwinden eines aktiven Markts für diesen finanziellen Vermögenswert oder sonstige Hinweise, die darauf schließen lassen, dass der erzielbare Betrag unter dem Buchwert für diese Art von Krediten liegt. Ein weiterer möglicher Hinweis ist die substanzielle Wertminderung der Kreditsicherheit, wenn der Kredit im Wesentlichen auf diese Sicherheit abzustellen ist. Liegt einer dieser Hinweise vor, wird die Höhe der Wertminderung aus der Differenz zwischen dem Buchwert und dem Barwert der erwarteten Zahlungsströme ermittelt. Wenn statistisch verlässliche Vergleichsdaten fehlen, schätzen sachkundige, erfahrene Mitarbeiter der Marktfolge die voraussichtlich erzielbaren Werte. Problematische Engagements, für die eine Risikovorsorge gebildet wurde, werden von ihrer Bonität her als Ausfall eingestuft und damit automatisch der CRR 9 und 10 zugeordnet. Zur Berücksichtigung von Länderrisiken kann indes unabhängig von der Bonitätsstufe des Kreditnehmers eine Risikovorsorge gebildet werden. Die Risikovorsorge für Länderrisiken beläuft sich auf 1,0 Mio. Euro (Vorjahr: 1,0 Mio. Euro).

Die nachfolgende Tabelle gibt eine Darstellung der einzelwertberichtigten finanziellen Vermögenswerte zum Bilanzstichtag wieder:

in Mio. €	31.12.2015			31.12.2014		
	Kredite und Forderungen an Kreditinstitute	Kredite und Forderungen an Kunden	Gesamt	Kredite und Forderungen an Kreditinstitute	Kredite und Forderungen an Kunden	Gesamt
<b>Buchwert vor EWB *</b>						
CRR 9	0,0	16,7	16,7	0,0	14,4	14,4
CRR 10	0,0	5,3	5,3	0,0	5,8	5,8
<b>Summe</b>	<b>0,0</b>	<b>22,0</b>	<b>22,0</b>	<b>0,0</b>	<b>20,2</b>	<b>20,2</b>
<b>EWB *</b>						
CRR 9	0,0	9,5	9,5	0,0	9,6	9,6
CRR 10	0,0	4,7	4,7	0,0	4,8	4,8
<b>Summe</b>	<b>0,0</b>	<b>14,2</b>	<b>14,2</b>	<b>0,0</b>	<b>14,4</b>	<b>14,4</b>
<b>Buchwert nach EWB *</b>	<b>0,0</b>	<b>7,8</b>	<b>7,8</b>	<b>0,0</b>	<b>5,8</b>	<b>5,8</b>

\* EWB: Wertberichtigung auf Einzelbasis.

Neben Wertberichtigungen auf Einzelbasis nimmt die Bank Wertberichtigungen auf Portfoliobasis vor. Diese betragen für Kredite und Forderungen 14,2 Mio. Euro (Vorjahr: 15,2 Mio. Euro) und für Eventualverbindlichkeiten und Kreditzusagen 15,2 Mio. Euro (Vorjahr: 13,1 Mio. Euro).

Die Wertberichtigungen auf Finanzanlagen betragen zum Bilanzstichtag 42,0 Mio. Euro (Vorjahr: 35,6 Mio. Euro).

#### **(m) Angaben zu erhaltenen Sicherheiten**

Für Kredite und Forderungen, die einzelwertberichtigt sind, hält die Bank zum Stichtag Sicherheiten in Höhe von 2,8 Mio. Euro (Vorjahr: 0,4 Mio. Euro).

#### **(n) Verwertung erhaltener Sicherheiten und Abruf anderer Kreditverbesserungen**

Im Jahr 2015 wurden Sicherheiten und andere Kreditverbesserungen in Höhe von 0,9 Mio. Euro (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro) verwertet beziehungsweise abgerufen.

#### **(o) Angaben zur Ausfallrisikokonzentration**

Eine Konzentration des Kreditrisikos kann vorliegen, wenn viele Schuldner ähnlichen Aktivitäten nachgehen oder in derselben geografischen Region tätig sind. Dann wird die Fähigkeit all dieser Schuldner, ihren finanziellen Verpflichtungen gegenüber der Bank nachzukommen, stark von einzelnen Änderungen in den wirtschaftlichen, politischen oder sonstigen Rahmenbedingungen beeinflusst. Daher überwacht die Bank ihre Kreditrisikokonzentrationen nach Branchen und Regionen. Darüber hinaus kann eine Konzentration des Kreditrisikos auch vorliegen, wenn ein unverhältnismäßig hoher Anteil des Kreditrisikos sich auf einzelne Kreditnehmer konzentriert. Deshalb überwacht die Bank zusätzlich die Konzentration in Einzeladressen, um eine möglichst breite Verteilung des Ausfallrisikos zu erreichen. Weitere Aussagen zu potenziell existierenden Konzentrationsrisiken können anhand eines Portfoliomodells gemacht werden, das explizit Ausfallkorrelationen im Zeitverlauf berücksichtigt.

Zum Bilanzstichtag gliedert sich das maximale Ausfallrisiko der Bank wie folgt nach Branchen und Regionen:

	31.12.2015		31.12.2014	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
<b>Risikokonzentration nach Branchen</b>				
Unternehmen und wirtschaftlich Selbstständige	17.700,4	56,4	16.627,4	54,5
Kreditinstitute und Finanzierungsinstitutionen	8.095,4	25,8	8.612,4*	28,3
Öffentliche Haushalte	5.352,7	17,0	5.047,6	16,5
Wirtschaftlich unselbstständige Personen	239,5	0,8	226,4	0,7
<b>Insgesamt</b>	<b>31.388,0</b>	<b>100,0</b>	<b>30.513,8*</b>	<b>100,0</b>

\* Vorjahreswerte angepasst. Die Anpassungen sind in der Note 19 erläutert.

Die Aufteilung nach Branchen zeigt, dass das maximale Ausfallrisiko im Wesentlichen zum einen gegenüber Unternehmen und wirtschaftlich Selbstständigen und zum anderen gegenüber Kreditinstituten besteht. Von dem Ausfall-

risiko gegenüber Kreditinstituten entfallen 1.850,7 Mio. Euro (Vorjahr: 2.053,6 Mio. Euro) auf andere Einheiten der HSBC-Gruppe.

	31.12.2015		31.12.2014	
	in Mio. €	in %	in Mio. €	in %
<b>Risikokonzentration nach Regionen</b>				
Inland	20.755,5	66,2	20.454,6	67,0
Sonstige EU (zuzüglich Norwegen und der Schweiz)	7.956,3	25,3	7.772,0*	25,6
Nordamerika	1.247,0	4,0	647,6	2,1
Asien	633,1	2,0	738,1	2,4
Resteuropa	563,9	1,8	561,2	1,8
Südamerika	157,7	0,5	219,7	0,7
Ozeanien	38,8	0,1	47,0	0,2
Afrika	35,7	0,1	73,6	0,2
<b>Insgesamt</b>	<b>31.388,0</b>	<b>100,0</b>	<b>30.513,8*</b>	<b>100,0</b>

\* Vorjahreswerte angepasst. Die Anpassungen sind in der Note 19 erläutert.

Der Gliederung nach Regionen ist zu entnehmen, dass sich ein wesentlicher Teil der Kredite und Forderungen auf das Inland sowie auf EU-Länder zuzüglich Norwegen und der Schweiz konzentriert.

In ausgewählten europäischen Ländern bestanden zum Bilanzstichtag folgende Exposures:

in Mio. €	31.12.2015			
	Staaten	Banken	Sonstige Kunden	Insgesamt
Spanien	298,5	11,5	62,0	372,0
Italien	299,6	0,7	83,8	384,1
Irland	0,0	0,3	28,3	28,6
Griechenland	0,0	0,1	4,0	4,1
Portugal	0,0	0,5	1,7	2,2
Ungarn	0,0	0,1	2,2	2,2

in Mio. €	31.12.2014			
	Staaten	Banken	Sonstige Kunden	Insgesamt
Spanien	226,7	46,3	75,8	348,8
Italien	229,2	3,6	129,5	362,2
Irland	0,0	0,3	47,2	47,5
Griechenland	0,0	0,2	3,0	3,2
Portugal	0,0	0,3	1,5	1,8
Ungarn	0,0	0,0	0,8	0,8

#### (p) Kreditportfoliosteuerung

Für die Bereitstellung der ökonomischen risikogewichteten Aktiva der Kreditpositionen sowie die Analyse der Kreditrisiken auf Portfolioebene ist der Bereich Risk Control verantwortlich. Hierzu nutzt die Bank das auch in der HSBC-Gruppe verwendete Kreditportfoliomodell RiskFrontier, das auf Grundlage des Merton-Ansatzes und eines Multi-Faktor-Korrelationsmodells sowohl Korrelationsrisiken innerhalb von Ländern, Branchen und Konzernen als auch Wertveränderungen aufgrund von Migrationsrisiken berücksichtigt. Die Risikoanalyse des Kreditportfolios mit RiskFrontier wird stichtagsbezogen zum Quartalsultimo durchgeführt, und deren Ergebnisse fließen als Kreditrisikoanteil in die institutsweite interne Risikotragfähigkeitsanalyse (ICAAP) ein.

Zur täglichen Überwachung der Kreditrisikolimiten zwischen den Quartalsstichtagen wird ein vereinfachtes Portfoliomodell auf Basis der im Rahmen der IRBA-Meldung etablierten Kreditrisikomesssysteme verwendet. Zur Berücksichtigung von Korrelationsrisiken und Migrationsrisiken in der täglichen Überwachung wird anhand der vierteljährlichen Berechnung ein Skalierungsfaktor zwischen RiskFrontier

und dem vereinfachten Portfoliomodell abgeleitet und auf die Ergebnisse des vereinfachten Modells angewendet.

#### (q) Stress-Test

Vierteljährlich werden sowohl die regulatorische als auch die ökonomische Risikoberechnung des Kreditportfolios verschiedenen Stress-Test-Szenarien unterzogen. Die Konzeptionierung der Stress-Tests sowie die Berechnung und Analyse der Ergebnisse werden vom Bereich Risk Control unter Einbeziehung der Kreditabteilung und der Geschäftsbereiche vorgenommen. Dabei findet ebenfalls eine sehr enge Abstimmung sowohl hinsichtlich Methode als auch Szenarien mit der HSBC-Gruppe statt.

#### Operationelle Risiken

Als operationelles Risiko bezeichnen wir die Gefahr von Verlusten, die infolge einer Unzulänglichkeit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder infolge externer Ereignisse eintreten. Operationelle Risiken sind in jedem Unternehmensbereich vorhanden

und umfassen ein breites Spektrum. Rechtsrisiken werden ebenfalls als operationelle Risiken betrachtet.

Um die Effektivität des Risikomanagements und des Kontrollumfelds sicherzustellen, hat die Bank drei Sicherungsebenen installiert: Die erste Ebene bilden die Risiko- und Kontrollverantwortlichen sowie unterstützend die sogenannten Business Risk Control Manager in den Bereichen und Tochtergesellschaften, die sicherstellen, dass die Kernkontrollen entsprechend den jeweils gültigen Arbeitsablaufbeschreibungen ausgeführt und die Risiken auf das aus Kosten-Nutzen-Gesichtspunkten gewünschte Maß reduziert werden. Hierzu werden besonders wichtige Kontrollen eingehend geprüft und die Ergebnisse dieser Prüfungen formal dokumentiert, um auf dieser Basis gegebenenfalls notwendige Verbesserungsmaßnahmen einzuleiten. In der zweiten Ebene überwachen vor allem die Bereiche Operational Risk and Information Security, Regulatory Compliance und Financial Crime Compliance die Bewertung der Risiken und die Durchführung der Kontrollen. Die dritte Ebene wird von der Internen Revision im Rahmen der Durchführung von Revisionsprüfungen abgedeckt.

Der Ausschuss für operationelle Risiken und interne Kontrollen für operationelle einschließlich rechtlicher Risiken ist das zentrale Gremium für die übergreifende Steuerung von operationellen Risiken. Der Ausschuss tagt alle zwei Monate unter dem Vorsitz des für die Risikokontrolle zuständigen Mitglieds des Vorstands. Der Ausschuss ist ein wichtiger Bestandteil der Risikomanagement-Organisation und ermöglicht eine integrative und ressortübergreifende Kontrolle der operationellen Risiken in der Bank und konzernweit.

Der Ausschuss legt die Richtlinien und Standards zur Überwachung des internen Kontrollumfelds fest und ist für die Weiterentwicklung der Methoden, Verfahren und Prozesse des Managements operationeller Risiken verantwortlich. Zu den Kernaufgaben gehören vor allem auch die Überwachung des Risikoprofils der Gesamtbank und die Einleitung von geeigneten Maßnahmen, wenn sich das Risikoprofil außerhalb des gesetzten Rahmens bewegt.

Das Risk Management Committee der Bank nimmt die Protokolle des Ausschusses zur Kenntnis und diskutiert besonders wichtige Punkte. Dadurch ist sichergestellt, dass alle Mitglieder des Vorstands fortlaufend über aktuelle Entwicklungen und das Risikoprofil der Bank informiert sind. Gegebenenfalls wird der Vorstand der Bank auch in-

volviert, um Maßnahmen bei bedeutenden Schadensfällen oder Entscheidungen des Ausschusses für operationelle Risiken zu autorisieren.

Einmal jährlich berichtet der Leiter des Bereichs Operational Risk and Information Security dem Risikoausschuss des Aufsichtsrats über alle Aktivitäten des Bereichs und des Ausschusses für operationelle Risiken. Hierzu gehört auch die Darstellung der Gesamtverluste einschließlich der Erläuterung von besonderen Ereignissen.

Dem Vorstand liegt besonders daran, eine Risikokultur zu leben, in der Risiken frühzeitig erkannt und ebenso direkt wie offen kommuniziert werden. Die Arbeit des Ausschusses hat in den zurückliegenden Jahren das Bewusstsein für operationelle Risiken bei allen Mitarbeitern deutlich erhöht. Informationen, die operationelle Risiken betreffen, werden in die täglichen Entscheidungsprozesse einbezogen. Jede neue Mitarbeiterin und jeder neue Mitarbeiter muss an einer Pflichtschulung zum Thema operationelle Risiken teilnehmen.

Im Rahmen des Managements operationeller Risiken setzen wir verschiedene Instrumente ein: Die Analyse von internen Ereignissen hilft, aus Fehlern zu lernen und existierende Prozess- und Kontrollschwächen abzustellen. Revisionsberichte liefern wertvolle Hinweise auf Prozess- und Systemschwächen. Die Betrachtung externer Ereignisse unterstützt dabei, bisher unerkannte Prozess- und Kontrollschwächen sowie Risiken, die bei anderen Banken schlagend geworden sind, vorausschauend zu identifizieren und zu vermeiden, dass uns ähnliche Ereignisse treffen.

Eine zentrale Methode zur proaktiven Bestimmung von materiellen Risiken ist das sogenannte Risk and Control Assessment. Im Rahmen eines strukturierten Brainstorming-Prozesses werden die Kernrisiken einschließlich der Kernkontrollen für jeden aus einer Risikoperspektive bedeutenden Bereich oder Prozess identifiziert und dokumentiert. Das Verfahren umfasst eine Einschätzung einerseits des inhärenten Risikos vor Berücksichtigung der Effektivität des Kontrollumfelds und andererseits des Residualrisikos nach Berücksichtigung der Effektivität der implementierten Kernkontrollen. Das Residualrisiko wird auf Basis des erwarteten typischen Verlusts aus operationellen Risiken und des Gefahrenpotenzials in einem schwerwiegenden Fall bewertet. In diesem Zusammenhang werden direkte finanzielle Kosten und indirekte Fol-

gen für Kundenservice, Reputation sowie aufsichtsrechtliche Konsequenzen berücksichtigt. Des Weiteren setzen wir Methoden der Szenarioanalyse zur Bestimmung der größten operationellen Risiken ein und verwenden Schlüsselindikatoren, um möglichst frühzeitig eine Veränderung der Höhe von Risiken beziehungsweise eine Verschlechterung der Kontrolleffektivität zu bemerken.

Operationelle Risiken werden einschließlich ihrer Bewertung, der implementierten Kontrollen, der eingeleiteten Maßnahmen sowie der aufgetretenen Schadensfälle formal dokumentiert. Dazu dient ein von der HSBC-Gruppe entwickeltes EDV-System. Die Geschäftsbereiche und Tochtergesellschaften sind dafür verantwortlich, dass die gespeicherten Informationen jederzeit das aktuelle Risikoprofil widerspiegeln.

Die Bank mindert operationelle Risiken durch ständige Kontrollen der Arbeitsabläufe, durch Sicherheitsvorkehrungen und nicht zuletzt durch den Einsatz qualifizierter Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Zum Teil sind operationelle Risiken durch Versicherungen gedeckt. Die Prozesse in der Bank werden regelmäßig analysiert und fortlaufend verbessert. Insbesondere ist der Bereich Operational Risk and Information Security auch bei der Konzeption und Genehmigung von neuen Produkten und Services eingebunden, um sicherzustellen, dass operationelle Risiken frühzeitig identifiziert und durch geeignete Maßnahmen minimiert werden. Flache Hierarchien und direkte Kommunikation ermöglichen es, Probleme schnell zu beheben und damit Risiken zu reduzieren.

Arbeitsablaufbeschreibungen legen für die einzelnen Prozesse detailliert die dazu gehörenden Kontrollen fest. Auf das Vier-Augen-Prinzip wird dabei besonderer Wert gelegt. Die Arbeitsablaufbeschreibungen werden regelmäßig überarbeitet und zentral verwaltet. Die Bank hat im Berichtsjahr die Dokumentation von Strategien und Geschäftsprozessen verbessert und wird diese Aufgabe auch im laufenden Geschäftsjahr konsequent weiterführen.

Das Management von Informationsrisiken erfolgt durch den Information Security Risk-Ausschuss. Der Ausschuss tagt quartalsweise, um relevante Fragestellungen zu diskutieren, Schwerpunkte festzulegen und entsprechende Maßnahmen zu beschließen.

Für jeden Bereich und jede Tochtergesellschaft sind Business Information Risk Officers benannt. Hierdurch ist

sichergestellt, dass Informationsrisiken aus einer ganzheitlichen Perspektive betrachtet und neben technologischen auch fachliche, rechtliche und konzeptionelle Fragen umfassend berücksichtigt werden.

Die Einhaltung der Richtlinien der HSBC-Gruppe ist durch die Einbindung des Leiters Information Security Risk in die entsprechenden Aktivitäten der HSBC-Gruppe sichergestellt.

Die Bedeutung von Compliancerisiken hat sich in den letzten Jahren deutlich erhöht. Unter Compliancerisiken versteht die Bank die Gefahr von Schäden, welche die Bank erleiden kann, falls Aktivitäten nicht den gültigen Rechtsbestimmungen oder international maßgeblichen Vorgaben entsprechend ausgeübt werden. Beispiele für wesentliche Bestimmungen sind das Wertpapierhandelsgesetz, das Geldwäschegesetz sowie auch Sanktionsbestimmungen. Die Nichteinhaltung von relevanten Bestimmungen kann die Reputation der Bank gefährden, Schadensersatzpflichten bewirken sowie aufsichtsrechtliche Maßnahmen einschließlich der Festsetzung von Geldstrafen auslösen.

Entsprechend der Organisation in der HSBC-Gruppe hat die Bank zur Steuerung und Überwachung von Compliancerisiken eine Aufteilung in Financial Crime Compliance (FCC) und Regulatory Compliance (RC) vorgenommen. Die Leiter Regulatory Compliance und Financial Crime Compliance berichten direkt an die Vorstandssprecherin sowie funktional an den Risikovorstand und sind darüber hinaus in die Complianceorganisation der HSBC-Gruppe eingebunden. Sie geben die für die Empfänger erforderlichen Informationen über aktuelle rechtliche Entwicklungen mit Compliancerelevanz, Ergebnisse von Kontrollhandlungen, Feststellungen aus sonstigen Quellen, operative Problemstellungen, Themen aus dem Bereich der Bekämpfung von Geldwäsche, Terrorismusfinanzierung sowie sonstiger strafbarer Handlungen in Bezug auf die Bank und ihre Tochtergesellschaften weiter.

Die Leiter Financial Crime Compliance und Regulatory Compliance sind ständige Mitglieder im Risk Management Committee (RMC) der Bank und berichten dort auf monatlicher Basis über die Compliancerisiken im Unternehmen. Daneben ist der Leiter FCC Mitglied des Global Standards In-Country Execution Committee, das sich um die Einführung höchster Standards im Bereich der Geldwäschebekämpfung, Sanktionsbefolgung und der Verhinderung von Terrorismusfinanzierung kümmert.

Die Steuerung und Überwachung von Compliancerisiken wird durch die beiden Compliancebereiche gemeinschaftlich ausgeführt.

## Marktrisiken

Unter Marktrisiko wird das Ausmaß verstanden, in dem sich der Marktwert eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktpreisparameter zuungunsten der Bank entwickeln kann. Zum Marktrisiko zählen die Risikoarten Zinsrisiko (inklusive Credit Spread-Risiken), Wechselkursrisiken sowie Aktien- und sonstige Preisrisiken. Marktrisiken resultieren für die Bank vorwiegend aus dem Handel mit Zins-, Aktien- und Devisenprodukten sowie, in geringem Maße, aus Rohwarenprodukten ohne physische Lieferung.

Um Marktrisiken unter normalen Marktbedingungen zu messen, verwenden wir seit Jahren Value at Risk-Ansätze. Als Value at Risk bezeichnen wir den potenziellen Verlustbetrag, der über einen bestimmten Zeitraum (Risikohorizont) bei unveränderter Position mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (Konfidenzniveau) nicht überschritten wird. In der operationellen Steuerung der Marktrisiken der Bank werden dabei ein Risikohorizont von einem Handelstag und ein Konfidenzniveau von 99 % betrachtet. Für die Berechnung ökonomischer und aufsichtsrechtlicher Kapitalanforderungen kommen andere Risikohorizonte und Konfidenzniveaus zum Einsatz. Auch diese Zahlen beruhen jedoch grundsätzlich auf dem gleichen Modell und werden zum Teil direkt abgelesen, zum Teil gemäß Risikohorizont und Konfidenzniveau skaliert. Die Zahlen in diesem Abschnitt sind grundsätzlich der operativen Steuerung (ein Tag Haltedauer und 99 % Konfidenz) entnommen.

Unser Value at Risk-Modell beruht auf einer historischen Simulation der Risikofaktoren über eine Periode von 500 gleichgewichteten Handelstagen und deckt Zins-, Aktien-, Devisen- und Volatilitätsrisiken ab. Dabei werden alle Positionen unter Berücksichtigung veränderter Marktparameter komplett neu bewertet (zur Bewertung der Finanzinstrumente siehe auch Note „Fair Value der Finanzinstrumente“ in den Erläuterungen zum Konzernabschluss). Bei Zinsrisiken berücksichtigen wir sowohl allgemeine Zinsrisiken, die aus einer Veränderung des Marktzinsniveaus resultieren, als auch Spread-Risiken verschiedener Emittenten beziehungsweise Emittentenklassen.

Als Risikofaktoren sind vor allem berücksichtigt:

- Aktienkassakurse und Aktienindizes
- Devisenkassakurse
- Rohwarenkurse
- Zero-Zinssätze für idealtypische Laufzeiten aus Swap-Zinskurven
- Credit Spreads für verschiedene Kategorien wie Pfandbriefe, Bundesländeranleihen und Bankanleihen mit weiteren Differenzierungen nach Bonität und/oder Laufzeit
- Aktien- und Aktienindexoptionsvolatilitäten für idealtypische Laufzeiten
- Devisenoptionsvolatilitäten für idealtypische Laufzeiten
- Volatilitäten von Optionen auf Bundesanleihen für idealtypische Laufzeiten
- Cap-/Floor-Volatilitäten für idealtypische Laufzeiten
- Swaption-Volatilitäten für idealtypische Laufzeiten

Emittentenspezifische Zinsrisiken werden weiterhin außerhalb des Risikomodells im Kreditrisikoprozess erfasst und durch Emittentenrisikolimits begrenzt. Im Handelsbuch der AG werden sie darüber hinaus über den aufsichtsrechtlichen Standardansatz abgedeckt.

Die Qualität der Risikomessung sichern wir durch das tägliche Back Testing des Modells. Dabei vergleichen wir das Bewertungsergebnis (Clean P&L) für die am Vortag vorhandene Handelsposition mit dem dafür berechneten Value at Risk-Wert. Überschreitet bei dieser Analyse das Bewertungsergebnis als Verlust den Value at Risk-Wert, so spricht man von einem negativen Back Testing-Ausreißer. Zusätzlich wird beim Back Testing auch das ökonomische Bewertungsergebnis unter Berücksichtigung von Neugeschäften (Dirty P&L) herangezogen.

Im Jahr 2015 traten im Handelsbuch der Bank fünf Back Testing-Ausreißer auf. Die ausführliche Analyse der Ausreißer führte zu keiner Identifizierung einer Modellschwäche. Die Ausreißer waren im Wesentlichen zurückzuführen auf

außerordentliche Marktbewegungen aus der Entkopplung des Schweizer Franken vom Euro in einem Fall sowie aus Zinsänderungen bei langen Laufzeiten in vier Fällen.

Das interne Value at Risk-Modell zur Erfassung der Marktrisiken kommt grundsätzlich für alle Einheiten des Konzerns und alle Handels- und Anlagebuchbestände zum

Einsatz. Darunter fallen auch die dem Anlagebuch zugehörigen konsolidierungspflichtigen Sondervermögen. Im Folgenden sind die Marktrisiken des Konzerns nach Risikokategorie auf Ebene des Handelsbuchs und des Bankbuchs aufgelistet:

in Mio. €		2015		
		31.12.	Maximum	Durchschnitt
Handelsbuch	Zinsrisiko	3,2	5,8	3,0
	Währungsrisiko	0,1	0,4	0,1
	Aktien-/Indexrisiko	0,6	1,1	0,5
	Credit Spread-Risiko	2,0	3,2	2,3
	Rohwarenrisiko	0,0	0,1	0,0
	Diversifikation	2,6	3,4	2,6
	<b>Gesamtes Risiko</b>	<b>3,3</b>	<b>5,6</b>	<b>3,3</b>
Bankbuch	Zinsrisiko	1,6	3,5	1,4
	Währungsrisiko	0,1	2,0	1,1
	Aktien-/Indexrisiko	1,8	3,5	2,6
	Credit Spread-Risiko	2,3	3,3	2,3
	Rohwarenrisiko	(-)	(-)	(-)
	Diversifikation	2,2	4,6	2,9
	<b>Gesamtes Risiko</b>	<b>3,7</b>	<b>6,0</b>	<b>4,5</b>

in Mio. €		2014		
		31.12.	Maximum	Durchschnitt
Handelsbuch	Zinsrisiko	2,6	4,8	3,6
	Währungsrisiko	0,1	0,3	0,1
	Aktien-/Indexrisiko	0,4	1,7	0,7
	Credit Spread-Risiko	3,1	3,5	3,0
	Rohwarenrisiko	0,0	0,1	0,0
	Diversifikation	2,5	4,4	2,7
	<b>Gesamtes Risiko</b>	<b>3,7</b>	<b>5,9</b>	<b>4,7</b>
Bankbuch	Zinsrisiko	0,6	2,1	1,1
	Währungsrisiko	1,7	1,7	0,5
	Aktien-/Indexrisiko	2,0	2,0	1,6
	Credit Spread-Risiko	3,0	3,7	3,0
	Rohwarenrisiko	(-)	(-)	(-)
	Diversifikation	2,9	3,7	2,1
	<b>Gesamtes Risiko</b>	<b>4,4</b>	<b>5,4</b>	<b>4,0</b>

Nach wie vor stellen auf Zinsen (inklusive allgemeiner Credit Spread-Risiken) und Aktien bezogene Risiken die größten Marktrisiken der Bank dar. Die Schwankungsin-tensität des Jahresverlaufs für den Value at Risk im Bank-buch ist im Vergleich zum Vorjahr nahezu unverändert. Im Handelsbuch war eine Zunahme der Schwankungsbreite aufgrund höherer Schwankungen des Zinsrisikos zu ver-zeichnen.

Unser internes Value at Risk-Modell wenden wir auch an, um Marktrisiken in den von der INKA verwalteten Sonder-vermögen zu quantifizieren.

Darüber hinaus wird der sogenannte Krisen-Risikobetrag (Stressed Value at Risk) berichtet. Die zugrunde liegende Periode besonderen Stresses an den Märkten wurde auch für das Jahr 2015 mit März 2008 bis Februar 2009 identi-fiziert. Das zur Berechnung des Krisen-Risikobetrags her-angezogene Modell stimmt weitestgehend mit dem zur Bestimmung des normalen Values at Risk überein. Zur Ver-meidung von Skalierungsannahmen wurde jedoch direkt auf einer Historie von überlappenden Zehn-Tage-Perioden gerechnet. Analog zu den aufsichtsrechtlichen Vorgaben wurde die Länge der Historie auf ein Jahr statt bisher 500 Handelstage fixiert. Der Krisen-Risikobetrag schwank-te im Verlauf des Jahres 2015 stärker als der normale Value at Risk. Ausschlaggebend dafür sind sogenannte Gap-Risiken, die im Zusammenhang mit börsengehandel-ten Knockout-Produkten entstehen. Betragsmäßig lag der Krisen-Risikobetrag 2015 in der Regel deutlich über dem normalen Value at Risk. Im Februar 2015 fiel er jedoch kurzzeitig auf das Niveau des normalen Values at Risk zu-rück. Zum Berichtsstichtag lag der Krisen-Risikobetrag bei 7,1 Mio. Euro.

Zusätzlich zur Limitierung des Values at Risk kommen Sensitivitäts-, Volumen- und Laufzeitlimite zum Einsatz. Sie dienen einerseits dazu, Konzentrationsrisiken zu ver-meiden, andererseits helfen sie, solche Risiken zu berück-sichtigen, die nur unvollständig im Modell erfasst sind. Value at Risk-Ansätze sind nicht dazu geeignet, Verluste abzuschätzen, die in extremen Marktsituationen und bei zuvor nie beobachteten Ereignissen eintreten können. Daher führen wir zur vollständigen Risikoerkennung ergän-zend ein tägliches Stress Testing durch. Dabei untersuchen wir die Auswirkung von extremen Marktbewegungen auf den Wert der Positionen. Die Ergebnisse des Stress Testings gehören zum täglichen Risiko-Reporting und ver-mitteln wertvolle zusätzliche Informationen. Für die unter

Stress-Ereignissen auftretenden Verluste sind separate Limite definiert. Die verwendeten Szenarien werden regel-mäßig überprüft und bei Bedarf angepasst.

Das Asset and Liability Management Committee teilt die Marktrisikolimite unter Berücksichtigung der Risikotrag-fähigkeit der Bank und der Vorgaben der HSBC-Gruppe den Handelsbereichen zu und passt sie, falls erforderlich, im Laufe des Jahres an. Die Einhaltung aller Marktrisiko-limite wird vom Bereich Risk Control täglich auf der Basis der Übernachtpositionen überwacht. Risk Control meldet diverse Risikozahlen zur konzernweiten Zusammenfas-sung von Marktrisiken an den HSBC-Konzern. Bei einer Akkumulation von Handelsverlusten eines Handelsbe-reichs wird sein Value at Risk-Limit automatisch gekürzt.

Als Marktliquiditätsrisiko wird das Risiko verstanden, auf-grund unzulänglicher Markttiefe oder Marktstörungen Geschäfte nicht oder nur mit Verlusten auflösen bezie-hungsweise glattstellen zu können. Das Management die-ses Risikos erfolgt unter anderem durch die Vergabe von Volumen- und Laufzeitlimiten, sodass dieses Risiko für uns nur von untergeordneter Bedeutung ist. Bei Bedarf wird diesem Risiko im Rahmen einer vorsichtigen Bewer-tung entsprechend Rechnung getragen. Ökonomische Sicherungsbeziehungen werden lediglich in dem Rahmen bilanziell abgebildet (Hedge Accounting), in dem diese die strikten Voraussetzungen der IFRS erfüllen.

## Liquiditätsrisiken

### (a) Definition

Unter Liquiditätsrisiko verstehen wir die Gefahr der Zah-lungsunfähigkeit, die entsteht, wenn längerfristige Aktiva kürzerfristig finanziert werden oder unerwartet auftretende Geldabflüsse nicht ausgeglichen werden können. Das Liquiditätsrisiko kann auch in möglichen Verlusten, die sich als Folge aktiver Maßnahmen gegen eine drohende Zah-lungsunfähigkeit ergeben, bestehen.

### (b) Strategie

Unsere Liquiditätsrisikostategie sieht vor, dass die Bank ohne Rückgriff auf die HSBC-Gruppe jederzeit selbst finanziert ist und auch im Notfall ohne Beistand der HSBC-Gruppe ihre Zahlungsverpflichtungen erfüllen kann. Die laufende Mittelbeschaffung am Kapitalmarkt bei institu-tionellen Investoren (Wholesale Funding) hat für unsere Liquiditätssteuerung keine nennenswerte Bedeutung.

Wir verfügen daher derzeit weder über ein Medium Term Note- noch über ein Commercial Paper-Programm und begeben auch keine Certificates of Deposits. Unsere primäre Finanzierungsquelle stellen Kundeneinlagen dar.

Die Bank verfügt im Rahmen der gezielten längerfristigen Refinanzierungsgeschäfte (TLTRO) der EZB über einen signifikanten Refinanzierungsspielraum, der aber für die Refinanzierung nicht genutzt wird, gleichwohl im nicht wahrscheinlichen Notfall eine erhebliche Rolle spielen kann.

### (c) Steuerung des Liquiditätsrisikos

Das Risiko einer Zahlungsunfähigkeit verringern wir durch unseren hohen Liquiditätspuffer und die verantwortungsvolle Strukturierung der Aktiva und Passiva. Unsere Risikotoleranz bei Liquiditätsrisiken haben wir anhand quantitativer und qualitativer Kriterien in unserem internen Rahmenwerk festgelegt. Darin sind strenge Maßstäbe für Liquiditäts- und Finanzierungskennzahlen vorgegeben, um auch bei extremen Ereignissen jederzeit zahlungsfähig zu bleiben. Zur Früherkennung von Liquiditätsrisiken sind Schwellenwerte für verschiedene Beobachtungsgrößen definiert, die bei Verletzung in Eskalationsverfahren münden, die in einem dreistufigen und kurzfristig aktivierbaren Liquiditätsnotfallplan konkretisiert sind.

Während die operative Liquiditätssteuerung durch den Geschäftsbereich Treasury erfolgt, wird das strukturelle Liquiditätsrisiko der Bank durch das Asset and Liability Management Committee (ALCO) im Rahmen der mit der

HSBC-Gruppe abgestimmten Limite verantwortet. Zu den Aufgaben von ALCO gehören diesbezüglich die Überwachung der Liquiditäts- und Finanzierungskennzahlen, die regelmäßige Anpassung der Liquiditätsrisikostategie und die Festlegung innerbetrieblicher Verrechnungspreise für Liquidität. Der Bereich Asset Liability and Capital Management (ALCM) ist für die Erstellung aller Richtlinien im Zusammenhang mit dem Liquiditätsrisikomanagement im Sinne der MaRisk sowie für die Übernahme von Methoden der HSBC-Gruppe und deren Qualitätssicherung zuständig. Die regelmäßige Aktualisierung des Liquiditätsnotfallplans obliegt dem Treasury.

Unsere interne Liquiditätssteuerung beruht auf zwei zentralen Beobachtungs- und Steuerungskennzahlen: Zum einen bestimmen wir die Liquidity Coverage Ratio (LCR), zum anderen erstellen wir Liquiditätsprognosen, um die Widerstandsfähigkeit der Bank im Hinblick auf verschiedene Stressszenarien zu bewerten.

### (d) Liquidity Coverage Ratio

Die LCR ist eine Kennzahl zur Bewertung des kurzfristigen Liquiditätsrisikos von Banken und setzt den Bestand an hochliquiden finanziellen Aktiva ins Verhältnis zum gesamten Nettozahlungsmittelfluss der nächsten 30 Tage. Diese Ratio betrug zum Jahresende 1,25 (Vorjahr: 1,26).

in %	Liquidity Coverage Ratio	
	2015	2014
31.12.	1,25	1,26
Minimum	1,24	1,18
Maximum	1,61	2,18
Durchschnitt	1,41	1,54
<b>Aufsichtsrechtliches Minimum</b>	<b>0,60</b>	–

### (e) Liquiditätsprognosen und Liquiditätspuffer

Die Liquiditätsprognosen leiten sich aus sechs verschiedenen Stressszenarien ab, von denen fünf einheitlich in der HSBC-Gruppe verwendet werden. Die Szenarien unterscheiden sich durch unterschiedliche Annahmen für Liquiditätsabflüsse und Wertveränderungen von Wertpapieren, die mit institutsspezifischen oder marktweiten Ereignissen

in Verbindung gebracht werden können. In jedem Szenario prognostizieren wir über mehrere Laufzeitbänder die kumulierte Veränderung der Zahlungsein- und -ausgänge, wobei in den institutsspezifischen Szenarien ein vollständiger Abzug der nicht als Bodensatz qualifizierten Kundeneinlagen innerhalb von drei Monaten und eine erhöhte Ziehung offener Kreditzusagen von bis zu 25 % im glei-

chen Zeitraum unterstellt werden. Dadurch entstehende Zahlungsmitteldefizite müssen durch die Verwertung des Liquiditätspuffers aus marktgängigen Aktiva ausgeglichen werden können. Dabei werden je nach Szenario unterschiedliche Bewertungsabschläge vorgenommen.

Die Mindesthöhe des dazu erforderlichen Puffers in einem institutskritischen Szenario stellt damit auch bei unerwarteten Zahlungsmittelabflüssen die Zahlungsfähigkeit der Bank jederzeit sicher. Das institutskritische Szenario ergibt sich aus einer jährlichen Risikobewertung in Zusammenarbeit mit der HSBC-Gruppe auf Basis in- und externer Faktoren und wird durch ein bankeigenes Szenario ergänzt, das die Auswirkung einer Ratingherabstufung von bis zu drei Ratingstufen simuliert.

Der kumulierte Nettosaldo der liquiden Mittel im Zeitraum bis zu drei Monaten und nach Verwertung des Liquiditätspuffers im institutskritischen Szenario ist eine wichtige interne Liquiditätskennzahl. Sie muss deutlich positiv sein.

Der Liquiditätspuffer besteht zu großen Teilen aus öffentlichen Anleihen, Pfandbriefen und anderen notenbankfähigen Aktiva, die nicht als Sicherheiten anderweitig eingesetzt sind. Zur Berücksichtigung des Marktliquiditätsrisikos werden die Wertpapiere je nach Liquiditätsklasse mit unterschiedlich hohen Abschlägen auf ihren Marktwert im Liquiditätspuffer berücksichtigt. Wertpapier- oder Barsicherheiten, die für Besicherungs- oder Margin-Verpflichtungen an Dritte übertragen wurden, sind im Liquiditätspuffer nicht enthalten. Zum 31. Dezember 2015 hatten wir einen Beleihungswert von 4,15 Mrd. Euro bei der Bundesbank hinterlegt (Vorjahr: 2,95 Mrd. Euro) und damit in dieser Höhe potenziellen Zugriff auf Notenbankkredite. Wir haben 2015 im Rahmen von Testgeschäften zur Validierung unseres Liquiditätsnotfallplans in geringem Umfang an einem Hauptrefinanzierungstender der EZB teilgenommen.

Zum Jahresende beliefen sich im relevanten Szenario die prognostizierten Mittelzuflüsse zusammen mit den Erlösen aus der Verwertung des Liquiditätspuffers nach drei Monaten auf 102 % der prognostizierten Mittelabflüsse (Vorjahr: 109 %).

in %	Mittelzuflüsse und Erlöse aus der Verwertung des Liquiditätspuffers im Verhältnis zu den Mittelabflüssen			
	Nach einem Monat		Nach drei Monaten	
	2015	2014	2015	2014
31.12.	102	109	102	109
Minimum	102	99	102	101
Maximum	109	113	106	109
Durchschnitt	105	106	103	105

#### (f) Eventualverbindlichkeiten aus zugesagten Kreditlinien

Die folgende Tabelle zeigt die Höhe der fünf größten ungezogenen Barkreditlinien sowie derjenigen, die dem größten Marktsektor zugesagt sind. Diese Größen sind im Rahmen der Liquiditätssteuerung limitiert.

in Mio. €	31.12.2015	31.12.2014
<b>Ungezogene zugesagte Barkreditlinien</b>		
Die fünf größten	1.186,3	1.069,3
An den größten Marktsektor	1.938,0	1.699,8

**(g) Finanzierungsstruktur und Liquiditätsablaufbilanzen**

Die fristenkongruente Finanzierungsstruktur überwachen wir anhand regelmäßig erstellter Liquiditätsablaufbilanzen, bei denen die Liquiditätsbindung, getrennt nach vertraglichen und erwarteten Laufzeiten, betrachtet wird. Zudem wird die Abhängigkeit von einzelnen Gläubigern durch Konzentrationsquoten für die 20 größten Gläubiger gemessen. Es bestehen weder materielle Konzentrationen bei den Vermögenswerten und Finanzierungsquellen noch in Bezug auf Fremdwährungen.

Wir begeben keine Finanzierungsinstrumente, die eine beschleunigte Rückzahlung in Abhängigkeit von einer Verschlechterung der eigenen Bonität vorsehen oder statt in bar durch Lieferung eigener Aktien beglichen werden können.

nen. Besicherungsverpflichtungen in bar oder Wertpapieren können im Zusammenhang mit börsengehandelten Geschäften, die über zentrale Gegenparteien abgewickelt werden, einseitig entstehen. Beidseitig entstehen Besicherungsverpflichtungen bei OTC-Geschäften, die unter Rahmenverträgen mit Besicherungsanhängen abgeschlossen werden. Die Einzelgeschäfte unterliegen dabei üblicherweise Netting-Vereinbarungen.

Zur Darstellung des Liquiditätsrisikos der Bank geben wir im Folgenden einen Überblick über die Restlaufzeiten der finanziellen Verbindlichkeiten. Dabei werden die vertraglich vereinbarten Mittelflüsse einschließlich zukünftiger Zinszahlungen undiskontiert ausgewiesen. Derartige nichtdiskontierte Mittelflüsse können vom Buchwert abweichen, wie er in der Bilanz ausgewiesen ist.

in Mio. €	31.12.2015						
	Buchwert	Σ	Bruttoabflüsse (undiskontiert)				
			< 1 Mon.	1–3 Mon.	3–12 Mon.	12 Mon.–5 J.	> 5 J.
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:</b>							
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	752,4	759,6	643,8	6,0	3,7	77,9	28,2
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	12.928,8	12.938,5	12.117,9	547,9	228,0	40,7	4,0
Verbriefte Verbindlichkeiten	10,0	10,8	0,4	0,0	0,0	10,4	0,0
Handelspassiva (ohne Derivate*)	2.720,9	3.735,3	165,5	261,0	867,2	524,1	1.917,5
Sonstige Passiva	71,4	71,4	65,7	2,3	3,4	0,0	0,0
Nachrangkapital	458,2	542,8	0,0	0,6	47,1	240,1	255,0
Zwischensumme	17.055,7	18.058,4	12.993,3	817,8	1.149,4	893,2	2.204,7
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:</b>							
Finanzgarantien	2.293,9	2.293,9	2.293,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Kreditzusagen	8.769,6	8.769,6	8.769,6	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Insgesamt</b>	<b>28.119,2</b>	<b>29.121,9</b>	<b>24.056,8</b>	<b>817,8</b>	<b>1.149,4</b>	<b>893,2</b>	<b>2.204,7</b>

\* Entsprechend IFRS 7 werden in der Liquiditätsanalyse nach vertraglichen Restlaufzeiten keine Derivate berücksichtigt.

in Mio. €	31.12.2014						
	Buchwert	Σ	Bruttoabflüsse (undiskontiert)				
< 1 Mon.			1–3 Mon.	3–12 Mon.	12 Mon.–5 J.	> 5 J.	
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten innerhalb der Bilanz:</b>							
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	875,3	876,2	785,9	5,6	0,0	17,8	66,9
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	13.093,9	13.096,6	12.382,4	283,3	201,8	199,1	30,0
Verbriefte Verbindlichkeiten	10,0	11,2	0,4	0,0	0,0	10,8	0,0
Handelsspassiva (ohne Derivate*)	2.726,1	3.023,4	333,4	125,8	543,8	1.472,1	548,3
Sonstige Passiva	54,0	54,0	43,2	2,9	7,9	0,0	0,0
Nachrangkapital**	458,2	588,6	0,0	0,6	16,5	158,9	412,6
Zwischensumme	17.217,5	17.650,0	13.545,3	418,2	770,0	1.858,7	1.057,8
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten außerhalb der Bilanz:</b>							
Finanzgarantien	2.042,1	2.042,1	2.042,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Kreditzusagen	8.067,7	8.067,7	8.067,7	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Insgesamt</b>	<b>27.327,3</b>	<b>27.759,8</b>	<b>23.655,1</b>	<b>418,2</b>	<b>770,0</b>	<b>1.858,7</b>	<b>1.057,8</b>

\* Entsprechend IFRS 7 werden in der Liquiditätsanalyse nach vertraglichen Restlaufzeiten keine Derivate berücksichtigt.

\*\* Vergleichswerte angepasst. Die Anpassungen sind in der Note 19 erläutert.

Die Analyse der Restlaufzeiten zeigt, dass der Großteil der Finanzinstrumente innerhalb der ersten drei Monate nach dem Bilanzstichtag vertraglich fällig ist. Dabei ist zu berücksichtigen, dass die tatsächlichen Zahlungen aus bilanziellen und außerbilanziellen Verpflichtungen regelmäßig später als zum vertraglich frühestmöglichen Zeitpunkt erfolgen.

IFRS 7 verlangt die Darstellung der Bruttoabflüsse nach vertraglichen Restlaufzeiten. Der Aussagegehalt einer solchen Tabelle zur Liquidität der Bank ist begrenzt, weil vor allem die erwarteten, Verhaltensannahmen unterliegenden Zahlungsströme für die wirksame Steuerung verwendet werden. Die Ausführungen zur internen Liquiditätssteuerung sowie die aufsichtsrechtlichen Kennzahlen geben einen wesentlich besseren Einblick in die Liquiditätsposition.

#### (h) Aufsichtsrechtliche Anforderungen

Seit Anfang 2014 ist die Verordnung über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen (CRR) als europäisches Recht auch unmittelbar in Deutschland geltendes Recht. Die CRR beinhaltet weite Teile der als Basel III bekannten Änderungen der aufsichtsrechtlichen Vorschriften. Ein Schwerpunkt dieser Verordnung sind die Regelungen zur Liquidität. Es werden zwei neue Kenn-

zahlen zur Überwachung der Liquiditätslage von Kreditinstituten definiert:

- Liquidity Coverage Ratio (LCR)
- Net Stable Funding Ratio (NSFR)

Darüber hinaus bleibt die Liquiditätsverordnung (LiqV) für einen Übergangszeitraum unverändert in Kraft.

Die regulatorisch vorgegebene Mindesthöhe der LCR steigt ab Oktober 2015 von 60 % bis Januar 2018 auf 100 % sukzessive an. Die delegierte Verordnung zur Ergänzung der CRR, die seit dem 1. Oktober 2015 einzuhalten ist, präzisiert die bisherigen Liquiditätsanforderungen der CRR beziehungsweise modifiziert einzelne Regelungen.

Die Mindesthöhe der NSFR sowie die endgültige Definition sind von den Aufsichtsbehörden noch nicht final festgelegt worden.

In Ergänzung zur LCR und NSFR wird die Bank ab 2016 Meldungen zu „Additional Liquidity Monitoring Metrics“ aufnehmen. Im Rahmen dieser neuen aufsichtsrechtlichen Anforderung werden sechs Berichte erstellt. Inhaltlich um-

fassen diese Berichte Liquiditätsablaufbilanzen inklusive Fälligkeits- und Neugeschäftsinformationen, eine Übersicht über die größten zehn Einleger, eine Übersicht über die zehn größten Anlagen in liquiden Wertpapieren sowie Informationen zum Pricing für unsere Refinanzierungsquellen.

Darüber hinaus bereitet sich die Bank derzeit darauf vor, ab 2016 die neuen regulatorischen Anforderungen im Rahmen des „Internal Liquidity Adequacy Assessment Process“ (ILAAP) zu erfüllen.

Die folgende Übersicht gibt die aufsichtsrechtliche Liquiditätskennzahl nach LiqV der Bank wieder, die weit über die gesetzliche Anforderung hinausgeht:

in %	Liquiditätskennzahl nach LiqV	
	2015	2014
31.12.	2,75	2,92
Minimum	2,48	2,24
Maximum	3,06	2,92
Durchschnitt	2,81	2,46
<b>Aufsichtsrechtliches Minimum</b>	<b>1,00</b>	<b>1,00</b>

## Gesamtbild der Risikolage

Das Gesamtbild der Risikolage der Bank stellt sich ausgewogen dar. Basierend auf den Einschätzungen zum Aufstellungszeitpunkt ergeben sich folgende Aussagen, die sich jedoch aufgrund von Veränderungen im Umfeld der Bank oder der Geschäftsaktivitäten im weiteren Verlauf des Geschäftsjahres deutlich verändern können.

Wir bewerten die Risikolage im Folgenden grundsätzlich anhand der Dimensionen Wahrscheinlichkeit des Risikoeintritts und Auswirkungen auf die Bank, falls die Risiken eintreten.

Die Wahrscheinlichkeit, dass das Liquiditätsrisiko schlagend wird, wird als sehr gering eingeschätzt. Falls sich die derzeitige Liquiditätslage der Bank wider Erwarten verschlechtern sollte, ist eine ausreichende Liquiditätsversorgung im Euro-Geldmarkt durch die EZB sichergestellt. Sollten sich Spannungen im Euro-Geldmarkt ergeben, werden die Folgen durch die hohe Liquiditätsreserve der Bank abgemildert. Die Bank hat aufgrund der gesteigerten Kreditvergabe einen sehr hohen Spielraum, Mittel aus dem TLTRO der EZB abzurufen. Dieser Spielraum wird – mit Ausnahme eines Testgeschäfts – derzeit nicht ausgenutzt.

Wegen der niedrigen Limallokation und -auslastung, etablierter Verfahren und eines erfahrenen Managements auf der Markt- und der Marktfolgeseite wird trotz erhöhter Markvolatilität von einer mittleren Eintrittswahrscheinlichkeit beim Marktrisiko ausgegangen. Aufgrund des bei der Bank etablierten Marktpreisrisiko-Managementsystems wird erwartet, dass rechtzeitig auf Marktverwerfungen reagiert werden kann und größere Verluste somit unwahrscheinlich sind. Eine deutliche Zinsanhebung durch die EZB stellt das größte Marktrisiko für die Bank dar, wird aber aufgrund der Kommunikation der EZB für 2016 als sehr unwahrscheinlich eingeschätzt. Da die Konsolidierung der Staatsschulden in der Eurozone auch aufgrund niedriger Wachstumsraten bisher keine signifikanten Fortschritte gemacht hat, ist die Gefahr eines partiellen Auseinanderbrechens der Eurozone nicht vollständig auszuschließen. Dieses Risiko wird derzeit aber als gering eingestuft.

Die angestrebte Stabilität von Banken in der gesamten Eurozone konnte bisher nicht hergestellt werden. Die Rekapitalisierungserfordernisse bei griechischen Banken im Jahr 2015 sowie Stabilisierungsmaßnahmen in Italien zu Beginn des Jahres 2016 zeigen das. Das Risiko im Bankensektor der Eurozone muss weiterhin als erhöht angesehen werden.

Angesichts des stabilen gesamtwirtschaftlichen Umfelds in den für unser Geschäft maßgeblichen Volkswirtschaften rechnen wir mit einer mittleren Eintrittswahrscheinlichkeit für Adressenausfallrisiken. Sollte sich die Abschwächung in China weiter verstärken und zu einem „hard landing“ führen, würden hierdurch die gesamten Emerging Markets betroffen und wichtige Kunden deutscher Exportunternehmen in Mitleidenschaft gezogen. Dies könnte zu einer erhöhten Kreditrisikolage führen. Infolge der mit der Wachstumsstrategie einhergehenden Ausweitung des Kreditportfolios sind steigende Ausfallrisiken zu erwarten, sodass insgesamt von erhöhten Adressenausfallrisiken im Vergleich zum Vorjahr ausgegangen wird. Wegen der Risikokonzentrationen im Portfolio kann bereits ein einzelner Ausfall zu einer spürbaren Risikovorsorge führen.

Nicht prognostiziert werden können weitere Entwicklungen der geopolitischen Risiken. Dies gilt insbesondere für die bestehenden Konflikte in der Region Syrien und Irak und Spannungen innerhalb arabischer Länder (wie zum Beispiel Saudi-Arabien/Iran), die Auswirkungen auf die Nachbarstaaten, wie auch auf EU- und NATO-Staaten, haben und somit auch die Geschäftspartner der Bank maßgeblich beeinflussen können. Darüber hinaus existieren weitere geopolitische Krisenherde.

Sowohl die Umsetzung der regulatorischen Anforderungen als auch die bereits begonnenen und noch ausstehenden Projekte im Zusammenhang mit der Wachstumsinitiative und auch die Integration neuer Mitarbeiter sind Gründe dafür, dass die Eintrittswahrscheinlichkeit operationeller Risiken im Vergleich zu den Vorjahren höher eingeschätzt wird. Diesen Risiken wird mit erhöhter Aufmerksamkeit im Rahmen des Projektmanagements wie auch der Kontrollen des Tagesgeschäfts begegnet, um Schadensfälle so weit wie möglich zu vermeiden.

Trotz unserer konsequent kundenorientierten Strategie, verbunden mit einer soliden Eigenkapitalausstattung, werden deutlich erhöhte strategische Risiken aufgrund der anhaltenden Niedrigzinspolitik am Euro-Geldmarkt sowie seitens der Bank nicht beeinflussbarer externer Einflüsse regulatorischer oder politischer Art gesehen. Die Liquiditätsschwemme im Euro, die durch die verschiedenen expansiven Maßnahmen der EZB ausgelöst ist und zu einer Überliquidität verbunden mit negativen Zinsen im Euro

führt, stellt eine erhebliche Belastung der Ertragssituation der Bank dar. Die Bedeutung ist umso größer, als aufgrund der Aussagen der EZB eine länger dauernde Periode extremer Niedrigzinsen ansteht, als zunächst erwartet worden war.

In der Gesamtbewertung ist die Risikoausprägung der Bank derzeit auf einem mittleren Niveau, aber durch das Niedrigzinsumfeld mit Tendenz zu erhöhtem Niveau zu sehen. Es ist nicht möglich, alle Umfeldparameter und Auswirkungen der Geschäftstätigkeit mit ihren konkreten Auswirkungen auf das Geschäftsergebnis 2016 und die mittel- bis langfristige Ertragsentwicklung umfassend einzuschätzen. Deswegen ist ein permanenter Risikomanagement-Prozess von höchster Bedeutung. Er erfordert eine schnelle Reaktion auf sich ändernde Rahmenbedingungen oder einen unplanmäßigen Geschäftsverlauf. Durch ein funktionsfähiges Steuerungssystem, eine solide Eigenkapital- und Liquiditätsausstattung und eine offene Kommunikations- und Verantwortungskultur ist HSBC Trinkaus & Burkhardt gut auf die Herausforderungen im Risikomanagement vorbereitet.

# Internes Kontrollsystem und Risikomanagementsystem bezogen auf den Rechnungslegungsprozess

## Allgemeines

Das Interne Kontrollsystem (IKS) ist integraler Bestandteil unseres Risikomanagementsystems. An dieser Stelle sollen die Anforderungen aus § 289 Abs. 5 HGB beziehungsweise § 315 Abs. 2 HGB zur Berichterstattung über die wesentlichen Merkmale des internen Kontroll- und Risikomanagementsystems im Hinblick auf den Rechnungslegungsprozess erfüllt werden.

Das IKS im Hinblick auf die Rechnungslegung umfasst die Grundsätze, Verfahren und Maßnahmen zur Sicherung der Einhaltung aller diesbezüglichen Vorschriften, die sich aus Gesetz oder Satzung ergeben. Es stellt sicher, dass unter Beachtung der Grundsätze ordnungsgemäßer Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft beziehungsweise des Konzerns vermittelt wird. Durch die implementierten Kontrollen soll mit hinreichender Sicherheit gewährleistet werden, dass ein regelungskonformer Einzel- und Konzernabschluss erstellt wird.

Durch die Einrichtung und permanente Weiterentwicklung unseres IKS kann zwar eine hinreichende, aber keine absolute Sicherheit bei der Erfüllung der Kontrollziele erreicht werden. Das bedeutet zum einen, dass die Einrichtung interner Kontrollen von deren Kosten-Nutzen-Verhältnis bestimmt ist. Zum anderen besteht bei der Umsetzung des IKS durch unsere Mitarbeiter das Risiko menschlicher Fehler bei der Ausführung von Tätigkeiten. Zudem können Irrtümer bei Schätzungen oder der Ausübung von Ermessensspielräumen auftreten. Daher können Fehlaussagen im Jahresabschluss nicht mit absoluter Sicherheit aufgedeckt oder verhindert werden.

## Organisatorischer Aufbau

Im Kapitel „Die Geschäftsbereiche“ sind der organisatorische Aufbau der Bank sowie die Zuständigkeiten innerhalb des Vorstands dargestellt. Das Rechnungswesen der Bank obliegt primär den Bereichen Accounting und Controlling als Bestandteil der Function Finance.

Im Bereich Accounting liegen die Zuständigkeiten für die Bilanzierung nach HGB (Einzelabschluss der AG) und nach IFRS (Konzernabschluss der AG und Teilkonzernabschluss für die HSBC Bank plc, London). Darüber hinaus sind die

Als wesentlich definieren wir einen Sachverhalt, wenn die Beurteilung des Jahresabschlusses durch den Bilanzleser und die Qualität der Rechnungslegungsinformationen beim Wegfallen dieser Informationen beeinträchtigt beziehungsweise die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage der Gesellschaft beziehungsweise des Konzerns unzutreffend dargestellt würde.

Das IKS im Rechnungslegungsprozess ist im Rahmen der Anforderungen aus dem US-amerikanischen Sarbanes-Oxley Act (SOX), der durch das Listing der HSBC-Aktie in New York indirekt auch für uns Geltung hat, umfassend dokumentiert und wird jährlich überprüft und aktualisiert. Die Bank folgt den Prinzipien einer verantwortungsvollen Unternehmensführung und -überwachung, wie sie im Deutschen Corporate Governance Kodex festgelegt sind. Vorstand und Aufsichtsrat erklären gemäß § 161 AktG jährlich, dass den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ entsprochen wurde und wird beziehungsweise welche Empfehlungen mit welcher Begründung nicht angewendet wurden oder werden. Diese Erklärung ist Bestandteil der Erklärung zur Unternehmensführung nach § 289 a HGB, die auf unserer Homepage ([www.hsbc.de](http://www.hsbc.de)) veröffentlicht wird.

Darüber hinaus haben wir einen Verhaltenskodex schriftlich formuliert, der unser Werteverständnis und unsere Verhaltensstandards ausdrückt. Der Vorstand und alle Mitarbeiter haben sich schriftlich zur Einhaltung des Kodex verpflichtet. Ferner gibt es ein detailliertes, schriftlich fixiertes Compliancekonzept.

Buchhaltung der wesentlichen deutschen Tochtergesellschaften sowie das aufsichtsrechtliche Meldewesen im Bereich Accounting angesiedelt.

Der Bereich Controlling ist für das interne Management-Informationssystem (MIS) verantwortlich, das im Wesentlichen aus der Ergebnisbeitragsrechnung, der Kostenstellenrechnung, der Kundenkalkulation sowie der Planung und Budgetierung besteht.

Für die Ermittlung der Markt- und Zeitwerte von Finanzinstrumenten ist der Bereich Risk Control zuständig. Dabei werden – sofern sie vorhanden sind – öffentlich notierte Marktpreise auf einem aktiven Markt zugrunde gelegt; ansonsten erfolgt die Ermittlung anhand anerkannter Bewertungsmethoden. Die so ermittelten Preise fließen in die Back-Office- und Rechnungslegungssysteme über automatisierte Schnittstellen taggleich ein. Die Auswahl der verwendeten Datenquellen sowie die Zuordnung der verwendeten Bewertungsparameter und der anzuwendenden Bewertungsverfahren erfolgen durch Risk Control unabhängig vom Handel. Wesentliche Fragen zur Bewertung werden im monatlich tagenden Valuation Committee besprochen. Den Vorsitz hält das für Finanzen zuständige Vorstandsmitglied. Weitere Mitglieder sind die Leiter von Risk Control und Accounting sowie der Chief Operating Officer Markets als Vertreter der Handelsbereiche.

Der Jahresabschluss und Lagebericht der Gesellschaft sowie der Konzernabschluss und Konzernlagebericht werden vom Accounting vorbereitet und vom Vorstand aufgestellt. In der Februar-Sitzung des Aufsichtsrats wird über wesentliche Eckdaten des Jahresabschlusses und des Konzernabschlusses beraten. In einer zweiten Sitzung werden der Jahresabschluss und der Lagebericht satzungsgemäß durch den Aufsichtsrat gebilligt und damit festgestellt sowie der Konzernabschluss und der Konzernlagebericht vom Aufsichtsrat gebilligt. Die Hauptversammlung fasst auf der Grundlage des festgestellten Jahresabschlusses den Beschluss über die Verwendung des Bilanzgewinns.

Die Veröffentlichung des Jahresabschlusses einschließlich Lagebericht sowie des Konzernabschlusses einschließlich Konzernlagebericht und der Zwischenabschlüsse erfolgt im Bundesanzeiger.

Der Aufsichtsrat hat aus seiner Mitte einen Prüfungsausschuss gebildet. Dessen Aufgaben umfassen gemäß Geschäftsordnung unter anderem die Prüfung der Unabhängigkeit des vorgesehenen Abschlussprüfers, die Erteilung des Prüfungsauftrags an den Abschlussprüfer, die Bestimmung von Prüfungsschwerpunkten und die Honorarvereinbarung mit dem Abschlussprüfer, Maßnahmen zur Überwachung der Unabhängigkeit des Abschlussprüfers, die Vorbereitung der Prüfung des Jahres- und Konzernabschlusses durch den Aufsichtsrat sowie wesentliche Fragen der Rechnungslegung und Grundfragen des Risikomanagements. Weitere Aufgaben sind in den Terms of Reference fixiert und umfassen insbesondere die Diskussion

von Feststellungen der internen Revision, von compliance-relevanten Sachverhalten und von sonstigen Themen mit Relevanz für das IKS. Dem Prüfungsausschuss stand Dr. Eric Strutz, Berg, zum 31. Dezember 2015 vor. Weitere Mitglieder zu diesem Zeitpunkt waren Dr. Hans Michael Gaul, Düsseldorf, Simon Leathes, London, und Ralf Rochus, Essen.

Die Interne Revision prüft entsprechend den Regelungen der von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) veröffentlichten Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) risikoorientiert und prozessunabhängig die Wirksamkeit und Angemessenheit des Risikomanagements und des IKS. Zur Wahrnehmung ihrer Aufgaben hat die Interne Revision ein vollständiges und uneingeschränktes Informationsrecht im Hinblick auf alle Aktivitäten, Prozesse und eingesetzten EDV-Systeme.

Der Abschlussprüfer wird auf der Hauptversammlung für das laufende Geschäftsjahr gewählt, nachdem er seine Unabhängigkeit dem Vorsitzenden des Prüfungsausschusses des Aufsichtsrats angezeigt hat. Die Beauftragung des Abschlussprüfers erfolgt durch den Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats unter Beachtung der Vorgaben gemäß §§ 318 ff. HGB. Der Abschlussprüfer erläutert dazu in einer Sitzung des Prüfungsausschusses seinen Prüfungsplan mit den jeweiligen Prüfungsschwerpunkten. In einer weiteren Sitzung des Prüfungsausschusses erläutert der Abschlussprüfer seine wesentlichen Prüfungshandlungen und -ergebnisse. In der Sitzung des Aufsichtsrats, in welcher der Jahresabschluss festgestellt wird, erläutert der Abschlussprüfer dem Gesamt-Aufsichtsrat seine wesentlichen Prüfungshandlungen und -ergebnisse.

## EDV-Systeme

Der Abschluss der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG nach HGB sowie das MIS beruhen maßgeblich auf der integrierten Buchhaltung. Hierbei handelt es sich um ein selbst entwickeltes Großrechner-Programmpaket, das im Wesentlichen Daten und Zwischenergebnisse für den Tages-, Monats- und Jahresabschluss einschließlich Gewinn- und Verlust-Rechnung sowie für die Kostenstellenrechnung und die Kundenkalkulation bereitstellt. Durch die integrierte Buchhaltung ist eine enge Verzahnung von Bilanzierung und MIS gewährleistet. In der integrierten Buchhaltung wird auch eine Bilanzierung nach IFRS für die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG durch separate Buchungskreise dargestellt.

Diverse Vorsysteme zur Abwicklung der verschiedenen Geschäftsvorfälle übergeben den zugehörigen Buchungssstoff (maschinelle Grundbücher) automatisiert an die integrierte Buchhaltung. Die Abwicklung der Geschäftsvorfälle und damit die Bedienung der Vorsysteme erfolgt dezentral in den verschiedenen spezialisierten Back-Office-Bereichen (zum Beispiel Wertpapiergeschäfte in GEOS durch die HSBC Transaction Services GmbH, börsengehandelte Derivate in ION Trading durch Treasury and Derivatives Operations). Manuelle Grundbücher sind nur noch in Ausnahmefällen erforderlich.

In Ergänzung zur integrierten Buchhaltung werden sowohl externe Standard-Software als auch selbst entwickelte Buchungserfassungsprogramme sowie individuelle Daten-

verarbeitungsprogramme (Microsoft Excel und Access) verwendet. Sie dienen der Ermittlung von Buchungsdaten, die anschließend an die integrierte Buchhaltung übergeben werden. Im Wesentlichen handelt es sich dabei um Systeme zur Erfassung und Buchung von Rückstellungen, Erfassung und Bezahlung von Eingangsrechnungen, zum Erstellen von Ausgangsrechnungen und zum Erfassen von einfachen Buchungssätzen sowie um Anwendungen zur Kontenabstimmung, zur Anlagenbuchhaltung und zur Darstellung des Anlage- und Rückstellungsspiegels.

Die Buchhaltung der Tochtergesellschaften erfolgt jeweils in einer Standard-Software-Lösung eines externen Software-Anbieters und dient primär der Erstellung des handelsrechtlichen Einzelabschlusses der jeweiligen Tochtergesellschaft.

Die Konsolidierung basiert maßgeblich auf TuBKons, einem selbst entwickelten Access-Programmpaket mit einer Datenhaltung in DB2. Basierend auf dem Import aus der integrierten Buchhaltung, den diversen Vorsystemen mit den benötigten Geschäftsdetails sowie der Buchhaltung aller wesentlichen Tochtergesellschaften (einschließlich der konsolidierungspflichtigen Spezialfonds), erfolgen die Schulden-, Aufwands- und Ertrags- sowie die Kapitalkonsolidierung und die Zwischengewinneliminierung in TuBKons. Darin werden auch für die Tochtergesellschaften die HGB-Zahlen auf IFRS-Werte übergeleitet und alle Konzernbewertungsmaßnahmen abgebildet.

## Allgemeine Ausgestaltung des IKS

Maßgebliche Grundsätze für die Ausgestaltung des IKS im Rechnungslegungsprozess sind:

### (a) Funktionstrennung

Der Kundenkontakt und der Geschäftsabschluss sind funktionsmäßig bis hin zur Vorstandsebene von allen nachgelagerten Prozessen klar getrennt. Neben der Internen Revision kommt der HSBC Transaction Services GmbH eine besondere Bedeutung für den Rechnungslegungsprozess zu. Sie ist unter anderem für die Abstimmung aller Loro- und Nostro-Konten, die Abstimmung der Front-Office- mit den Back-Office-Systemen sowie die Abstimmung aller

erhaltenen Geschäftsbestätigungen mit denen der verschiedenen Back-Office-Bereiche zuständig. Die Ergebnisse der Abstimmungen werden monatlich an das für Finanzen zuständige Vorstandsmitglied gemeldet.

### (b) Vier-Augen-Prinzip und Kompetenzregelungen

Jede Buchung muss zwingend von einer zweiten Person verifiziert werden. Die Berechtigungen dafür richten sich nach Erfahrung und Fachwissen der einzelnen Mitarbeiter und sind regelmäßig in den EDV-Systemen hinterlegt. Sie werden turnusmäßig von den jeweiligen Bereichsleitern überprüft.

### **(c) Fachliche Kompetenz der Mitarbeiter**

Die quantitative und qualitative Personalausstattung in Accounting und Controlling ist angemessen. Die Mitarbeiter verfügen in Abhängigkeit von ihrem Aufgabengebiet über die erforderlichen Kenntnisse und Erfahrungen. Dies wird im Rahmen des jährlichen Planungsprozesses überprüft und sowohl im Stellenplan als auch im Ausbildungsbudget entsprechend berücksichtigt.

### **(d) Zugriffsberechtigungen**

Für die integrierte Buchhaltung sowie alle anderen maßgeblichen Systeme in der Rechnungslegung sind differenzierte Zugriffsberechtigungen als Schutz vor unbefugten Eingriffen systemseitig etabliert.

## Spezifische Komponenten des IKS

Als Anforderungen des Rechnungslegungsprozesses wurden neben den allgemeinen Grundsätzen auch spezifische Maßnahmen und Kontrollen etabliert:

### **(a) Bilanzierungsrichtlinien**

Die gesetzlichen Anforderungen und relevanten Rechnungslegungsstandards werden in Bilanzierungsrichtlinien und Arbeitsablaufbeschreibungen konkretisiert, die regelmäßig überprüft und bei Bedarf aktualisiert werden. Dazu zählen auch detaillierte Richtlinien der HSBC-Gruppe, die in mehreren Handbüchern (Manuals) schriftlich fixiert sind und regelmäßig aktualisiert werden. Die Einhaltung der Arbeitsablaufbeschreibungen ist standardmäßig Gegenstand der Prüfung des jeweils zuständigen Fachbereichs durch die Interne Revision.

### **(b) Plausibilitätsprüfung für alle Grundbücher**

Während der Verarbeitung eines Grundbuchs werden diverse Plausibilitätsprüfungen systemseitig vorgenommen. Die Plausibilitätsprüfungen führen entweder zu einem Abweisen der Buchung oder zu einer Buchung mit Default-Einstellungen oder zu einem Fehlerprotokoll, das am nächsten Tag bearbeitet wird.

### **(c) Abstimmung der Back-Office-Systeme**

Es werden täglich alle Transaktionen in Derivaten und Wertpapieren sowie alle Geldhandelsgeschäfte zwischen den Front-Office- und den Back-Office-Systemen von einer gesonderten Abteilung der HSBC Transaction Services GmbH abgestimmt. Eventuelle Differenzen werden am nächsten Tag geklärt.

### **(d) Lagerstellenabstimmung**

Für alle Wertpapierbestände erfolgt monatlich eine Abstimmung mit allen Lagerstellen. Für die Eigenbestände erfolgt darüber hinaus ein täglicher Abgleich zwischen dem Effekten-Nostro-System und den entsprechenden Hauptbüchern. Die Ergebnisse der Abstimmungen werden monatlich an das für Finanzen zuständige Vorstandsmitglied gemeldet.

### **(e) Interne Konten und Depots**

Alle Salden beziehungsweise Bestände auf internen Konten und Depots werden monatlich von den verantwortlichen Bereichen detailliert aufgeschlüsselt und bestätigt. Ein besonderes Augenmerk liegt dabei auf Ausgleichs- und Verrechnungskonten, die zusätzlich nicht angekündigten Überprüfungen unterliegen. Die Ergebnisse der Abstimmungen werden monatlich an das für Finanzen zuständige Vorstandsmitglied gemeldet.

### **(f) Abstimmung mit verbundenen Unternehmen**

Alle Geschäfte innerhalb des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns werden monatlich konsolidiert. Dabei auftretende Differenzen werden protokolliert und geklärt. Geschäfte mit anderen Unternehmen aus der HSBC-Gruppe werden im Monatsbericht an HSBC separat dargestellt und von dieser automatisch konsolidiert. Dabei auftretende wesentliche Differenzen werden monatlich an die betroffenen Gesellschaften gemeldet und sind dort zeitnah zu klären.

#### **(g) Saldenmitteilungen und Bestätigungen schwebender Geschäfte**

Für alle Kundenkonten versendet die HSBC Transaction Services GmbH zweimal jährlich Saldenmitteilungen. Für schwebende Geschäfte, vor allem OTC-Derivate (einschließlich Devisengeschäfte), erfolgt jährlich eine gesonderte Abstimmung aller ausstehenden Geschäfte mit einer Stichprobe von Kontrahenten durch die Interne Revision.

#### **(h) Abstimmung zwischen Accounting und Controlling**

Da die Bilanzerstellung und das MIS gemeinsam auf der integrierten Buchhaltung basieren, ist die monatliche Abstimmung zwischen Controlling und Accounting ein zentraler Bestandteil des rechnungslegungsbezogenen IKS. Damit ist sichergestellt, dass alle wesentlichen Fehler zügig erkannt und korrigiert werden.

Die Verwaltungsaufwendungen laut Gewinn-und-Verlust-Rechnung werden im MIS im Rahmen der Kostenstellenrechnung auf die kostenverursachenden Bereiche aufgeteilt und mit den Budgetwerten verglichen. Größere Abweichungen sind von den verantwortlichen Bereichsleitern mindestens quartalsweise zu erläutern.

Ebenso erfolgt eine Abstimmung der Zins- und Provisionsergebnisse laut Gewinn-und-Verlust-Rechnung mit der Kundenkalkulation. Diese wird den Kundenbetreuern und den Leitern der kundenbetreuenden Bereiche monatlich zur Verfügung gestellt. Sie ist das maßgebliche Steuerungsinstrument für alle kundenbetreuenden Bereiche. Unplausibilitäten und Auffälligkeiten werden zeitnah zwischen Controlling und Kundenbereich geklärt.

#### **(i) Abstimmung zwischen Risk Control und Accounting**

Risk Control ermittelt täglich die Handelsergebnisse je Handelstisch. Diese Ergebnisse werden monatlich im Accounting mit den Erlösen der Handelsbereiche gemäß Ergebnisbeitragsrechnung abgestimmt. Dabei werden alle Unterschiede bis auf Instrumentenebene analysiert. Wesentliche Unterschiede werden dadurch zeitnah entdeckt und korrigiert.

#### **(j) Einzelanalyse besonderer Geschäftsvorfälle**

Die kundenbetreuenden Bereiche melden monatlich besondere Geschäftsvorfälle an Accounting und Controlling, um deren korrekte und zeitnahe Erfassung im Rechnungswesen sicherzustellen. Darüber hinaus analysiert Accounting monatlich alle wesentlichen Posten des Sonstigen betrieblichen Ergebnisses und des Ergebnisses aus Finanzanlagen.

#### **(k) Plausibilitätsprüfungen**

Durch den Vergleich mit Vorperioden sowie mit Budgetwerten werden alle Hauptbücher der Gewinn-und-Verlust-Rechnung in einem ersten Schritt monatlich plausibilisiert. Eventuelle Auffälligkeiten und Unstimmigkeiten werden in Zusammenarbeit von Accounting und Controlling umgehend geklärt.

#### **(l) Abstimmung der Gewinn-und-Verlust-Rechnung insgesamt**

Das vorläufige Monatsergebnis wird vor dem Abschluss der Bücher zwischen dem zuständigen Vorstandsmitglied sowie den Leitern von Accounting und Controlling besprochen. Der direkte Kontakt aller wesentlichen Entscheidungsträger ist in einem Haus unserer Größe ein wichtiges Element im IKS. Eventuelle Unplausibilitäten werden diskutiert und zeitnah geklärt. Ebenso werden alle noch offenen Punkte angesprochen und die Zuständigkeit und der Zeitrahmen für die Klärung beziehungsweise Erledigung vereinbart.

#### **(m) Besprechung der monatlichen Ergebnisse im Vorstand**

Unmittelbar nach der Fertigstellung der monatlichen Gewinn-und-Verlust-Rechnung werden die Ergebnisse an das für Finanzen zuständige Vorstandsmitglied gesendet. Zur Besprechung in der nächsten Vorstandssitzung leitet es die Eckdaten des Monatsabschlusses zusammen mit seinem Kommentar an die übrigen Mitglieder des Vorstands weiter. Mit der Besprechung im Vorstand ist eine erste monatliche Plausibilisierung der Konzernzahlen durch den Gesamtvorstand gewährleistet. Zusätzlich erhalten alle Vorstandsmitglieder einen von Controlling erstellten und kommentierten ausführlichen Monatsbericht, der die Erlös- und Kostenentwicklung sowohl für den Konzern insgesamt als auch für die wesentlichen Tochtergesellschaften enthält. Die Erlöse und Kosten werden auch aufgeteilt nach Produkten und Bereichen dargestellt.

# Übernahmerelevante Angaben

## Aktionäre und Aktie

### Kapital

Am 31. Dezember 2015 verfügte die Bank über ein Grundkapital von 91,4 Mio. Euro, eingeteilt in 34,1 Mio. Stückaktien. 63,0 % des Aktienkapitals sind in den amtlichen Handel an den Börsen Düsseldorf und Stuttgart eingeführt.

Alle Aktien sind grundsätzlich mit einheitlichen Rechten ausgestattet und lauten auf den Inhaber. Jede Stückaktie gewährt eine Stimme. Aktien mit Sonderrechten, die Kontrollbefugnisse verleihen, wurden nicht ausgegeben. Beschränkungen, die Stimmrechte oder die Übertragung von Aktien betreffen, sind dem Vorstand nicht bekannt. Sofern Arbeitnehmer Aktien der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG halten, üben sie ihre Kontrollrechte wie andere Aktionäre nach Maßgabe der gesetzlichen Vorschriften und der Satzung aus.

Die HSBC Holdings plc, London, war am Bilanzstichtag indirekt mit 80,7 % am Aktienkapital beteiligt. Die Landesbank Baden-Württemberg, Stuttgart, hielt wie schon im Vorjahr direkt einen Anteil von 18,7 %.

### Kurse und Kurswerte

Der Kurs unserer Aktie ist 2015 um 4,14 % auf 72,90 Euro gestiegen. Der niedrigste Kurs lag im Jahresverlauf bei 66,00 Euro, der höchste bei 76,00 Euro. Bei einem Emissionspreis von 190 DM (97,20 Euro) je 50-DM-Aktie am 25. Oktober 1985 entwickelten sich Börsenkurs und Börsenwert wie folgt:

Datum	Anzahl der Aktien *	Kurs der Aktie * in €	Börsenwert in Mio. €
31.12.1985	18.000.000	17,64	317,52
31.12.1990	22.000.000	19,79	435,38
31.12.1995	23.500.000	30,58	718,63
31.12.2000	26.100.000	110,00	2.871,00
31.12.2005	26.100.000	87,50	2.283,75
31.12.2010	28.107.693	89,00	2.501,58
31.12.2011	28.107.693	90,20	2.535,31
31.12.2012	28.107.693	87,19	2.450,71
31.12.2013	28.107.693	84,80	2.383,53
31.12.2014	34.088.053	70,00	2.386,16
31.12.2015	34.088.053	72,90	2.485,89

\* Bereinigt um den Aktiensplit 10:1 am 27. Juli 1998.

### Dividenden

Für das Geschäftsjahr 2015 soll eine Dividende von 2,50 Euro je Aktie (Vorjahr: 2,50 Euro je Aktie) gezahlt werden. Mit einer Dividendensumme von 85,2 Mio. Euro (Vorjahr:

70,3 Mio. Euro) möchten wir unsere Aktionäre am Ergebnis des Jahres 2015 angemessen beteiligen.

## Verfassung der Gesellschaft

Satzungsgemäß besteht der Vorstand der Bank aus mindestens zwei Mitgliedern. Der Aufsichtsrat hat jedoch die Möglichkeit, eine darüber hinausgehende Anzahl von Vorstandsmitgliedern zu bestellen. Am 31. Dezember 2015 bestand der Vorstand aus fünf Personen.

Die Bestellung und Abberufung des Vorstands erfolgt nach den gesetzlichen Bestimmungen des § 84 Aktiengesetz (AktG).

Beschlüsse über Änderungen der Satzung werden von der Hauptversammlung mit zwei Dritteln des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals gefasst, soweit nicht gesetzlich eine höhere Mehrheit zwingend erforderlich ist. Der Aufsichtsrat ist befugt, Änderungen der Satzung vorzunehmen, die nur die Fassung betreffen.

Maßnahmen der Kapitalbeschaffung können nur entsprechend der gesetzlichen Regelung in § 119 AktG durch die Hauptversammlung beschlossen werden. Zur aktuellen Ermächtigung des Vorstands durch die Hauptversammlung zur Ausgabe von Aktien verweisen wir auf die Note „Eigenkapital“.

Nach dem Beschluss der Hauptversammlung vom 2. Juni 2015 ist die Gesellschaft ermächtigt, zum Zweck des Wertpapierhandels eigene Aktien zu Preisen zu kaufen und zu verkaufen, die den durchschnittlichen Schlusskurs der Aktien an der Börse Düsseldorf (oder, falls dieser nicht festgestellt werden kann, an der Baden-Württembergischen Wertpapierbörse, Stuttgart) an den jeweils zehn vorangehenden Börsentagen nicht um mehr als 10 % über beziehungsweise unterschreiten. Dabei darf der Bestand der zu diesem Zweck erworbenen Aktien am Ende eines jeden Tages nicht mehr als 5 % des Grundkapitals der Gesellschaft betragen. Diese Ermächtigung gilt bis zum 31. Mai 2020.

Wesentliche Vereinbarungen der Gesellschaft, die unter der Bedingung eines Kontrollwechsels infolge eines Übernahmeangebots stehen, bestehen nicht. Ebenso wenig existieren Entschädigungsvereinbarungen der Gesellschaft mit den Mitgliedern des Vorstands oder Arbeitnehmern für den Fall eines Übernahmeangebots.

# Nachhaltige Unternehmensführung

Der HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern bekennt sich zu einer nachhaltigen Unternehmensführung. Sie stellt das Fundament unserer Geschäftstätigkeit dar und ist von jeher ein wesentlicher Teil unseres Selbstverständnisses. Diesem Anspruch kommen wir nicht nur in unserem Kerngeschäft nach: Für uns gilt der Grundsatz der Verantwortung auch gegenüber der Gesellschaft und der Umwelt.

## Unsere Verantwortung

Wir verfolgen eine integrierte Nachhaltigkeitsstrategie, nach der wir unternehmerisches Handeln mit ökonomischer, ökologischer und sozialer Verantwortung gleichsetzen. Wir sind überzeugt, dass langfristiger wirtschaftlicher Erfolg verantwortungsvolles unternehmerisches Handeln voraussetzt. Seit 2008 werden unsere gesamten Nachhaltigkeits-Aktivitäten zentral vom Bereich Corporate Sustainability (CS) koordiniert, der direkt der Sprecherin des Vorstands unterstellt ist.

Die Finanz- und Wirtschaftskrise hat die hohe Bedeutung von Corporate Sustainability im Kerngeschäft nachdrücklich unterstrichen. Unser auf Nachhaltigkeit angelegtes Geschäftsmodell hat sich in dieser Zeit bewährt. Es zeichnet sich durch die klare Ausrichtung auf die Zielgruppen Vermögende Privatkunden, Firmenkunden und Institutionelle Kunden aus, ergänzt durch einen risikobewussten Handel. Unser Erfolg versetzt uns in die Lage, die Anforderungen unserer Stakeholder zu erfüllen: als zuverlässiger Geschäftspartner für unsere Kunden, als attraktiver Arbeitgeber und Ausbildungsbetrieb für unsere Mitarbeiter, als solide und ertragreiche Investition für unsere Aktionäre und als bedeutender und verlässlicher Steuerzahler der Stadt Düsseldorf, mit der wir seit unserer Gründung im Jahr 1785 verbunden sind.

## Responsible Investing

Unser Haus betreibt ein umfassendes Research zu Aktien börsennotierter Unternehmen aus der Solar-, Wind-, Abfall- und Wasserwirtschaft (SRI/Renewables). Seit 2006 veranstalten wir jährlich die Konferenz „Responsible Growth – Investments for the Future“ in Frankfurt am Main. Ergänzend organisieren wir Nachhaltigkeits-Roadshows, auf denen namhafte Unternehmen mit internationalen Investoren zum Thema Nachhaltigkeit ins Gespräch kommen.

Wir sind der Meinung, dass sowohl ökologische als auch soziale sowie Corporate Governance-Kriterien einen wesentlichen Einfluss auf die Fundamentaldaten eines Unternehmens haben und dessen Wettbewerbsposition entscheidend stärken. Entsprechend ist eine Nachhaltigkeitsanalyse für unsere globalen Asset Management-Einheiten integraler Bestandteil der Investmentprozesse. Die HSBC Global Asset Management hat bereits im Juni 2006 die „United Nations Principles for Responsible Investment“ unterzeichnet und verpflichtet sich damit, ökologische, soziale und Corporate Governance-Kriterien bei den Anlageentscheidungen zu berücksichtigen.

Kunden, die nach konkreten Umwelt-, Sozial- oder ethischen Kriterien investieren möchten, bieten wir ein breites Spektrum nachhaltiger Aktien- und Rentenkonzepte an. Hierbei greifen wir auf die Dienste der renommierten Analysehäuser im Bereich Nachhaltigkeit zurück. Neben Best in Class-Ansätzen verfügen wir auch über zahlreiche themenbezogene Investmentlösungen.

Darüber hinaus arbeiten unsere globalen Asset Management-Einheiten mit harten Ausschlusskriterien. So werden etwa seit 2010 Unternehmen gemieden, die mit Streumunition und Antipersonenminen in Verbindung gebracht werden. Hierbei nutzen wir neben unserer eigenen Due Diligence-Prüfung auch die Dienste namhafter externer Organisationen.

Der Corporate Sustainability-Ansatz unseres Hauses umfasst nachhaltige Verantwortung in folgenden Bereichen:

Corporate Sustainability bei der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

 <p><b>Ökonomische Verantwortung CS im Kerngeschäft</b></p> <p><b>Kreditvergabe</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Sustainability Risk Rating als zwingender Bestandteil im HSBC-Kreditvergabeprozess</li> </ul> <p><b>Responsible Investing</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Nachhaltige Investmentprodukte für private und institutionelle Anleger</li> <li>■ Umfassendes Aktien-Research im Bereich SRI/Renewables</li> </ul>	 <p><b>Ökologische Verantwortung Umgang mit Ressourcen</b></p> <p><b>Environment Footprint Management</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Umweltvorgaben in Einkaufsrichtlinien</li> <li>■ Sensibilisierung der Mitarbeiter</li> </ul> <p><b>Beteiligung am Projekt HSBC Water Programme</b></p>	 <p><b>Soziale Verantwortung Gesellschaftliches Engagement</b></p> <p><b>Gesellschaftliches Engagement</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Jugend und Bildung</li> <li>■ Kunst und Kultur</li> <li>■ HSBC Trinkaus Jugend &amp; Bildung e.V.</li> </ul> <p><b>Zusatzleistungen für Mitarbeiter</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■ Betriebliche Altersvorsorge</li> <li>■ Vereinbarkeit von Familie und Beruf</li> <li>■ Förderung des Mitarbeiter-Engagements</li> </ul>
---	--	--

### Nachhaltigkeit bei der Kreditvergabe

Grundsätzlich überprüfen wir alle Kreditengagements und -anfragen auf Nachhaltigkeitsrisiken. Seit 2008 wird in der Bank ein weltweit einheitliches Sustainability Risk Rating eingesetzt, das Regelungen für bestimmte Branchen wie Agrarrohstoffe, Bergbau- und Metallwirtschaft, Chemie, Energiewirtschaft, Rüstung sowie Wald- und Wasserwirtschaft vorsieht. Die HSBC Sustainability Risk Policies und ihre Umsetzung werden regelmäßig überprüft und bei Bedarf aktualisiert.

Ferner haben wir uns zur Beachtung der Equator Principles verpflichtet, die als internationale Standards für das Management sozialer und ökologischer Risiken in der Projektfinanzierung dienen. Das freiwillige Regelwerk umfasst zehn Kriterien, die auf den Öko- und Sozialstandards der Weltbank und der International Finance Corporation (IFC) basieren und für Projektvolumen ab 10 Mio. US-Dollar Berücksichtigung finden. Unsere Mitarbeiter werden intensiv und systematisch in der Beurteilung von Nachhaltigkeitsrisiken aus- und weitergebildet. Spezielle Sustainability Risk Manager überwachen die Einhaltung der Prozesse.

### Soziale Verantwortung

Neben Wirtschaft und Umwelt ist soziale Verantwortung die dritte Säule unserer integrierten Corporate Sustainability-Strategie. So bietet die Bank ihren Mitarbeitern zahlreiche freiwillige Sozialleistungen. Um die Vereinbarkeit von Familie und Beruf zu unterstützen, arbeiten wir mit flexiblen Arbeitszeitmodellen und einem Familienservice, der zum Beispiel bei der Suche nach einer Betreuung für Kinder oder ältere Angehörige hilft und Lebenslagen-coaching anbietet. Zwei Betriebskindergärten runden das Angebot für Mitarbeiter mit Familien ab.

Ein Schwerpunkt unserer sozialen Verantwortung liegt in der Bildung junger Menschen. Das HSBC Trinkaus-Schulprojekt hilft, ökonomische Kenntnisse zu vermitteln, die in unserer heutigen Gesellschaft unverzichtbar sind. Dabei stehen unsere Mitarbeiter regelmäßig allgemeinbildenden Schulen in Düsseldorf und an den Niederlassungsstandorten als ehrenamtliche „Experten im Unterricht“ zur Verfügung.

Die Bank engagiert sich zudem als einer der Hauptförderer für das Kinder- und Jugendwerk „Die Arche e.V.“ im Düsseldorfer Stadtteil Wersten. Die Arche hat Anfang 2010 ihre Tätigkeit in Düsseldorf aufgenommen und wird von unseren Mitarbeitern unter anderem bei Festen und Ausflügen, bei einmaligen Aktionen sowie mit Sachspenden unterstützt.

Jungen Menschen eine Perspektive zu geben, ist ein Kernziel unseres gesellschaftlichen Engagements. Um unsere Maßnahmen in diesem Bereich zu bündeln, wurde im Jahr 2014 der gemeinnützige Verein HSBC Trinkaus Jugend & Bildung e. V. mit Sitz in Düsseldorf gegründet. Der satzungsmäßige Zweck des Vereins ist die Förderung von Jugend, Bildung und Völkerverständigung. Dieser Zweck wird unter anderem durch die Akquisition der notwendigen finanziellen Mittel in Form von freiwilligen Spenden sowie den persönlichen Einsatz von Vereinsmitgliedern und Mitarbeitern unserer Bank verwirklicht. Eine erste Initiative des Vereins ist das Stipendiatenprogramm „d.eu.tsch“, das Hochschulabsolventen aus Südeuropa bei ihrem Berufseinstieg in Deutschland unterstützen soll.

## Ökologische Verantwortung

Um die Umweltauswirkungen des Geschäftsbetriebs so gering wie möglich zu halten, setzt die Bank auf Prozesse, die Umweltbelastungen reduzieren. Eingebunden in das Umweltmanagement der HSBC-Gruppe verringern wir stetig nach Zielvorgaben unsere Emissionen. Unsere Um-

weltschutzmaßnahmen verstehen wir auch als Vorbild für unsere Mitarbeiter, Kunden und andere Stakeholder. Reduktionsziele verfolgen wir bei der Abfallwirtschaft, dem Energieverbrauch, CO<sub>2</sub>-Ausstoß und Gebäudemanagement. Zudem existieren im Sinne einer umweltfreundlichen Mobilität spezielle Vorgaben: Für Geschäftsreisen ist vorzugsweise die Bahn zu nutzen, um CO<sub>2</sub>-Emissionen und Feinstaub zu verringern. Firmentickets für die Mitarbeiter unterstützen ebenfalls eine umweltschonende Mobilität.

Einmal im Jahr veröffentlicht die HSBC-Gruppe ihre gesamten Sustainability-Aktivitäten im Rahmen des Strategic Reports und lehnt sich dabei an das Rahmenwerk der Global Reporting Initiative (GRI) an. Darüber hinaus hat sich unser Haus zur Einhaltung der folgenden Initiativen freiwillig verpflichtet:

- Carbon Disclosure Project
- Charta der Vielfalt
- Institutional Investors Group on Climate Change
- UN Environmental Programme Finance Initiative
- UN Global Compact
- UN Principles of Sustainable Insurance
- UN Principles of Responsible Investment

# Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

## Zahl der Mitarbeiter und Pensionäre

Zum Jahresende 2015 beschäftigten wir 2.793 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter; damit stieg die Anzahl unserer Beschäftigten von 2.650 am Ende des vorherigen Jahres

um 5,4 %. Zudem betreute unser Personalbereich 576 Pensionäre, Witwen und Waisen gegenüber 584 am Vorjahresende.

## Ausbildungsaktivitäten

Insgesamt 26 Auszubildende beziehungsweise duale Studenten befinden sich aktuell in unserem Konzern. Davon qualifizieren sich 18 hoch motivierte Auszubildende innerhalb unseres Hauses in dem Beruf Kauffrau/-mann für Büromanagement. Parallel zu ihrer zweijährigen Berufsausbildung absolvieren drei Kaufleute für Büromanagement ein ausbildungsbegleitendes Studium an der Hochschule für Oekonomie & Management (FOM) zum Bachelor of Arts „Business Administration“.

Darüber hinaus begleitet der Konzern acht duale Studenten im Rahmen ihres Studiengangs zum Bachelor of Arts „Banking & Finance“. Das praxisintegrierte duale Studium findet ebenfalls an der Hochschule für Oekonomie & Management (FOM) statt. Ergänzend zu den genannten Nachwuchskräften werden bei unserer Tochtergesellschaft INKA, Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, derzeit zwei Investmentfondskaufleute ausgebildet.

Wir sind stolz darauf, dass auch in diesem Jahr insgesamt 17 (ehemalige) Auszubildende im HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern ihre Ausbildung erfolgreich abgeschlossen haben. Durch die teilweise sehr guten Leistungen, die in der diesjährigen Abschlussprüfung erzielt werden konnten, sind wir nunmehr zum neunten Mal in Folge für unsere herausragenden Leistungen im Rahmen der Berufsausbildung seitens der IHK Düsseldorf ausgezeichnet worden.

## Fortbildung

Die fachliche und soziale Kompetenz, das Handeln in Einklang mit den Werten der Bank sowie das besondere Engagement unserer Mitarbeiter sehen wir als entscheidenden Wettbewerbsvorteil. Durch eine zielgerichtete Personalentwicklung sind wir bei der Beratung unserer Kunden in der Lage, stets eine hohe Expertise und einen qualitativ hochwertigen Service anzubieten. Die einzelnen Weiterbildungsmaßnahmen für unsere Mitarbeiter werden auf den jeweiligen konkreten Bedarf abgestimmt und im Vorfeld durch eine genaue Analyse entwickelt. Wir arbeiten mit ausgewählten Trainern zusammen, die den besonderen Anspruch unseres Hauses kennen und mit ihrer exzellenten Qualifikation eine erfolgreiche Durchführung sowie bedarfsgerechte Vor- und Nachbereitung der Maßnahmen garantieren. Eine Förderung unserer Mitarbeiter erfolgt durch individuelle Fortbildungen zu fach- und produktspezifischen Themen sowie unterschiedliche Maßnahmen zur Weiterentwicklung überfachlicher Kompetenzen.

Ein besonderes Augenmerk legen wir auf unsere Führungskräfte, die durch individuelle Entwicklungsprogramme und Coachings in ihrer speziellen Führungsaufgabe ausgebildet, gefördert und weiterentwickelt werden.

Nach wie vor hohe Priorität haben im Rahmen der Personalentwicklung zudem die Förderung berufsbegleitender Bachelor- und Master-Studiengänge sowie ausgewählte Spezialausbildungen. Kompetente Partner für diese Maßnahmen sind seit Jahren unter anderem die Frankfurt School of Finance & Management, die Deutsche Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management (DVFA), das CFA Institute sowie spezialisierte Anbieter, freie Trainer und Hochschulen. Ein breit gefächertes Angebot an PC- und IT-Schulungen sowie Fremdsprachentrainings (unter anderem auch zur Vorbereitung auf Auslandseinsätze) rundet unsere Weiterbildungsaktivitäten ab.

# Vergütungsbericht

## Grundzüge des Vergütungssystems

Vergütungsrechtlich hat die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG als Kreditinstitut neben den aktienrechtlichen Bestimmungen und den Empfehlungen des Deutschen Corporate Governance Kodex vor allem die Regelungen der Instituts-Vergütungsverordnung (InstitutsVergVO) des Bundesministeriums der Finanzen zu beachten. Gemäß § 17 InstitutsVergVO in der Fassung vom 16. Dezember 2013 ist die Bank seit dem Jahr 2014 als bedeutendes Institut einzustufen.

Die Vergütungspolitik wird zum einen durch den Vorstand und zum anderen durch den Aufsichtsrat unter Beachtung der gesetzlichen und regulatorischen Anforderungen festgelegt. Der für Vergütungsfragen vom Aufsichtsrat gebildete Personal- und Vergütungskontrollausschuss besteht aus fünf Mitgliedern des Aufsichtsrats. Dabei handelt es sich derzeit um den Vorsitzenden des Aufsichtsrats, zwei Arbeitnehmervertreter sowie zwei Vertreter der Mehrheitsgesellschafterin.

Im Jahr 2015 wurden vier Ausschusssitzungen abgehalten, an denen neben den Mitgliedern des Vorstands auch der gemäß § 23 InstitutsVergVO zu bestellende Vergütungsbeauftragte teilgenommen hat. Im Rahmen der Sitzungen

wurden die Richtlinien der Vergütungspolitik und hier insbesondere die angemessene Ausgestaltung der Vergütungssysteme und ihrer Parameter regelmäßig mit den Vorständen der Gesellschaft diskutiert. Im Hinblick auf die Höhe der festen und variablen Vergütungen wurden zudem externe Beratungsdienstleistungen in Anspruch genommen, vornehmlich, um Marktgerechtigkeit und Wettbewerbsfähigkeit bei der Ausgestaltung der Vergütung sowie die Einhaltung der regulatorischen Vorgaben gewährleisten zu können.

Die Gesamthöhe der variablen Vergütung an Vorstände und Mitarbeiter der Gesellschaft richtet sich nach dem zur Verfügung stehenden Bonuspool, der durch ein einheitliches, transparentes und formalisiertes Verfahren bestimmt wird. Maßgebend ist dabei eine ausgeglichene Balance zwischen der Tragfähigkeit für die Gesellschaft einerseits und der Wettbewerbsfähigkeit bei der individuellen Vergütung andererseits, wobei im Hinblick auf die letztere eine nachhaltige Performance, eine hohe Kundenzufriedenheit sowie einwandfreies und teamfähiges Verhalten besonders honoriert werden. Die Details sind in der durch den Vorstand und Aufsichtsrat verabschiedeten Richtlinie über die Festsetzung des Gesamtbetrags der variablen Vergütungen festgelegt.

## Vergütung der Gremien

Die Vergütung der Mitglieder des Vorstands ist in individuellen Tätigkeitsverträgen geregelt, welche die Bank, vertreten durch den Vorsitzenden des Aufsichtsrats, mit den einzelnen Vorständen abschließt.

Die Vergütung der Mitglieder des Vorstands besteht aus einer Festvergütung und einer variablen Vergütung. Bestandteil der Festvergütung ist eine an die Funktion als Vorstand gebundene Zulage, die gewährt wird, um in Ansehung der aktuellen gesetzlichen Vorgaben auch weiterhin eine marktgerechte und angemessene Vergütung zu gewährleisten. Daneben ist jedem Mitglied des Vorstands eine individuelle Pensionszusage erteilt worden.

Die Festsetzung sowohl der Höhe der Festvergütung als auch der Höhe der jährlichen variablen Vergütung der Vorstände erfolgt durch den Aufsichtsrat in einem formalisierten und nachvollziehbaren Prozess, der durch den Personal-

und Vergütungskontrollausschuss vorbereitet und überwacht wird. Die variable Vergütung steht in einem angemessenen Verhältnis zur Festvergütung, wobei die von der Hauptversammlung am 3. Juni 2014 unter Beachtung der Vorschriften des § 6 Abs. 1 der InstitutsVergVO sowie § 25 a Abs. 5 KWG beschlossene Höchstgrenze des Zweifachen der Festvergütung in keinem Fall überschritten wird.

Zur Gewährleistung der Nachhaltigkeit der Vergütung wird der variable Bestandteil in eine Barkomponente und in eine (vorläufige) Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc aufgeteilt. Die Aufteilung der variablen Vergütung berücksichtigt zum einen die Vorgaben des KWG und der InstitutsVergVO und erfolgt zum anderen nach den konzern-einheitlichen Regelungen der HSBC-Gruppe. Für das Geschäftsjahr 2015 besteht bei allen Vorstandsmitgliedern die gesamte variable Vergütung je zur Hälfte aus einer Barauszahlung und einer (vorläufigen) Zuteilung von Aktien

der HSBC Holdings plc. Sie wird in Höhe von 40 % im Geschäftsjahr 2016 und in Höhe von 60 % zu jeweils einem Drittel in den nächsten drei Geschäftsjahren, also von 2017 bis 2019, übertragen, wobei für die Aktien der HSBC Holdings plc jeweils eine weitere Halteperiode von sechs Monaten ab der Übertragung vorgeschrieben ist.

Kursrisiken und Kurschancen aus den gewährten Aktien im Zeitraum zwischen deren Zuteilung bis zum Ende der sechsmonatigen Halteperiode liegen ausschließlich bei den jeweiligen Vorstandsmitgliedern. Dabei ist es den Vorständen untersagt, die mit der Gewährung der variablen Vergütung beabsichtigte Risikoorientierung der Vergütung durch Absicherungs- oder sonstige Gegenmaßnahmen einzuschränken oder aufzuheben.

Die Vergütung für Mitglieder des Aufsichtsrats ist in der Satzung geregelt. Jedes Aufsichtsratsmitglied erhält danach eine Festvergütung von 50.000 Euro. Der Vorsitzende erhält das Zweieinhalbfache, der Stellvertreter das Zweifache dieser Vergütung. Der Vorsitzende eines Ausschusses des Aufsichtsrats erhält das Zweifache, Mitglieder eines Ausschusses erhalten je das Eineinhalbfache der vorgenannten Vergütung eines Aufsichtsratsmitglieds, sofern der jeweilige Ausschuss mindestens einmal im Geschäftsjahr tätig geworden ist. Übt ein Mitglied des Aufsichtsrats mehrere Ämter aus, erhält es nur eine Vergütung für das am höchsten vergütete Amt. Bei einer nicht das gesamte Geschäftsjahr umfassenden Mitgliedschaft im Aufsichtsrat oder in einem Ausschuss erfolgt eine zeitanteilige Reduzierung der Vergütung.

Angaben zur Höhe und Zusammensetzung der Bezüge der Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder:

Gemäß Beschluss der Hauptversammlung vom 5. Juni 2012 unterbleiben die Angaben nach § 314 Abs. 1 Nr. 6 Buchstabe a Satz 5 bis 8 HGB zur individualisierten Offenlegung der Vorstandsvergütung.

Die Festbezüge aller Vorstandsmitglieder im Jahr 2015 lagen unter Berücksichtigung der Änderungen in der Zusammensetzung des Vorstands mit 4.341,6 Tsd. Euro leicht über dem Vorjahr (4.334,6 Tsd. Euro). Der variable Anteil der Vergütung betrug 4.431,4 Tsd. Euro (Vorjahr: 5.076,0 Tsd. Euro). In den variablen Vergütungen des Vorstands für das Geschäftsjahr 2015 ist ein langfristiger Vergütungsanteil in Höhe von 2.658,8 Tsd. Euro (Vorjahr: 3.045,6 Tsd. Euro) enthalten.

Die sonstigen Bezüge in Höhe von 75,7 Tsd. Euro (Vorjahr: 66,6 Tsd. Euro) bestehen im Wesentlichen aus Vergütungen für Dienstwagennutzung, Versicherungsbeiträgen sowie sonstigen geldwerten Vorteilen, die individuell zu versteuern sind. Sie sind erfolgsunabhängig.

Für die Mitglieder des Vorstands und deren Hinterbleibende bestehen Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen nach IFRS in Höhe von 11,8 Mio. Euro (Vorjahr: 18,3 Mio. Euro). Im Geschäftsjahr wurden 1,1 Mio. Euro (Vorjahr: 1,0 Mio. Euro) in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung erfasst.

Für das Geschäftsjahr 2015 betragen die Bezüge des Aufsichtsrats 1.188.750,00 Euro (Vorjahr: 1.188.750,00 Euro). Die Mitglieder des Verwaltungsrats erhielten Vergütungen in Höhe von 440.550,00 Euro (Vorjahr: 397.725,00 Euro). Darüber hinaus sind im Geschäftsjahr an zwei (Vorjahr: zwei) Mitglieder des Aufsichtsrats Entgelte für erbrachte Beratungsleistungen bezahlt worden; sie beliefen sich insgesamt auf 157.675,00 Euro (Vorjahr: 179.987,50 Euro). Für Aufsichtsratsmitglieder bestehen keine gesonderten Pensionsverpflichtungen. Für die Pensionsverpflichtungen gegenüber den Arbeitnehmervertretern sowie für die ehemaligen persönlich haftenden Gesellschafter der Bank gelten die allgemeinen Regeln für Mitarbeiter beziehungsweise ehemalige persönlich haftende Gesellschafter.

An ehemalige persönlich haftende Gesellschafter der HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA und der Trinkaus & Burkhardt KG als Rechtsvorgängerinnen der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG und ihrer Hinterbleibenden sowie an ehemalige Vorstände der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG wurden Bezüge in Höhe von 8,9 Mio. Euro (Vorjahr: 5,0 Mio. Euro) gezahlt. Für diesen Personenkreis bestehen Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen nach IFRS in Höhe von 48,7 Mio. Euro (Vorjahr: 41,6 Mio. Euro).

Im Verlauf des Geschäftsjahres hat kein Vorstandsmitglied Aktien der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG erworben. Bezugsrechte oder sonstige aktienbasierte Vergütungen in eigenen Aktien wurden nicht gewährt. Den Mitgliedern des Vorstands wurden zwei Mietbürgschaften in Höhe von 28,6 Tsd. Euro (Vorjahr: 0,0 Tsd. Euro) und ein Dispositionskredit in Höhe von 82,6 Tsd. Euro (Vorjahr: 0,0 Tsd. Euro) mit einem Zinssatz von 4,85 % gewährt. Zum Bilanzstichtag nahm wie im Vorjahr kein Mitglied des Aufsichtsrats Kontokorrentkredite in Anspruch. Haftungsverhältnisse gegenüber Dritten zugunsten von Organmitgliedern bestanden nur im Rahmen der in der Note „Patronatserklärung“ dargestellten Form.

## Vergütung der Mitarbeiter

Die Bank verfolgt im Sinne der §§ 5, 6 Abs. 1 der InstitutsVergVO sowie § 25 a Abs. 5 KWG eine langfristig orientierte Vergütungsstrategie, die im Einklang mit den Zielen, den Werten und der Strategie der Bank steht. Die marktgerechte, leistungsorientierte Vergütung sowohl im tariflichen als auch im außertariflichen Bereich ist für die Mitarbeitermotivation von großer Bedeutung. In diesem Zusammenhang spielen langfristig orientierte Vergütungsbestandteile, die im Einklang mit den Zielen und der Strategie der Bank stehen, eine wichtige Rolle. Die Vergütung der Mitarbeiter ist so ausgestaltet, dass sie keine Anreize zum Eingehen von unverhältnismäßigen Risiken setzt. Dazu trägt insbesondere auch der im Marktvergleich angemessen hohe Anteil der festen Gehaltszahlungen an der Gesamtvergütung bei. Um in Ansehung der aktuellen gesetzlichen Vorgaben auch nach wie vor eine marktgerechte und angemessene Vergütung der Mitarbeiter zu gewährleisten, werden in Einzelfällen funktionsgebundene Zulagen gewährt, die den fixen Vergütungsbestandteil erhöhen. Diese Zulagen führen nicht zu erhöhten Aufwendungen in der betrieblichen Altersvorsorge für die Bank.

Das Vergütungssystem für die Mitarbeiter im Tarifbereich ist durch die Tarifverträge für das private Bankgewerbe und die öffentlichen Banken geregelt. Das Vergütungssystem für die außertariflichen Mitarbeiter wird vom Vorstand mit Zustimmung des Personal- und Vergütungskontrollausschusses festgelegt. Die entsprechenden Regelungen gelten einheitlich für alle Geschäftsbereiche und Tochtergesellschaften. Im Hinblick auf die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH ist insoweit zu berücksichtigen, dass diese zusätzlich die bestehenden Sondervorschriften der AIFM-Richtlinie einzuhalten hat.

Neben einem Festgehalt, das jährlich überprüft wird, können außertarifliche Mitarbeiter eine variable Vergütung erhalten. Die Festsetzung der Höhe der jährlichen variablen Vergütung erfolgt entsprechend den in der „Richtlinie über die Festsetzung des Gesamtbetrags der variablen Vergütungen“ definierten Grundsätzen und Kriterien in einem formalisierten und nachvollziehbaren Prozess. Gemäß den Vorgaben der Geschäftsordnung des Aufsichtsrats erfolgt die Festlegung der festen und variablen Vergütungen der Mitarbeiter unterhalb der Vorstandsebene, die zu den 15 höchstbezahlten Angestellten des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns gehören, mit Zustimmung des Personal- und Vergütungskontrollausschusses.

Die variable Vergütung wird durch den Vorstand unter Berücksichtigung der quantitativen und qualitativen Leistungen der Mitarbeiter, ihres Verhaltens und unter Berücksichtigung der angemessenen wirtschaftlichen Aspekte auf der Basis von Vorschlägen der Bereichsleiter festgelegt. Bei der Bewertung der Leistungen werden insbesondere auch deren Nachhaltigkeit und die Kundenzufriedenheit gewürdigt. Die Beurteilung des Verhaltens der Mitarbeiter erfolgt nach festgelegten Kriterien, wobei eingegangene Risiken, die Beachtung von Compliancevorschriften sowie der übrigen Verhaltensregeln und hier insbesondere die Einhaltung von Werten der HSBC-Gruppe Berücksichtigung finden.

Unter Beachtung der Vorgaben der InstitutsVergVO und in Anlehnung an die Grundsätze der HSBC-Gruppe zur Gewährung von variablen Vergütungen kommen diese vollständig in bar oder zum Teil in bar und zum Teil in der (vorläufigen) Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc zur Auszahlung. Nach den Grundsätzen der HSBC-Gruppe ist vorgesehen, dass die variable Vergütung für das Geschäftsjahr 2015 bis zu einer Höhe des Euro-Gegenwertes von 75 Tsd. US-Dollar im März 2016 vollständig in bar ausbezahlt wird. Die diesen Betrag übersteigenden variablen Vergütungen werden in Abhängigkeit von ihrer Höhe zwischen 10 % und 50 % in Aktien der HSBC Holdings plc vorläufig gewährt. Die Auszahlung der Barkomponente findet im März 2016 statt, und die Übertragung der Aktien der HSBC Holdings plc erfolgt zu jeweils einem Drittel in den drei nachfolgenden Jahren, mithin 2017, 2018 und 2019.

Als bedeutendes Institut hat die Bank gemäß § 18 Abs. 2 InstitutsVergVO diejenigen Mitarbeiter identifiziert, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Bank haben (Material Risk Taker). Für diese Mitarbeiter gelten gemäß § 18 Abs. 1 i. V. m. § 20 InstitutsVergVO besondere Vergütungsvorschriften, die in einem separaten „Leitfaden für Material Risk Taker“ umgesetzt wurden und sich auf die Auszahlung der variablen Vergütung wie folgt auswirken:

Die gesamte variable Vergütung der Material Risk Taker besteht – soweit sie mindestens 50,0 Tsd. Euro beträgt – je zur Hälfte aus einer Barauszahlung und einer (vorläufigen) Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Sie wird in Höhe von 60 % im Geschäftsjahr 2016 und in Höhe von 40 % zu jeweils einem Drittel in den nächsten drei Ge-

schäftsjahren, also von 2017 bis 2019, übertragen, wobei für die Aktien der HSBC Holdings plc jeweils eine weitere Halteperiode von sechs Monaten ab der Übertragung vorgeschrieben ist.

Material Risk Taker, die der ersten Leitungsebene unterhalb des Vorstands angehören oder Geschäftsführer einer risikorelevanten Tochtergesellschaft sind, erhalten 40 % der Vergütung im Geschäftsjahr 2016. Der verbleibende Anteil wird zu jeweils einem Drittel in den nächsten drei Geschäftsjahren, also von 2017 bis 2019, übertragen, wobei für die Aktien der HSBC Holdings plc ebenfalls jeweils eine weitere Halteperiode von sechs Monaten ab der Übertragung vorgeschrieben ist.

Kursrisiken und -chancen aus den gewährten Aktien im Zeitraum zwischen deren Zuteilung und dem Ende der sechsmonatigen Halteperiode liegen ausschließlich bei den jeweiligen Mitarbeitern. Dabei ist es den Mitarbeitern untersagt, die mit der Gewährung von Aktien der HSBC Holdings plc beabsichtigte Risikoorientierung der Vergütung durch Absicherungs- oder sonstige Gegenmaßnahmen einzuschränken oder aufzuheben.

Die Festlegung der variablen Vergütung für die Material Risk Taker erfolgt entsprechend den in der „Richtlinie über die Festsetzung des Gesamtbetrags der variablen Vergütungen“ sowie entsprechend den in dem „Performance Management Leitfadens“ definierten Grundsätzen und Kriterien in einem formalisierten und nachvollziehbaren Pro-

zess, in dem neben der grundsätzlichen Berücksichtigung der Geschäftsentwicklung der Gesellschaft und des Bereichs jeweils eine Gesamtbeurteilung hinsichtlich der individuellen Leistung – gemessen an quantitativen und qualitativen Kriterien – sowie des regelkonformen Verhaltens der Mitarbeiter erfolgt. Zur Durchführung eines formellen Performance Management-Systems sowie zur Verknüpfung der Performance und des Verhaltens der Material Risk Taker mit der variablen Vergütung wurde im Hinblick auf § 14 InstitutsVergVO eine Regelungsabrede mit dem Betriebsrat getroffen. Die Ergebnisse der Beurteilung (Ratings) haben demnach unmittelbare Auswirkung auf die Festlegung der variablen Vergütung für die Material Risk Taker.

Soweit den Vorständen beziehungsweise den Mitarbeitern Teile der variablen Vergütung erst in den Folgejahren ausbezahlt werden, unterliegen diese Vergütungsbestandteile konzernweit einheitlichen und formalisierten Malus-Regelungen. Demnach können diese variablen Vergütungen insbesondere dann ganz oder teilweise einbehalten werden, wenn sich der ursprünglich honorierte Ergebnisbeitrag nicht als nachhaltig erweist oder das Verhalten des Begünstigten im Nachhinein zu beanstanden ist.

Nachfolgend sind die wichtigsten quantitativen Angaben zu den Vergütungen für den Vorstand und die Material Risk Taker basierend auf Art. 450 Abs. 2 VO (EU) Nr. 575/2013 zusammenfassend tabellarisch aufgeführt:

31.12.2015	Anzahl Begünstigte Festvergütung	Summe der Festvergütungen (in Mio. €)	Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütungen	Summe der variablen Vergütung für das Geschäftsjahr (in Mio. €)	Davon Summe der variablen Vergütungen in bar (in Mio. €)	Davon Summe der variablen Vergütungen in Aktien (in Mio. €)
Vorstand	5	4,3	5	4,4	2,2	2,2
Material Risk Taker	332	48,7	302	30,3	16,7	13,6

31.12.2014	Anzahl Begünstigte Festvergütung	Summe der Festvergütungen (in Mio. €)	Anzahl der Begünstigten der variablen Vergütungen	Summe der variablen Vergütung für das Geschäftsjahr (in Mio. €)	Davon Summe der variablen Vergütungen in bar (in Mio. €)	Davon Summe der variablen Vergütungen in Aktien (in Mio. €)
Vorstand	4	4,3	4	5,0	2,5	2,5
Material Risk Taker	296	40,1	283	27,8	14,1	13,7

31.12.2015	Summe der ausstehenden Deferred Compensation (in Mio. €)	Davon bereits erdient (in Mio. €)	Davon noch nicht erdient (in Mio. €)	Im Geschäftsjahr gewährte Deferrals (in Mio. €)	Im Jahr ausgezahlte/ zugeteilte Deferrals (in Mio. €)	Gesamtbetrag der Kürzungen von Deferrals (in Mio. €)
Vorstand	9,3	0,0	9,3	3,0	3,5	0,0
Material Risk Taker	32,8	0,0	32,8	12,9	7,6	0,0

31.12.2014	Summe der ausstehenden Deferred Compensation (in Mio. €)	Davon bereits erdient (in Mio. €)	Davon noch nicht erdient (in Mio. €)	Im Geschäftsjahr gewährte Deferrals (in Mio. €)	Im Jahr ausgezahlte/ zugeteilte Deferrals (in Mio. €)	Gesamtbetrag der Kürzungen von Deferrals (in Mio. €)
Vorstand	12,0	0,0	12,0	3,0	4,7	0,0
Material Risk Taker	25,4	0,0	25,4	11,7	6,5	0,0

Im Jahr 2015 wurden wie im Vorjahr keine Neueinstellungsprämien gezahlt.

31.12.2015	Im Geschäftsjahr gezahlte Abfindungen (in Mio. €)	Anzahl Begünstigte der gezahlten Abfindungen	Im Geschäftsjahr gewährte Abfindungen	Anzahl Begünstigte der gewährten Abfindungen
Vorstand/Material Risk Taker*	4,1	3	5,0	13

\* Zahlungen bei Beendigung des Arbeitsverhältnisses wurden aus Vertraulichkeitsgründen wegen der geringen Mitarbeiteranzahl gesamthaft für den Konzern ausgewiesen.

31.12.2014	Im Geschäftsjahr gezahlte Abfindungen (in Mio. €)	Anzahl Begünstigte der gezahlten Abfindungen	Im Geschäftsjahr gewährte Abfindungen	Anzahl Begünstigte der gewährten Abfindungen
Vorstand/Material Risk Taker*	0,6	1	0,0	0

\* Zahlungen bei Beendigung des Arbeitsverhältnisses wurden aus Vertraulichkeitsgründen wegen der geringen Mitarbeiteranzahl gesamthaft für den Konzern ausgewiesen.

In der Berichtsperiode wurden 5 Personen (Vorjahr: 5 Personen) Vergütungen in Bezug auf das Geschäftsjahr 2015 vorläufig gewährt, die zwischen 1,0 Mio. und 1,5 Mio. Euro liegen, 4 Personen (Vorjahr: 1 Person) zwischen 1,5 Mio.

und 2,0 Mio. Euro, 1 Person (Vorjahr: 1 Person) zwischen 2,0 Mio. und 2,5 Mio. Euro und 1 Person (Vorjahr: 2 Personen) zwischen 2,5 Mio. und 3,0 Mio. Euro.

Der Gesamtbetrag aller im HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern im Jahr 2015 gezahlten Festvergütungen einschließlich der Festvergütung für den Vorstand betrug 199,9 Mio. Euro (Vorjahr: 179,1 Mio. Euro). Im Jahr 2016 haben 1.609 Personen (Vorjahr: 1.489 Personen) variable

Vergütungen für das Geschäftsjahr 2015 in Höhe von insgesamt 58,2 Mio. Euro (Vorjahr: 55,5 Mio. Euro) zugesagt bekommen. In diesem Betrag sind die variablen Vergütungen für den Vorstand enthalten. Der Gesamtbetrag verteilt sich wie folgt auf die einzelnen Bereiche:

31.12.2015	Summe der Festvergütungen (in Mio. €)	Summe der variablen Vergütungen für das Geschäftsjahr (in Mio. €)	Anzahl der Mitarbeiter mit variablen Vergütungsbestandteilen
Global Banking & Markets und Commercial Banking	114,4	43,0	915
Private Banking und Asset Management	22,3	6,1	162
Functions und HTS	63,2	9,1	532

31.12.2014	Summe der Festvergütungen (in Mio. €)	Summe der variablen Vergütungen für das Geschäftsjahr (in Mio. €)	Anzahl der Mitarbeiter mit variablen Vergütungsbestandteilen
Global Banking & Markets und Commercial Banking	100,5	39,5	837
Private Banking und Asset Management	21,1	6,4	154
Functions und HTS	57,5	9,6	498

## Dank

Der Erfolg der Bank basiert nach wie vor auf dem besonderen Engagement und der bemerkenswerten Leistungsfähigkeit unserer Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter. Dafür sprechen wir ihnen unseren herzlichen Dank aus.

Außerdem danken wir dem Betriebsrat und den Arbeitnehmervertretern im Aufsichtsrat für ihre wiederum konstruktive und vertrauensvolle Zusammenarbeit im vergangenen Geschäftsjahr.



# Erklärung zur Unternehmensführung

Der Vorstand und der Aufsichtsrat der Bank haben die nach § 161 des Aktiengesetzes vorgeschriebene Erklärung zu den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ abgegeben sowie einen Bericht über Corporate Governance erstellt

und beide Dokumente der Öffentlichkeit dauerhaft auf der Homepage der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (Internet-Link: <http://www.about.hsbc.de/de-de/investor-relations/corporate-governance>) zugänglich gemacht.



# Konzernabschluss

- 88 Konzernbilanz**
- 89 Konzern-Gesamtergebnisrechnung**
- 90 Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung**
- 91 Konzern-Kapitalflussrechnung**
- 93 Erläuterungen (Notes) zum Konzernabschluss**

# Konzernbilanz

## HSBC Trinkaus & Burkhardt

Aktiva in Mio. €	(Notes)	31.12.2015	31.12.2014*	01.01.2014*	Veränderung**	
					in Mio. €	in %
Barreserve	(21)	690,2	616,4	1.133,7	73,8	12,0
Forderungen an Kreditinstitute*	(6, 22)	1.186,3	1.494,6	1.643,4	-308,3	-20,6
Forderungen an Kunden*	(6, 23)	7.848,0	6.509,5	4.824,6	1.338,5	20,6
Handelsaktiva	(6, 25)	5.930,5	7.327,8	6.753,6	-1.397,3	-19,1
Finanzanlagen*	(6, 26)	5.688,6	5.856,5	5.095,0	-167,9	-2,9
Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen	(10, 27)	0,5	20,3	54,5	-19,8	-97,5
Sachanlagevermögen	(11, 28)	104,2	97,6	83,8	6,6	6,8
Immaterielle Vermögenswerte	(12, 28)	9,2	10,6	15,9	-1,4	-13,2
Ertragsteueransprüche*	(16, 29)	32,0	9,1	6,4	22,9	>100,0
davon laufend		6,9	1,5	5,2	5,4	>100,0
davon latent*		25,1	7,6	1,2	17,5	>100,0
Sonstige Aktiva	(30)	181,0	204,0	164,5	-23,0	-11,3
<b>Summe der Aktiva*</b>		<b>21.670,5</b>	<b>22.146,4</b>	<b>19.775,4</b>	<b>-475,9</b>	<b>-2,1</b>

Passiva in Mio. €	(Notes)	31.12.2015	31.12.2014*	01.01.2014*	Veränderung**	
					in Mio. €	in %
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	(6, 33)	752,4	875,3	1.269,4	-122,9	-14,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	(6, 34)	12.928,8	13.093,9	12.219,1	-165,1	-1,3
Verbriefte Verbindlichkeiten	(35)	10,0	10,0	10,0	0,0	0,0
Handelsspassiva	(6, 36)	5.148,7	5.424,5	4.099,9	-275,8	-5,1
Rückstellungen	(8, 15, 37)	138,6	167,2	142,7	-28,6	-17,1
Ertragsteuerverpflichtungen	(16, 38)	35,0	32,2	39,9	2,8	8,7
davon laufend		35,0	32,2	39,9	2,8	8,7
davon latent		0,0	0,0	0,0	0,0	-
Sonstige Passiva*	(39)	249,0	176,5	191,2	72,5	41,1
Nachrangkapital*	(40)	458,2	458,2	357,3	0,0	0,0
Eigenkapital*	(41)	1.949,8	1.908,6	1.445,9	41,2	2,2
Gezeichnetes Kapital	(41)	91,4	91,4	75,4	0,0	0,0
Kapitalrücklagen*		720,9	720,9	355,7	0,0	0,0
Gewinnrücklagen*		948,5	874,0	793,3	74,5	8,5
Bewertungsreserve für Finanzinstrumente*	(41)	120,0	167,4	129,4	-47,4	-28,3
Bewertungsreserve für die Neubewertung der Nettopensionsverpflichtung	(37)	-85,1	-92,0	-58,6	6,9	-7,5
Bewertungsreserve aus Währungsumrechnung	(3)	2,0	2,2	1,3	-0,2	-9,1
Konzernbilanzgewinn*		152,1	144,7	149,4	7,4	5,1
<b>Summe der Passiva*</b>		<b>21.670,5</b>	<b>22.146,4</b>	<b>19.775,4</b>	<b>-475,9</b>	<b>-2,1</b>

\* Vergleichswerte angepasst. Die Anpassungen sind in der Note 19 erläutert.

\*\* Veränderung vom 31. Dezember 2014 zum 31. Dezember 2015

# Konzern-Gesamtergebnisrechnung

## HSBC Trinkaus & Burkhardt

### Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung

Erfolgsrechnung in Mio. €	(Notes)	2015	2014*	Veränderung	
				in Mio. €	in %
Zinserträge		260,8	249,9	10,9	4,4
Zinsaufwendungen		83,3	75,2	8,1	10,8
Zinsüberschuss	(18, 42)	177,5	174,7	2,8	1,6
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	(8, 43)	0,2	4,0	-3,8	-95,0
Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen	(44)	0,1	0,2	-0,1	-50,0
Provisionserträge		898,6	760,4	138,2	18,2
Provisionsaufwendungen		457,4	370,7	86,7	23,4
Provisionsüberschuss	(18, 45)	441,2	389,7	51,5	13,2
Handelsergebnis*	(18, 46)	99,3	105,8	-6,5	-6,1
Verwaltungsaufwand	(47)	530,4	494,0	36,4	7,4
Ergebnis aus Finanzanlagen*	(18, 48)	15,0	21,8	-6,8	-31,2
Sonstiges Ergebnis*	(18, 49)	14,9	17,6	-2,7	-15,3
<b>Jahresüberschuss vor Steuern*</b>		<b>217,4</b>	<b>211,8</b>	<b>5,6</b>	<b>2,6</b>
Ertragsteuern	(16, 50)	65,3	67,1	-1,8	-2,7
<b>Jahresüberschuss*</b>		<b>152,1</b>	<b>144,7</b>	<b>7,4</b>	<b>5,1</b>

\* Vorjahreswerte angepasst. Die Anpassungen sind in der Note 19 erläutert.

Ergebnis je Aktie in €	(Notes)	31.12.2015	31.12.2014*
Unverwässert	(52)	4,46	5,15
Verwässert	(52)	4,46	5,15
Anzahl der durchschnittlich im Umlauf befindlichen Aktien in Mio. Stück	(52)	34,1	28,1

\* Vorjahreswerte angepasst. Die Anpassungen sind in der Note 19 erläutert.

### Überleitung vom Jahresüberschuss zum Gesamtergebnis

in Mio. €	(Notes)	2015	2014*
Jahresüberschuss*		152,1	144,7
Gewinne/Verluste nach Steuern, die in die Gewinn-und-Verlust-Rechnung umgegliedert werden*		-47,6	38,9
davon aus Finanzinstrumenten*	(41)	-47,4	38,0
davon aus Währungsumrechnung	(3)	-0,2	0,9
Gewinne/Verluste nach Steuern, die nicht in die Gewinn-und-Verlust-Rechnung umgegliedert werden		6,9	-33,4
davon aus Neubewertung der Nettopensionsverpflichtung	(37)	6,9	-33,4
<b>Sonstiges Periodenergebnis</b>		<b>-40,7</b>	<b>5,5</b>
<b>Gesamtergebnis*</b>		<b>111,4</b>	<b>150,2</b>

\* Vorjahreswerte angepasst. Die Anpassungen sind in der Note 19 erläutert.

# Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung HSBC Trinkaus & Burkhardt

	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklage	Gewinnrücklagen	Bewertungsreserve für Finanzinstrumente	Bewertungsreserve für die Neubewertung der Netto-pensionsverpflichtung	Bewertungsreserve aus Währungs-umrechnung	Konzernbilanz-gewinn	Konzern-eigenkapital
in Mio. €								
(Notes)	(41)	(41)	(41)	(41)	(41)	(41)		
<b>Stand 31.12.2013</b>	75,4	365,8	781,9	132,6	-58,6	1,3	155,3	1.453,7
Rückwirkende Anpassung*	0,0	-10,1	11,4	-3,2	0,0	0,0	-5,9	-7,8
<b>Stand 01.01.2014*</b>	75,4	355,7	793,3	129,4	-58,6	1,3	149,4	1.445,9
Ausschüttung Bilanzgewinn							-70,3	-70,3
Thesaurierung aus dem Bilanz-gewinn 2013			79,1				-79,1	0,0
Zugang aus Jahres-überschuss							144,7	144,7
Kapitalerhöhung	16,0	365,2						381,2
Anteilsbasierte Vergütung								0,0
Sonstiges Perio-denergebnis				38,0	-33,4	0,9		5,5
Sonstige Veränderungen			1,6					1,6
<b>Stand 31.12.2014*</b>	91,4	720,9	874,0	167,4	-92,0	2,2	144,7	1.908,6
Ausschüttung Bilanzgewinn							-70,3	-70,3
Thesaurierung aus dem Bilanz-gewinn 2014			74,4				-74,4	0,0
Zugang aus Jahres-überschuss							152,1	152,1
Kapitalerhöhung								0,0
Anteilsbasierte Vergütung								0,0
Sonstiges Perio-denergebnis				-47,4	6,9	-0,2		-40,7
Sonstige Veränderungen			0,1					0,1
<b>Stand 31.12.2015</b>	91,4	720,9	948,5	120,0	-85,1	2,0	152,1	1.949,8

\* Werte angepasst. Die Änderungen sind in Note 19 erläutert.

# Konzern-Kapitalflussrechnung

## HSBC Trinkaus & Burkhardt

in Mio. €	(Notes)	2015	2014*
Jahresüberschuss		152,1	144,7
Im Jahresüberschuss enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit			
Abschreibungen, Wertberichtigungen, Zuschreibungen und Veränderung der Rückstellungen		64,6	51,5
Nettoergebnis aus dem Abgang von Finanzanlagen und Sachanlagevermögen		-27,8	-21,4
Sonstige Anpassungen (per saldo)		-67,2	-109,1
Zwischensumme		121,7	65,7
Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit nach Korrektur um zahlungsunwirksame Bestandteile			
Forderungen an Kreditinstitute	(22)	308,3	149,0
Forderungen an Kunden	(23)	-1.337,4	-1.681,3
Handelsbestände	(25, 36)	1.121,5	750,4
Andere Aktiva		100,8	-758,2
Verbindlichkeiten	(33, 34)	-288,0	483,6
Andere Passiva		21,6	-22,6
Summe der Veränderungen		-73,2	-1.079,1
Erhaltene Zinsen		257,6	246,7
Erhaltene Dividenden		5,8	4,2
Gezahlte Zinsen		-83,3	-75,2
Ertragsteuerzahlungen		-73,2	-74,1
<b>Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit</b>		<b>155,4</b>	<b>-911,8</b>
Einzahlungen aus der Veräußerung von			
Finanzanlagen mit Beteiligungscharakter		23,7	5,8
Sachanlagevermögen		1,4	0,7
Auszahlungen für den Erwerb von			
Finanzanlagen mit Beteiligungscharakter		-5,4	-0,2
Sachanlagevermögen		-31,0	-25,2
<b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>		<b>-11,3</b>	<b>-18,9</b>
An die Gesellschafter der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG gezahlte Dividenden		-70,3	-70,3
Mittelveränderungen aus Nachrangkapital		0,0	102,5
Mittelveränderungen aus der Kapitalerhöhung		0,0	381,2
<b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>		<b>-70,3</b>	<b>413,4</b>

Zahlungsmittelbestand am Ende der Vorperiode	(21)	616,4	1.133,7
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit		155,4	-911,8
Cashflow aus Investitionstätigkeit		-11,3	-18,9
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit		-70,3	413,4
<b>Zahlungsmittelbestand am Ende der Periode</b>	<b>(21)</b>	<b>690,2</b>	<b>616,4</b>

\*Werte angepasst. Die Änderungen sind in Note 19 erläutert.



# Erläuterungen (Notes) zum Konzernabschluss

## 94 Grundlagen der Rechnungslegung

### 95 Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsmethoden

95	Konsolidierungskreis	(Note 1)
95	Konsolidierungsgrundsätze	(Note 2)
95	Währungsumrechnung	(Note 3)
96	Unternehmenszusammenschlüsse	(Note 4)
96	Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und Vermögensgruppen sowie aufgegebene Geschäftsbereiche	(Note 5)
96	Finanzinstrumente	(Note 6)
99	Hedge Accounting	(Note 7)
100	Risikovorsorge im Kreditgeschäft	(Note 8)
100	Pensions- und Wertpapierleihegeschäfte	(Note 9)
100	Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen	(Note 10)
101	Sachanlagevermögen	(Note 11)
101	Immaterielle Vermögenswerte	(Note 12)
101	Leasing	(Note 13)
102	Eigene Schuldverschreibungen und eigene Aktien	(Note 14)
102	Rückstellungen	(Note 15)
102	Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen	(Note 16)
103	Anteilsbasierte Vergütung	(Note 17)
103	Erfassung von Erträgen und Aufwendungen	(Note 18)
104	Anpassung der Rechnungslegungsmethoden	(Note 19)
105	Besondere Ereignisse nach dem Bilanzstichtag	(Note 20)

### 106 Angaben zur Konzernbilanz

106	Barreserve	(Note 21)
106	Forderungen an Kreditinstitute	(Note 22)
107	Forderungen an Kunden	(Note 23)
107	Risikovorsorge für Forderungen	(Note 24)
108	Handelsaktiva	(Note 25)
109	Finanzanlagen	(Note 26)
110	Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen	(Note 27)
111	Anlagespiegel	(Note 28)
112	Ertragsteueransprüche	(Note 29)
113	Sonstige Aktiva	(Note 30)
113	Nachrangige Vermögenswerte	(Note 31)
113	Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihe	(Note 32)
114	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	(Note 33)
115	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	(Note 34)
115	Verbriefte Verbindlichkeiten	(Note 35)
115	Handelspassiva	(Note 36)
116	Rückstellungen	(Note 37)

123	Ertragsteuerverpflichtungen	(Note 38)
123	Sonstige Passiva	(Note 39)
124	Nachrangkapital	(Note 40)
125	Eigenkapital	(Note 41)

### 129 Angaben zur Gewinn- und Verlust-Rechnung des Konzerns

129	Zinsüberschuss	(Note 42)
130	Risikovorsorge im Kreditgeschäft	(Note 43)
130	Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen	(Note 44)
130	Provisionsüberschuss	(Note 45)
131	Handelsergebnis	(Note 46)
132	Verwaltungsaufwand	(Note 47)
133	Ergebnis aus Finanzanlagen	(Note 48)
134	Sonstiges Ergebnis	(Note 49)
134	Ertragsteuern	(Note 50)
135	Gewinn- und Verlust-Rechnung nach Bewertungskategorien	(Note 51)
136	Ergebnis je Aktie	(Note 52)

### 137 Sonstige Angaben

137	Angaben zur Kapitalflussrechnung	(Note 53)
138	Geschäftssegmente	(Note 54)
142	Bewertungsklassen	(Note 55)
144	Restlaufzeiten der Finanzinstrumente	(Note 56)
145	Fair Value der Finanzinstrumente	(Note 57)
153	Day-1 Profit or Loss	(Note 58)
154	Aufrechnung von finanziellen Vermögenswerten und Verpflichtungen	(Note 59)
154	Bestände in Fremdwährung	(Note 60)
154	Derivategeschäfte	(Note 61)
156	Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen	(Note 62)
158	Als Sicherheit übertragene Vermögensgegenstände	(Note 63)
158	Treuhandgeschäfte	(Note 64)
159	Anteilsbesitz	(Note 65)
160	Beziehungen zu nicht konsolidierten strukturierten Einheiten	(Note 66)
163	Befreiungen von Tochtergesellschaften gemäß § 264 Abs. 3 und § 264 b HGB	(Note 67)
163	Patronatserklärung	(Note 68)
163	Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter	(Note 69)
164	Honorare für den Abschlussprüfer	(Note 70)
164	Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen	(Note 71)
166	Anteilsbasierte Vergütungen	(Note 72)
167	Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG	(Note 73)
168	Mandate des Vorstands	(Note 74)
169	Mandate anderer Mitarbeiter	(Note 75)
171	Angaben zu Aufsichtsratsmitgliedern	(Note 76)
173	Veröffentlichung	(Note 77)

# Grundlagen der Rechnungslegung

Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (die Bank) ist eine Aktiengesellschaft nach deutschem Recht mit Sitz in Düsseldorf. Gemeinsam mit den Gesellschaften, bei denen sie über beherrschenden Einfluss verfügt, betreibt sie Bankgeschäfte und erbringt Finanzdienstleistungen aller Art.

Der Konzernabschluss des Bankhauses HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, für das Geschäftsjahr 2015 wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellt, wie sie in der Europäischen Union (EU) anzuwenden sind. Weitere handelsrechtliche Vorschriften gemäß § 315 a Abs. 1 HGB haben wir ebenfalls berücksichtigt. Der gemäß § 315 a HGB in Verbindung mit § 315 HGB zusätzlich zu erstellende Konzernlagebericht enthält auch den Bericht über die Chancen und Risiken der künftigen Entwicklung. Die Angaben im Lagebericht ergänzen die Darstellung zu Art und Umfang von Risiken aus Finanzinstrumenten sowie zur Vermögens-, Ertrags- und Finanzlage in den Erläuterungen (Notes).

Die Feststellung des Jahresabschlusses erfolgt nach den gesetzlichen Regelungen und obliegt – auf der Basis eines Vorschlags durch den Vorstand – grundsätzlich dem Aufsichtsrat. Nach erfolgter Feststellung fasst die Hauptversammlung den Beschluss über die Verwendung des Bilanzgewinns.

Die Darstellungswährung ist Euro. Zur besseren Übersichtlichkeit weisen wir die Beträge grundsätzlich in Mio. Euro aus. Es wird kaufmännisch gerundet. Hierdurch können sich im vorliegenden Konzernabschluss bei der Bildung von Summen und bei der Berechnung von Prozentangaben geringfügige Abweichungen ergeben.

Die Erstellung von IFRS-Abschlüssen verlangt vom Management Beurteilungen, Annahmen und Schätzungen. Bereiche, in denen dies notwendig ist, sind die Bestim-

mung des beizulegenden Zeitwerts von Finanzinstrumenten, die Klassifizierung in die Fair Value Levels 1–3, die Wertminderung von Finanzinstrumenten und sonstigen Vermögensgegenständen, die Bilanzierung von Rückstellungen (inkl. Rückstellungen für laufende Steuern) sowie sonstige Verpflichtungen, die Risikovorsorge im Kreditgeschäft, die Ermittlung latenter Steuern und die Beurteilung der Beherrschung von strukturierten Einheiten im Sinne des IFRS 10. Diese Annahmen, Schätzungen und Beurteilungen beeinflussen den Ausweis von Aktiva und Passiva sowie von Erträgen und Aufwendungen der Berichtsperiode. Die tatsächlichen Ergebnisse können von den Einschätzungen des Managements abweichen. Schätzungen sind mit Prognoseunsicherheiten behaftet. Um dies zu minimieren, wird so weit wie möglich auf verfügbare objektive Informationen, aber auch auf Erfahrungen zurückgegriffen. Die verwendeten Schätzverfahren unterliegen einer regelmäßigen Überprüfung und werden gegebenenfalls angepasst.

Bilanziert und bewertet wurde unter der Annahme der Unternehmensfortführung (Going Concern).

Der Konzernabschluss umfasst die Bilanz, die Gesamtergebnisrechnung, die Eigenkapitalveränderungsrechnung, die Kapitalflussrechnung sowie die Erläuterungen (Notes). Die Segmentberichterstattung erfolgt innerhalb der Notes.

Am Grundkapital der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG hielt die HSBC Holdings plc Ende 2015 über die HSBC Germany Holdings GmbH eine mittelbare Beteiligung von 80,7 % (Vorjahr: 80,7 %). Demzufolge wird der konsolidierte Abschluss der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG in den veröffentlichten Konzernabschluss der HSBC Holdings plc, 8 Canada Square, London E14 5HQ, Großbritannien, Registernummer 617987, einbezogen.

# Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsmethoden

## 1 Konsolidierungskreis

In den Konsolidierungskreis beziehen wir als Tochterunternehmen alle verbundenen Unternehmen ein, an denen die AG direkt oder indirekt die Mehrheit der Stimmrechte hält beziehungsweise über die ein beherrschender Einfluss ausgeübt werden kann.

Der Konzern beherrscht ein Unternehmen, wenn er die Entscheidungsmacht hat, die relevanten Tätigkeiten zu steuern, ein Anrecht auf die signifikanten variablen Rückflüsse aus dem Beteiligungsunternehmen besitzt und seine Entscheidungsmacht dazu nutzen kann, die Höhe der signifikanten variablen Rückflüsse zu beeinflussen.

Um festzustellen, ob ein Unternehmen zu konsolidieren ist, muss demnach zunächst geprüft werden, was der Zweck und die Gestaltung des Unternehmens sind, sowie untersucht werden, was die relevanten Tätigkeiten des Unternehmens sind und wie diese bestimmt werden.

Den Konsolidierungskreis verlassen hat die HSBC Trinkaus Investment Managers S.A., Luxemburg, da sie auf die HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg, verschmolzen wurde. Die als Joint Venture mit der Société Financière et Mobilière, Paris, bestehende HSBC Trinkaus Gesellschaft für Kapitalmarktinvestments oHG, Düsseldorf, hat im Geschäftsjahr 2015 ihre operative Geschäftstätigkeit beendet und wurde aufgelöst. Der HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern ist durch den Mitgesellschafter von sämtlichen Risiken und Pflichten freigestellt und hat die vollständige Auszahlung der Anteile erhalten. Die Gesellschaft ist damit im laufenden Jahr aus dem Kreis der at equity einbezogenen Gesellschaften ausgeschieden. Eine detaillierte Auflistung der einbezogenen Unternehmen findet sich in Note 65. Wir haben darüber hinaus wie im Vorjahr zwei Spezialfonds und einen geschlossenen Immobilienfonds vollkonsolidiert.

## 2 Konsolidierungsgrundsätze

Der Konzernabschluss wird nach einheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden für gleichartige Geschäftsvorfälle und sonstige Ereignisse in ähnlichen Umständen aufgestellt.

Um die Unterschiedsbeträge aus der Kapitalkonsolidierung zu ermitteln, wird der jeweilige Beherrschungszeitpunkt für neu einbezogene Unternehmen zugrunde gelegt.

Konzerninterne Forderungen und Verbindlichkeiten sowie Aufwendungen und Erträge rechnen wir gegeneinander auf; Zwischenergebnisse werden eliminiert.

## 3 Währungsumrechnung

Zur Währungsumrechnung unterteilen wir entsprechend IAS 39 i. V. m. IAS 21 (IAS = International Accounting Standards) alle Finanzinstrumente in monetäre und nichtmonetäre Finanzinstrumente. Bewertungsergebnisse aus der Währungsumrechnung monetärer Posten werden erfolgswirksam erfasst. Bei nichtmonetären Posten richtet sich die Behandlung der Währungsergebnisse nach der Art, wie die übrigen Bewertungsergebnisse des jeweiligen Instruments behandelt werden.

Die Devisentermingeschäfte werden zum Fair Value bewertet. Ein Bewertungsparameter ist der jeweilige Terminkurs am Bilanzstichtag. Devisenkassageschäfte sowie auf Fremdwährung lautende Vermögenswerte und Schulden rechnen wir zum offiziellen Referenzsatz der Europäischen Zentralbank oder zu sonstigen geeigneten Kassakursen des letzten Geschäftstags im Jahr um.

Die Umrechnung von Abschlüssen ausländischer Tochtergesellschaften erfolgt nach der modifizierten Stichtagsmethode; demnach sind Bilanzposten zum jeweiligen Stichtagskurs, Aufwendungen und Erträge hingegen zum jeweiligen Durchschnittskurs umgerechnet. Das zum Zeitpunkt der Erstkonsolidierung vorhandene Eigenkapital ist mit dem Stichtagskurs am Erstkonsolidierungstag umzurechnen und konstant fortzuführen. Zuführungen zu den Gewinnrücklagen sind mit dem Umrechnungskurs des jeweiligen Entstehungsjahres des entsprechenden Jahresüberschusses umzurechnen. Umrechnungsergebnisse aus der Kapitalkonsolidierung werden im Eigenkapital gesondert ausgewiesen.

Die erfolgsneutralen Umrechnungsdifferenzen belaufen sich zum Stichtag auf 2,0 Mio. Euro (Vorjahr: 2,2 Mio. Euro) und beziehen sich auf einen geschlossenen Immobilienfonds.

## 4 Unternehmenszusammenschlüsse

Für Unternehmenszusammenschlüsse, bei denen der Erwerber die Beherrschung über das erworbene Unternehmen übernimmt, gibt IFRS 3 die Anwendung der Erwerbsmethode (Acquisition Method) vor. Nachdem die Anschaffungskosten des Erwerbers ermittelt wurden, sind anschließend die im Rahmen des Unternehmenszusammenschlusses erworbenen Vermögenswerte und Schulden mit ihrem Fair Value zum Erwerbszeitpunkt anzusetzen.

Für erworbene materielle und immaterielle Vermögenswerte sowie für Eventualverbindlichkeiten und andere Bilanzpositionen werden die umfangreichen Ansatz- und Bewertungsvorschriften des IFRS 3 angewendet. Hierzu zählen auch zuvor nicht bilanzierungsfähige Vermögenswerte.

Ist ein Goodwill zu bilanzieren, weil die Anschaffungskosten über dem beizulegenden Zeitwert des erworbenen Nettovermögens liegen, so ist dieser gemäß IAS 36 mindestens einmal jährlich beziehungsweise bei Bedarf ad hoc auf seine Werthaltigkeit zu überprüfen (Impairmenttest). Der Impairmenttest basiert auf der anerkannten Ertragswertmethode. Dabei werden die zukünftig zu erwartenden Überschüsse aus der jüngsten Managementplanung zugrunde gelegt und mit dem risikoadäquaten Zinssatz abgezinst, um den sogenannten erzielbaren Betrag zu ermitteln, mit dem der Buchwert des Goodwill zu vergleichen ist. Im Falle eines erzielbaren Betrages, der unterhalb des Buchwerts liegt, erfolgt eine Abschreibung. Die den Cashflow-Prognosen zugrunde liegenden Annahmen sind mit Unsicherheiten behaftet.

Für die Berechnung des risikoadäquaten Zinssatzes in Höhe von 7,7 % (Vorjahr 6,1 %) haben wir einen risikofreien Zinssatz, eine Marktrisikoprämie und einen Faktor für das systematische Risiko berücksichtigt.

## 5 Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte und Vermögensgruppen sowie aufgegebene Geschäftsbereiche

Mit den Regelungen des IFRS 5 bestehen für langfristige Vermögenswerte und Gruppen von Vermögenswerten, die zur Veräußerung oder zur Ausschüttung an die Anteilseig-

ner bestimmt sind, einschließlich der mit diesen (Gruppen von) Vermögenswerten direkt in Verbindung stehenden Verbindlichkeiten, besondere Ausweis- und Bewertungsvorschriften. IFRS 5 ist ebenso in Bezug auf aufgegebene Geschäftsbereiche anzuwenden. Ein aufgegebener Geschäftsbereich ist dabei als Unternehmensteil im Sinne einer gesonderten, wesentlichen Geschäftseinheit oder eines geografischen Geschäftsbereichs zu verstehen, der abgegangen ist oder zur Veräußerung beziehungsweise zur Ausschüttung an die Anteilseigner vorgesehen ist.

Zum Bilanzstichtag liegen keine Sachverhalte vor, die eine Bilanzierung nach IFRS 5 erfordern.

## 6 Finanzinstrumente

### Ansatz

Finanzinstrumente werden gemäß IAS 39 erstmals in der Bilanz angesetzt, wenn der Konzern Vertragspartei der entsprechenden Vereinbarung wird. Bei Kassageschäften (Regular Way Contracts) erfolgt der Ansatz einheitlich zum Handelstag, ansonsten am Erfüllungstag.

Eine vollständige Ausbuchung wird durchgeführt, sofern der Konzern die vertraglichen Rechte am Erhalt der Zahlungsströme aus dem Finanzinstrument sowie alle wesentlichen Chancen und Risiken, die mit dem Finanzinstrument verbunden sind, übertragen hat. Sofern nicht sämtliche Chancen und Risiken übertragen werden, erfolgt ein Ansatz in Höhe der verbleibenden Risikoposition, falls wir unverändert die Kontrolle über das Finanzinstrument haben (Continuing Involvement). Übertragungen, bei denen wir unverändert die Kontrolle haben, ergaben sich nicht.

Bei den übertragenen Finanzinstrumenten, die sich nicht für eine Ausbuchung qualifizieren, handelt es sich im Wesentlichen um als Sicherheiten hinterlegte verzinsliche Wertpapiere im Rahmen von Pensionsgeschäften oder um verliehene Aktien aus Wertpapierleihegeschäften. Bei echten Pensionsgeschäften bleiben aufgrund der rechtlichen Verpflichtung zur Rückübertragung der Wertpapiere im Wesentlichen alle Chancen und Risiken bei dem Übertragenden zurück. Gleiches gilt für Wertpapierleihegeschäfte.

## Ausweis

Der Ausweis der Finanzinstrumente sowie die zugehörigen Bewertungsklassen und -kategorien können der folgenden Übersicht entnommen werden.

Bewertungsansatz	Klassen gemäß IFRS 7 / Bilanzposten	Bewertungskategorie gemäß IAS 39
Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten	Forderungen an Kreditinstitute	Loans and Receivables
	Forderungen an Kunden	Loans and Receivables
	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	Other Liabilities
	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	Other Liabilities
	Verbriefte Verbindlichkeiten	Other Liabilities
	Nachrangkapital	Other Liabilities
Bewertung zum Fair Value	Finanzanlagen	Available for Sale
	Handelsaktiva/-passiva	Held for Trading
Derivate in Sicherungsbeziehungen	Handelsaktiva/-passiva	
Eventualverbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen	Eventualverbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen	
Unwiderrufliche Kreditzusagen	Unwiderrufliche Kreditzusagen	

Angabepflichten zur Risikoberichterstattung machen wir teilweise auch innerhalb des Risikoberichts als Teil des geprüften Konzernlageberichts.

## Bewertung

Alle Finanzinstrumente werden bei Zugang mit dem Fair Value bewertet. Im Zugangszeitpunkt entspricht dieser in der Regel dem Transaktionspreis. Darüber hinaus ordnen wir beim erstmaligen Ansatz sämtliche Finanzinstrumente den Kategorien gemäß IAS 39 zu, die maßgeblich für die Folgebewertung sind. Im HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern haben wir die Regelungen wie folgt umgesetzt:

### (a) **Finanzielle Vermögenswerte beziehungsweise Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden (Financial Assets or Liabilities at Fair Value through Profit or Loss)**

Innerhalb dieser Kategorie werden Finanzinstrumente unterschieden, die entweder als Held for Trading (HfT) zu klassifizieren sind oder im Zugangszeitpunkt unwiderruflich als at Fair Value through Profit or Loss designiert werden (Fair Value-Option). Von der Fair Value-Option haben wir wie bereits im Vorjahr keinen Gebrauch gemacht, sodass die entsprechende Subkategorie zurzeit nicht besetzt ist.

Bei Finanzinstrumenten der Subkategorie Held for Trading handelt es sich neben sämtlichen Derivaten – einschließlich der trennungspflichtigen Embedded Derivatives – um alle Positionen, die zwecks kurzfristiger Gewinnerzielung aus Marktpreisänderungen eingegangen wurden.

Die Folgebewertung erfolgt mit dem Fair Value. Dabei werden – sofern vorhanden – öffentlich notierte Marktpreise auf einem aktiven Markt zugrunde gelegt; ansonsten erfolgt die Bewertung anhand anerkannter Bewertungsmethoden. Überwiegend werden Standard-Bewertungsmodelle verwendet, wie sie in der jeweiligen Software von externen Software-Anbietern implementiert sind. Dies sind im Wesentlichen Barwertverfahren und Optionspreismodelle. Für bestimmte komplexe Produkte haben wir – in enger Zusammenarbeit mit HSBC – eigene Bewertungsroutinen entwickelt. Aufgrund des breiten Produktspektrums werden die Bewertungsparameter möglichst differenziert erhoben, zum Beispiel nach Laufzeiten und Basispreisen. Die Auswahl der verwendeten Datenquellen sowie die

Zuordnung der verwendeten Bewertungsparameter und des anzuwendenden Bewertungsverfahrens zu den jeweiligen Finanzinstrumenten erfolgen handelsunabhängig. Solange für bestimmte Produkte nicht alle wesentlichen bewertungsrelevanten Parameter beobachtet werden können, werden die Bewertungsergebnisse aus Neugeschäften (Day-1 Profit or Loss) in diesen Produkten erst bei Fälligkeit oder Schließen der Position erfolgswirksam. Eine Verteilung über die Laufzeit der Transaktion findet nicht statt. Alle realisierten Gewinne und Verluste, die unrealisierten Bewertungsergebnisse sowie das handelsbezogene Zinsergebnis sind Teil des Handelsergebnisses.

**(b) Bis zur Endfälligkeit gehaltene finanzielle Vermögenswerte (Held to Maturity Investments)**

Der Kategorie Held to Maturity haben wir, wie bereits im Vorjahr, keine Finanzinstrumente zugeordnet.

**(c) Kredite und Forderungen (Loans and Receivables)**

Der Kategorie Loans and Receivables sind alle nicht derivativen finanziellen Vermögenswerte zugeordnet, die mit festen oder bestimmbar Zahlungen ausgestattet sind, nicht an einem aktiven Markt quotiert sind und nicht bei Vertragsabschluss als zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte klassifiziert wurden. Die entsprechenden Kredite und Forderungen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Eine Ausnahme hiervon bilden die Finanzinstrumente, die wegen der kurzfristigen Wiederveräußerungsabsicht der Kategorie Held for Trading zugeordnet wurden. Zinsen aus dem Kreditgeschäft weisen wir im Zinsüberschuss aus. Agio- und Disagiobeträge erfassen wir nach der Effektivzinsmethode im Zinsüberschuss. Wertminderungen auf Darlehen und Forderungen werden in der Risikovorsorge für Forderungen ausgewiesen.

**(d) Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte (Available for Sale)**

Die Kategorie Available for Sale umfasst einerseits alle Finanzanlagen und ist andererseits die Residualgröße der finanziellen Vermögenswerte, das heißt, sie umschließt auch die Finanzinstrumente, die keiner anderen Bewertungskategorie des IAS 39 zugeordnet wurden. Hierzu zählen Wertpapiere (einschließlich Namensschuldverschreibungen), Investmentfonds, erworbene Forderungen und Beteiligungen. Zinsen aus Available for Sale-Beständen und erhaltene Dividenden weisen wir im Zinsüberschuss aus.

Die Folgebewertung von Finanzinstrumenten dieser Kategorie erfolgt zum Fair Value. Die Bewertungsmethoden sind identisch mit denen, die für die Bewertung der Held for Trading-Bestände herangezogen werden. Wertänderungen gegenüber den fortgeführten Anschaffungskosten werden erfolgsneutral im Eigenkapital in der Bewertungsreserve für Finanzinstrumente ausgewiesen.

Für Anteile an Personengesellschaften und bestimmten nicht börsennotierten Kapitalgesellschaften liegen keine ausreichenden Bewertungsparameter vor. Zum einen existiert für diese Finanzinstrumente kein auf einem aktiven Markt notierter Preis. Zum anderen ist eine zuverlässige modellbasierte Ermittlung des Marktwerts nicht möglich, da die Schwankungsbreite möglicher Werte zu groß ist beziehungsweise den einzelnen Werten keine Eintrittswahrscheinlichkeiten zugeordnet werden können. Diese Beteiligungen bilanzieren wir zu Anschaffungskosten abzüglich Impairments.

Im Falle von Wertminderungen aufgrund von Bonitäts- und Länderrisiken (Impairments) werden Abschreibungen auf den niedrigeren Fair Value vorgenommen. Der Impairmenttest erfolgt zu jedem Zwischenberichtstermin. Die Wertminderungen werden im Finanzanlageergebnis ausgewiesen. Für Fremdkapitalinstrumente erfolgt beim Vorliegen objektiver Hinweise auf eine Wertminderung eine sofortige erfolgswirksame Erfassung. Allgemeine Indikatoren für das Vorliegen einer Bonitätsverschlechterung können ein Vertragsbruch, wie der Ausfall oder Verzug von Zins- und Tilgungszahlungen, ein Insolvenzverfahren oder sonstige Sanierungsmaßnahmen des Schuldners sein. Eine erfolgswirksame Zuschreibung bis maximal zur Höhe der fortgeführten Anschaffungskosten wird erfasst, sobald der Grund für die Abschreibung entfallen ist. Eigenkapitalinstrumente werden abgeschrieben, wenn der Fair Value signifikant oder dauerhaft unterhalb der ursprünglichen Anschaffungskosten liegt. Unterschreitet der Fair Value eines Wertpapiers die ursprünglichen Anschaffungskosten um mindestens 20 %, ist dieser Rückgang signifikant; liegt der Fair Value in den neun Monaten vor dem Bilanzstichtag permanent unter den ursprünglichen Anschaffungskosten, besteht eine dauerhafte Wertminderung. In beiden Fällen wird ein Impairment auf den Fair Value vorgenommen. Für Eigenkapitaltitel darf beim Wegfall der Gründe für die Abschreibung – im Gegensatz zu den Schuldtiteln – keine erfolgswirksame Wertaufholung vorgenommen werden. Vielmehr sind Zuschreibungen erfolgsneutral in der Bewertungsreserve für Finanzinstrumente zu erfassen.

### **(e) Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten (Other Liabilities)**

Die Kategorie Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten beinhaltet die finanziellen Verbindlichkeiten, die wir nicht der Kategorie at Fair Value zugeordnet haben. Sie werden damit nicht erfolgswirksam zum Fair Value, sondern mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Agio- und Disagiobeträge erfassen wir nach der Effektivzinsmethode im Zinsüberschuss. Unverzinsliche Verbindlichkeiten – zum Beispiel Null-Kupon-Schuldscheindarlehen – werden mit der Emissionsrendite auf den Bilanzstichtag aufgezinstit.

### **(f) Umwidmungen**

Von der Möglichkeit einer Umwidmung von Finanzinstrumenten nach IAS 39 haben wir wie schon im Vorjahr keinen Gebrauch gemacht.

### **(g) Finanzgarantien und Kreditzusagen**

Finanzgarantien sind Verträge, bei denen der Garantieggeber zur Leistung bestimmter Zahlungen verpflichtet ist, die den Garantienehmer für einen Verlust entschädigen, der entsteht, weil ein bestimmter Schuldner seinen Zahlungsverpflichtungen nicht fristgemäß nachkommt. Zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses ist eine Finanzgarantie zum Fair Value anzusetzen. Dieser setzt sich aus dem Barwert der erwarteten Leistungen und dem gegenläufigen Barwert der zukünftigen Prämien zusammen und beträgt regelmäßig null, wenn sich der Verpflichtungsbarwert und der Prämienbarwert entsprechen.

Kreditzusagen sind feste Verpflichtungen eines Kreditgebers zur Bereitstellung eines Kredits an einen potenziellen Kreditnehmer zu vorab vertraglich festgelegten Konditionen.

Im Rahmen der Folgebewertung werden für drohende Verluste aus Inanspruchnahmen Rückstellungen gebildet.

## **7 Hedge Accounting**

Zur Absicherung des Marktzinsrisikos bei festverzinslichen Anleihen des Available for Sale-Bestands und Krediten wendet die Bank die Vorschriften zur Bilanzierung von Sicherungszusammenhängen gemäß IAS 39 an (Hedge Accounting). Der Fair Value der festverzinslichen Anleihen hängt dabei einerseits von Änderungen des Marktzinses und andererseits von Liquiditäts- und Risikoaufschlägen für den Emittenten ab. Zur Absicherung von marktzinsinduzierten Wertschwankungen schließt die Bank Zins-Swaps mit

anderen Banken ab, die die Fair Value-Schwankungen der Anleihen und Kredite weitestgehend kompensieren. Bei dieser Absicherung von Fair Value-Schwankungen (sogenannte Fair Value Hedges) werden gemäß IAS 39 die zinsinduzierten Wertschwankungen der Grundgeschäfte erfolgswirksam in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung erfasst. Nicht abgesichert sind indes die spreadbedingten Fair Value-Schwankungen der Anleihen. Sie fließen, entsprechend der Folgebewertung von Available for Sale-Beständen, erfolgsneutral in die Bewertungsreserve für Finanzinstrumente ein.

Die Bilanzierung von Sicherungszusammenhängen nach IFRS ist an eine Reihe von Voraussetzungen geknüpft. Diese beziehen sich insbesondere auf die Dokumentation des Sicherungszusammenhangs und die Effektivität der Sicherungsbeziehung. Zum Zeitpunkt der Begründung einer Hedge-Beziehung sind insbesondere zu dokumentieren: die Identifikation des Grundgeschäfts und des Sicherungsinstruments, die Kennzeichnung des gesicherten Risikos und die Vorgehensweise zur Überprüfung der Effektivität der Sicherungsbeziehung.

Zur Beurteilung der Effektivität der Sicherungsbeziehung greift die Bank auf ein lineares Regressionsmodell zurück. Das Modell untersucht den linearen Zusammenhang zwischen den kumulierten Wertveränderungen des Grundgeschäfts und den kumulierten Wertveränderungen des Sicherungsgeschäfts. Dabei gibt das sogenannte Bestimmtheitsmaß (R-Quadrat) Auskunft über die Güte der Regression und die Steigung der Regressionsgeraden die Richtung des Zusammenhangs an.

Der Effektivitätsnachweis verlangt einerseits, dass für eine Sicherungsbeziehung künftig eine hohe Effektivität erwartet werden kann (prospektive Effektivität). Andererseits ist während des Bestehens der Sicherungsbeziehung regelmäßig nachzuweisen, dass diese während der Berichtsperiode hocheffektiv war (retrospektive Effektivität). Für eine ausreichende Effektivität im Rahmen des prospektiven Tests sind R-Quadrat von größer 0,9 und eine Steigung zwischen  $-0,9$  und  $-1,1$  notwendig. Bei den retrospektiven Effektivitätstests sind indes ein R-Quadrat von größer 0,8 und eine Steigung zwischen  $-0,8$  und  $-1,2$  ausreichend.

## 8 Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Der HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern nimmt eine Risikovorsorge vor, sobald objektive substantielle Hinweise vorliegen, die darauf schließen lassen, dass der Wert eines finanziellen Vermögenswerts gemindert ist.

Die Risikovorsorge im Kreditgeschäft wird zum einen mit den Forderungen auf der Aktivseite verrechnet und zum anderen als Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft auf der Passivseite ausgewiesen. Bei der Risikovorsorge im Kreditgeschäft ist zwischen Wertberichtigungen/Rückstellungen auf Einzelgeschäftsbasis einerseits und Wertberichtigungen/Rückstellungen auf Portfoliobasis andererseits zu unterscheiden.

Wertberichtigungen/Rückstellungen auf Einzelgeschäftsbasis für bilanzielle Forderungen und für außerbilanzielle Geschäfte werden individuell je Kreditnehmereinheit ermittelt. Dafür wird sämtlichen Kreditnehmern nach einer konzernweit einheitlichen 23-stufigen internen Rating-Skala ein sogenanntes Customer Risk Rating (CRR) zugeordnet. Das Customer Risk Rating lässt sich in zehn Stufen zusammenfassen (CRR 1–10), wobei überfällige und/oder wertgeminderte Forderungen den CRR 9 und 10 zugeordnet sind. Aus dem Customer Risk Rating (CRR) lassen sich die Ausfallwahrscheinlichkeiten für den jeweiligen Kreditnehmer ableiten. Auf dieser Basis wird unter Berücksichtigung von Sicherheiten und sonstigen Absprachen der zu erwartende Verlust für das einzelne Kreditengagement geschätzt. Eine Risikovorsorge wird für Kreditengagements mit stark erhöhtem Ausfallrisiko gebildet. Dafür werden die zukünftigen Zahlungen aus dem Kredit und gegebenenfalls aus der Verwertung von Sicherheiten geschätzt. Auf diese Weise kann der Barwert dieser Zahlungen mit dem Buchwert des Kreditengagements verglichen werden. Die hiernach gebildete Risikovorsorge deckt den so ermittelten Fehlbetrag in voller Höhe ab. Das Land, in dem der Schuldner seinen Sitz hat, ist dabei ebenfalls relevant.

Darüber hinaus sind Wertberichtigungen/Rückstellungen auf Portfoliobasis zu bilden. Sofern keine objektiven substantiellen Hinweise auf eine Wertminderung einzelner Vermögenswerte oder auf einzelne Drohverluste vorliegen, werden Forderungen und außerbilanzielle Geschäfte zu Gruppen mit vergleichbaren Ausfallrisiken (Portfolio) zusammengefasst. Portfoliowertberichtigungen werden als Produkt aus Buchwert, der Wahrscheinlichkeit, dass das

Engagement innerhalb eines Jahres ausfällt, der individuellen Verlustquote sowie einem Faktor, der die Verzugsdauer im Informationsfluss bewertet, berechnet. Dabei werden im Verfahren zur Ermittlung von Wertberichtigungen und Rückstellungen auf Portfoliobasis Ausfallwahrscheinlichkeiten aus internen Rating-Verfahren abgeleitet. Die internen Verlustquoten werden jeweils gegen relevante Marktdaten validiert.

Sobald eine Forderung als uneinbringlich identifiziert wird, buchen wir sie zulasten einer gegebenenfalls existierenden Einzelwertberichtigung und/oder als Direktabschreibung zulasten der Gewinn-und-Verlust-Rechnung aus.

## 9 Pensions- und Wertpapierleihegeschäfte

Die bei Repogeschäften (echte Pensionsgeschäfte) in Pension gegebenen Wertpapiere werden in der Konzernbilanz weiterhin als Wertpapierbestand bilanziert und bewertet. Den Liquiditätszufluss weisen wir grundsätzlich unter der Bilanzposition Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten beziehungsweise Verbindlichkeiten gegenüber Kunden aus.

Ebenso zeigen wir die bei Reverse Repos entstehenden Liquiditätsabflüsse unter den Forderungen an Kreditinstitute beziehungsweise Forderungen an Kunden. Ein Ansatz der in Pension genommenen Wertpapiere erfolgt nicht.

Unechte Pensionsgeschäfte werden nicht getätigt.

Die Bilanzierung von Wertpapierleihegeschäften erfolgt analog zu der Bilanzierung von echten Pensionsgeschäften. Liquiditätszuflüsse und -abflüsse aus Sicherheiten für Wertpapierleihegeschäfte werden unter den Bilanzpositionen Forderungen an Kreditinstitute und Kunden beziehungsweise Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden ausgewiesen.

## 10 Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen

Als assoziierte Unternehmen werden Gesellschaften bilanziert, bei denen die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG direkt oder indirekt über einen maßgeblichen Einfluss verfügt. Ein maßgeblicher Einfluss wird bei Stimmrechtsanteilen zwischen 20 % und 50 % vermutet.

Eine gemeinsame Vereinbarung ist eine Vereinbarung, bei der zwei oder mehr Parteien vertraglich die gemeinschaftliche Beherrschung über diese Vereinbarung ausüben. Eine gemeinsame Vereinbarung kann ein Gemeinschaftsunternehmen oder eine gemeinschaftliche Tätigkeit sein. Im HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern existieren keine Vereinbarungen mit gemeinschaftlichen Tätigkeiten.

Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen werden nach der Equity-Methode bilanziert. Der Konzern überprüft zu jedem Bilanzstichtag, ob Anhaltspunkte vorliegen, dass hinsichtlich der at equity bilanzierten Unternehmen ein Wertminderungsaufwand berücksichtigt werden muss. In diesem Fall wird der Unterschied zwischen dem Buchwert und dem erzielbaren Betrag als Wertminderung im Finanzanlageergebnis erfasst.

## 11 Sachanlagevermögen

Die Bilanzposition Sachanlagevermögen beinhaltet Grundstücke und Gebäude, Hardware und sonstige Betriebs- und Geschäftsausstattung.

Die Bewertung der Sachanlagen erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten; dabei werden planmäßige Abschreibungen berücksichtigt. Bei der Bestimmung der voraussichtlichen Nutzungsdauer kommen die physische Lebensdauer, der technische Fortschritt sowie vertragliche und rechtliche Einschränkungen zum Tragen. Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen linear über die jeweils geschätzte Nutzungsdauer.

Wertminderungen, die über den nutzungsbedingten Werteverzehr hinausgehen, werden durch Impairments berücksichtigt. Ein Wertminderungsaufwand wird in der Höhe erfasst, in welcher der Buchwert den erzielbaren Betrag übersteigt. Der erzielbare Betrag ist der höhere der beiden Beträge aus beizulegendem Zeitwert des Vermögenswerts abzüglich Verkaufskosten und Nutzungswert. Für den Werthaltigkeitstest werden Vermögenswerte auf der niedrigsten Ebene zusammengefasst, für die Cashflows separat identifiziert werden können (Cash Generating Units). Für Sachanlagen, für die in der Vergangenheit eine Wertminderung gebucht wurde, wird zu jedem Bilanzstichtag überprüft, ob gegebenenfalls eine Wertaufholung zu erfolgen hat.

	Nutzungsdauer in Jahren
Hardware	3
Kraftfahrzeuge	6
Einbauten/Betriebsvorrichtungen	10
Möbel	13
Gebäude	50

## 12 Immaterielle Vermögenswerte

Unter den Immateriellen Vermögenswerten weisen wir zum einen Standard-Software aus. Soweit eigene Entwicklungsarbeiten im Rahmen von Software-Projekten bestehen, werden sie entsprechend IAS 38 aktiviert. Die Bewertung der Immateriellen Vermögenswerte erfolgt zu Anschaffungs- beziehungsweise Herstellungskosten unter Berücksichtigung planmäßiger Abschreibungen. Die im Verwaltungsaufwand erfassten planmäßigen Abschreibungen werden linear über die jeweils geschätzte Nutzungsdauer von drei bis zehn Jahren verteilt. Neben den planmäßigen Abschreibungen werden analog zur Bewertung des Sachanlagevermögens Impairmenttests durchgeführt.

Zudem umfassen die Immateriellen Vermögenswerte den aus Unternehmenserwerben resultierenden Goodwill. Der Geschäfts- oder Firmenwert unterliegt keiner planmäßigen Abschreibung. Vielmehr wird er gemäß IAS 36 mindestens einmal jährlich beziehungsweise bei Bedarf ad hoc einem Impairmenttest unterzogen. Dabei wird der Unternehmenswert anhand eines Discounted Cashflow-Verfahrens ermittelt, bei dem die künftigen Cashflows geschätzt und mit einem risikoadäquaten Zinssatz diskontiert werden.

## 13 Leasing

Konzernunternehmen treten im Leasinggeschäft ausschließlich als Leasingnehmer auf. Alle abgeschlossenen Leasingverträge sind Operating Lease-Verträge. Bei all diesen Verträgen verbleiben die mit dem Eigentum verbundenen Chancen und Risiken beim Leasinggeber. Entsprechend werden die Leasingraten im Verwaltungsaufwand erfasst (IAS 17). Konzernunternehmen treten darüber hinaus als Vermieter von Gewerbeimmobilien auf.

## 14 Eigene Schuldverschreibungen und eigene Aktien

Eigene Schuldverschreibungen werden nur in begrenztem Umfang gehalten und gemäß den Anforderungen von IFRS mit den Passivposten aus der Emission der Schuldverschreibungen verrechnet.

Eigene Aktien der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG sind zum Jahresende 2015 nicht im Bestand. Der Einfluss des Ergebnisses aus dem Handel in eigenen Aktien ist, wie im Vorjahr, unwesentlich. Der Bestand an eigenen Aktien erreichte maximal 0,00 % (Vorjahr: 0,00 %) des gezeichneten Kapitals.

## 15 Rückstellungen

Unter den Rückstellungen weisen wir Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen, für Risiken aus dem Kreditgeschäft sowie für ungewisse Verbindlichkeiten aus. Rückstellungen für ungewisse Verbindlichkeiten bilden wir in Höhe des Barwerts der erwarteten Ausgaben.

Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden auf Basis versicherungsmathematischer Gutachten in Höhe der Defined Benefit Obligation (DBO) gebildet. Die Berechnung erfolgt nach der Projected Unit Credit Method. Im Rahmen eines Contractual Trust Arrangements (CTA) wurden bestimmte Vermögenswerte zur Sicherung der Pensionsverpflichtungen in eine Treuhandgesellschaft eingebracht und somit als Planvermögen im Sinne von IAS 19 qualifiziert. Die Nettozinserträge aus dem Planvermögen werden mit dem voraussichtlichen Pensionsaufwand in der Gewinn- und Verlust-Rechnung verrechnet. Tatsächliche Erträge unter Ausschluss der Zinserträge aus dem Planvermögen sowie versicherungsmathematische Gewinne und Verluste aus der Entwicklung der Pensionen werden nach dem Abzug der latenten Steuern erfolgsneutral im Eigenkapital und in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Rückstellungen für Rechtsrisiken bilden wir für Rechtsstreitigkeiten, bei denen wir nach sorgfältiger Prüfung der Umstände des Einzelfalls, Art und Umfang eines möglichen Anspruchs und seiner Beilegung zu dem Ergebnis kommen, dass eine Inanspruchnahme der Bank mit mehr als 50 % Wahrscheinlichkeit angenommen wird. Wir verweisen auf die Angaben in der Note „Rückstellungen“.

Soweit wesentliche Rechtsstreitigkeiten und Prozessrisiken bestehen, bei denen eine Inanspruchnahme der Bank als nicht wahrscheinlich, jedoch auch nicht als unwahrscheinlich eingestuft wird, nehmen wir entsprechende Angaben in der Note „Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen“ vor.

## 16 Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen

Die Bilanzierung und Bewertung von Ertragsteuern erfolgt gemäß IAS 12. Laufende Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen werden mit den Steuersätzen, die für die jeweiligen Einzelunternehmen gültig sind, ermittelt und mit dem erwarteten Zahlungs- beziehungsweise Erstattungsbetrag angesetzt. Laufende Ertragsteueransprüche werden mit den laufenden Ertragsteuerverpflichtungen saldiert, sofern die Saldierungsvoraussetzungen gemäß IAS 12 erfüllt sind.

Latente Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen werden auf temporäre Differenzen gebildet. Hierzu vergleichen wir die bilanziellen Wertansätze der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten mit den Wertansätzen, die für die Besteuerung des jeweiligen Konzernunternehmens maßgeblich sind. Weiterhin legen wir für die Ermittlung latenter Steuern die Steuersätze zugrunde, die nach heutiger Kenntnis auf Basis schon beschlossener oder sicher erwarteter Steuergesetze bei der Angleichung der Wertansätze anzuwenden sein werden. Für temporäre Differenzen, die bei ihrer Auflösung zu Steuerbelastungen führen, werden passive latente Steuern gebildet. Der Ansatz aktiver latenter Steuern erfolgt, soweit bei der Auflösung von temporären Differenzen Steuerentlastungen zu erwarten sind und deren Nutzbarkeit wahrscheinlich ist. Für steuerliche Verlustvorträge werden aktive latente Steuern nur dann angesetzt, wenn mit hinreichender Wahrscheinlichkeit von einer zukünftigen Nutzung ausgegangen werden kann. Bei Änderungen von Steuersätzen werden die gebildeten Bilanzposten für latente Steueransprüche und latente Steuerverpflichtungen angepasst.

Laufende Ertragsteueraufwendungen beziehungsweise -erträge weisen wir in der Gewinn- und Verlust-Rechnung des Konzerns im Posten Ertragsteuern aus. Die Bildung beziehungsweise Auflösung aktiver und passiver latenter Steuern erfolgt in Abhängigkeit von der Behandlung des zugrunde liegenden Sachverhalts entweder erfolgswirksam

im Posten Ertragsteuern oder erfolgsneutral in der entsprechenden Eigenkapitalposition. Eine Abzinsung wird nicht vorgenommen.

Latente Ertragsteueransprüche werden mit den latenten Ertragsteuerverpflichtungen saldiert, sofern ein Recht zur Aufrechnung besteht und sich die aktiven und passiven latenten Steuern auf Ertragsteuern beziehen, die von der gleichen Steuerbehörde für das gleiche Steuersubjekt erhoben werden. Aufgrund bestehender ertragsteuerlicher Organschaften und einer fast ausschließlich gegenüber deutschen Steuerbehörden bestehenden Steuerpflicht können die Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen im Konzern weitgehend saldiert werden.

## 17 Anteilsbasierte Vergütung

In früheren Geschäftsjahren hatten Konzernmitarbeiter die Möglichkeit, an einem Aktienoptionsprogramm der HSBC Holdings plc teilzunehmen. Das bisherige Vergütungsprogramm ist nach unterschiedlichen Sperrfristen (ein Jahr, drei und fünf Jahre) gestaffelt und ermöglicht monatliche Sparraten bis zu einem Gegenwert von 250 Britischen Pfund. Entsprechend IFRS 2 wird dieses Optionsprogramm als anteilsbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente bilanziert. Die Aktienoptionen werden mit dem Fair Value bewertet. Den daraus abgeleiteten Personalaufwand (Service Costs) erfassen wir – verteilt auf die jeweilige Sperrfrist des Plans (Vesting Period) – in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung. Erfolgt eine Kündigung innerhalb der Vesting Period, sind die gesamten Service Costs unmittelbar als Aufwand zu erfassen (sogenanntes Acceleration of Vesting).

Im Berichtsjahr bestand für Konzernmitarbeiter keine Möglichkeit, an einem neuen Aktienoptionsprogramm der HSBC Holdings plc teilzunehmen.

Darüber hinaus erfolgt die Auszahlung der leistungsbezogenen Vergütungskomponente für bestimmte Mitarbeiter (Material Risk Taker) und den Vorstand ab einer definierten Höhe teilweise in bar und teilweise in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Es besteht die Möglichkeit,

die leistungsbezogene Komponente entweder vollständig im Folgejahr der Berichtsperiode oder in unterschiedlichen Tranchen über mehrere Jahre auszuzahlen. Die Auszahlung in Tranchen wird als anteilsbasierte Vergütung mit Ausgleich durch Eigenkapitalinstrumente gemäß IFRS 2 bilanziert; dabei wird der Personalaufwand sofort vollständig aufwandswirksam erfasst, da nach der Rechtsprechung des Bundesarbeitsgerichts (BAG) Ansprüche aus derartigen Verträgen in der Regel unverfallbar sind.

## 18 Erfassung von Erträgen und Aufwendungen

Zinserträge und -aufwendungen grenzen wir periodengerecht ab. Zu den Zinserträgen gehören Erträge aus Forderungen an Kreditinstitute und Kunden beziehungsweise aus Finanzanlagen. Zu den Zinsaufwendungen zählen wir insbesondere Aufwendungen aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden sowie aus verbrieften Verbindlichkeiten und Nachrangkapital. Wir weisen negative Zinsen für aktivische Finanzinstrumente in den Zinsaufwendungen und für passivische Finanzinstrumente in den Zinserträgen aus.

Wir erfassen Dividenden zum Zeitpunkt der rechtlichen Entstehung des Dividendenanspruchs erfolgswirksam.

Im Provisionsergebnis weisen wir Provisionserträge und -aufwendungen aus dem Wertpapiertransaktionsgeschäft, dem Wertpapierbestandsgeschäft, dem Asset Management und der Vermögensverwaltung, dem Devisengeschäft, dem Capital Financing, dem Zahlungsverkehr/Dokumentengeschäft, dem Kreditgeschäft (zum Beispiel Strukturierungsgebühren) sowie aus sonstigen Dienstleistungen aus. Provisionserträge und Provisionsaufwendungen werden zu dem Zeitpunkt erfolgswirksam, zu dem die Dienstleistung erbracht ist.

Im Handelsergebnis sind alle unrealisierten und realisierten Handelsergebnisse erfasst. Dazu gehören neben dem Kursergebnis auch das den Handelsaktivitäten zuzuordnende Zins- und Dividendenergebnis, das Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen sowie das Ergebnis aus Bankbuchderivaten.

## 19 Anpassung der Rechnungslegungsmethoden

### (a) Für dargestellte Berichtsperioden

Bei der Aufstellung dieses Konzernabschlusses haben wir mit folgenden Ausnahmen dieselben Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie im Geschäftsjahr 2014 angewendet.

Die Auszahlung von leistungsbezogenen Vergütungskomponenten an Mitarbeiter und Vorstände erfolgt ab einer definierten Höhe teilweise bar und teilweise in einer Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Die Auszahlung der leistungsbezogenen Vergütung in Aktien an die Begünstigten erfolgt nicht unmittelbar durch HSBC Trinkaus & Burkhardt, sondern durch einen konzernunabhängigen Treuhänder. Unmittelbar infolge der Gewährung leistungsbezogener Vergütungen überweist HSBC Trinkaus & Burkhardt Barmittel in Höhe der den jeweiligen Mitarbeitern und Vorständen gewährten Ansprüche an den Treuhänder, der in diesem Umfang Aktien der HSBC Holdings plc zugunsten der Mitarbeiter und Vorstände erwirbt und treuhänderisch verwaltet.

HSBC Trinkaus & Burkhardt hat keine Verfügungsgewalt über den Treuhänder und auch keine Anrechte auf Erlöse oder eine substantielle Risikobelastung durch die Geschäftstätigkeit des Treuhänders. Eine Beherrschung des Treuhänders durch HSBC Trinkaus & Burkhardt im Sinne des IFRS 10 liegt nicht vor. Infolgedessen besteht in Bezug auf den Treuhänder keine Konsolidierungspflicht im Konzernabschluss.

Im Fall der mittelbaren Auszahlung von leistungsbezogenen Vergütungskomponenten in Aktien der HSBC Holdings plc handelt es sich um eine anteilsbasierte Vergütung mit Barausgleich gemäß IFRS 2.30 ff. („cash-settled share-based payment transaction“), da es sich nicht um Aktien von Gesellschaften im HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern handelt.

Nach erneuter Prüfung und Würdigung des gesamten Vertragswerks im Jahr 2015 aus Sicht von HSBC Trinkaus & Burkhardt werden mit dem Kauf von Aktien durch den Treuhänder keine Vermögenswerte (Finanzanlagen) erworben, vielmehr wird die Schuld in Bezug auf die leistungsbezogene Vergütung gegenüber den Mitarbeitern und Vorständen durch die Überweisung der entsprechenden Barmittel an den Treuhänder beglichen. Die weiterbestehende Zusa-

ge der Bank gegenüber dem Mitarbeiter wird bilanziell nicht berücksichtigt, da die Wahrscheinlichkeit der Inanspruchnahme als sehr gering eingeschätzt wird. Eine Aktivierung von Vermögenswerten kommt daher nicht in Betracht, sodass die Zahlung als Verbrauch von zuvor gebildeten Rückstellungen zu erfassen ist.

Die Auswirkungen in der Bilanz und der Gewinn- und Verlust-Rechnung ergeben sich wie folgt:

Aktiva in Mio. €	31.12.2014	01.01.2014
Finanzanlagen	-26,9	-29,8
Ertragsteueransprüche (latent)	3,3	3,3

Passiva in Mio. €	31.12.2014	01.01.2014
Sonstige Passiva	-23,6	-26,5
Konzerneigenkapital	0,0	0,0
Kapitalrücklagen	-10,8	-10,1
Gewinnrücklagen	13,6	19,2
Bewertungsreserve für Finanzinstrumente	-1,0	-3,2
Konzernbilanzgewinn	-1,8	-5,9

Gewinn- und Verlust-Rechnung in Mio. €	2015	2014
Finanzanlageergebnis	-1,1	-1,8

Die Auswirkung auf das Ergebnis je Aktie beträgt im Geschäftsjahr -0,03 Euro (Vorjahr: -0,06 Euro).

Zur Vorbereitung der Einführung einer neuen externen Software zur Ermittlung der latenten Steuern wurden umfangreiche Abstimmarbeiten und Verprobungen durchgeführt. Aufgrund einer fehlerhaften manuellen Datenübertragung in die bisherige Softwarelösung für Teile der Differenzen bei Grundstücken und Gebäuden wurden bislang hierfür irrtümlich keine latenten Steuern ermittelt. Rückwirkend zum 1. Januar 2014 wurde dies im vorliegenden Zahlenwerk korrigiert, die Gewinnrücklagen und die aktiven latenten Steuern wurden um 7,8 Mio. Euro reduziert.

Die Auswirkungen auf die Kapitalflussrechnung sind unwesentlich.

Dem Marktstandard folgend wurden im Geschäftsjahr folgende Ausweisänderungen vorgenommen:

Die Risikovorsorge für Forderungen wird nicht mehr separat in der Bilanz ausgewiesen, sondern aufgeteilt und bilanziell mit den Forderungen an Kreditinstituten beziehungsweise Forderungen an Kunden verrechnet.

Die Zinsabgrenzungen auf das Nachrangkapital werden nicht mehr unter Sonstige Passiva ausgewiesen, sondern im Nachrangkapital.

Das Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen wird nicht mehr im Sonstigen betrieblichen Ergebnis ausgewiesen, sondern im Handelsergebnis.

Zur besseren Vergleichbarkeit haben wir auch die Vorjahreswerte entsprechend angepasst.

Die in die Ermittlung der Portfoliowertberichtigung eingehende Annahme über die Verzugsdauer im Informationsfluss zur Kundenbonität wurde im Rahmen der HSBC-gruppenweiten Überprüfung angepasst und hat sich im Vergleich zum Vorjahr im Geschäft mit unseren Kunden im Commercial Banking um einen Monat auf acht Monate verkürzt und im Geschäft mit unseren Kunden im Global Private Banking um einen Monat auf zehn Monate verlängert. Aus dieser Schätzungsänderung resultieren ceteris paribus 1,2 Mio. Euro weniger aktivisch gekürzte Risikovorsorge für Forderungen an Kunden und 1,1 Mio. Euro weniger Rückstellungen im Kreditgeschäft.

Die weitergehenden und gemäß IAS 8 erforderlichen Anpassungen sind in der Bilanz, der Gewinn-und-Verlust-Rechnung, dem Eigenkapitalspiegel sowie den Notes ersichtlich.

#### **(b) Für künftige Berichtsperioden**

Standards und Interpretationen, die ab dem 1. Januar 2015 in der EU verpflichtend anzuwenden sind, wie der geänderte IAS 19 sowie die Änderungen aus dem jährlichen Verbesserungsprozess des IASB für die Zyklen 2010 bis 2012 und 2011 bis 2013, hatten keine Auswirkungen auf den HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzernabschluss.

Im Juli 2014 veröffentlichte das IASB IFRS 9 „Finanzinstrumente“. IFRS 9 befasst sich mit dem Ansatz und der Bewertung von Finanzinstrumenten und ersetzt IAS 39. Der

neue Standard ändert grundlegend die bisherigen Vorschriften zur Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten, zur bilanziellen Abbildung der erwarteten Adressenausfallrisiken (Impairment) sowie zur Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen (Hedge Accounting). Eine Übernahme in EU-Recht vorausgesetzt, ist IFRS 9 verpflichtend für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen. Die Bank beschäftigt sich seit Sommer 2014 wieder intensiver mit der prozessualen und der systemseitigen Umsetzung der Vorschriften. Im Zusammenhang mit der Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten erwartet die Bank eine leichte Erhöhung der ergebniswirksam zum Fair Value bewerteten Bestände, aus den neuen Impairmentvorschriften eine Erhöhung der Risikovorsorge aufgrund des Expected Loss-Modells. Aus den Vorschriften zum Hedge Accounting erwartet die Bank keine wesentlichen Auswirkungen.

IFRS 15, der noch der Übernahme durch die EU in europäisches Recht bedarf und der für die Geschäftsjahre in Kraft tritt, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen, regelt, wie und wann Erträge vereinnahmt werden. IFRS 15 ersetzt mehrere andere IFRS-Vorschriften und -Interpretationen, die im Moment die Ertragsvereinnahmung bestimmen, und stellt ein einzelnes, auf Prinzipien basiertes Fünf-Stufen-Modell dar, das auf alle Kundenvereinbarungen angewendet wird, hat aber keine Auswirkungen auf die Vereinnahmung von Erträgen, die im Zusammenhang mit Finanzinstrumenten des Regelungsbereichs von IFRS 9/IAS 39 stehen. Die Auswirkungen auf den HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzernabschluss werden derzeit analysiert.

Alle Änderungen von weiteren Standards und Interpretationen, auf deren vorzeitige Anwendung wir verzichtet haben, haben aus heutiger Sicht keine oder nur eine untergeordnete Bedeutung für unseren Konzernabschluss.

## **20 Besondere Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Vorgänge mit wesentlichem Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sind zwischen dem Bilanzstichtag und dem Datum der Aufstellung nicht eingetreten.

# Angaben zur Konzernbilanz

## 21 Barreserve

in Mio. €	31.12.2015	31.12.2014
Kassenbestand	1,4	1,5
Guthaben bei Zentralnotenbanken	688,8	614,9
<b>Insgesamt</b>	<b>690,2</b>	<b>616,4</b>

Die Guthaben bei Zentralnotenbanken werden überwiegend bei der Deutschen Bundesbank unterhalten und betreffen weiterhin fast ausschließlich Salden in Euro. Im

Rahmen des Liquiditätsmanagements werden die Guthaben – unter Beachtung der Vorgaben zur Mindestreservehaltung – täglich disponiert.

## 22 Forderungen an Kreditinstitute

in Mio. €	31.12.2015	31.12.2014
Laufende Konten	434,5	380,5
Geldmarktgeschäfte	503,2	626,5
davon Tagesgelder	48,2	78,0
davon Termingelder	455,0	548,5
Sonstige Forderungen	126,6	155,5
Sicherheiten im Derivategeschäft	122,2	332,3
<b>Insgesamt</b>	<b>1.186,5</b>	<b>1.494,8</b>
Risikovorsorge für Forderungen an Kreditinstitute	0,2	0,2
<b>Insgesamt (netto)</b>	<b>1.186,3</b>	<b>1.494,6</b>

Die Forderungen an Kreditinstitute umfassen auch Geldanlagen innerhalb der HSBC-Gruppe. Wir weisen die Forderungen an Kreditinstitute nach Abzug der Risikovorsorge aus. Die Vorjahreszahlen haben wir entsprechend angepasst.

## 23 Forderungen an Kunden

in Mio. €	31.12.2015	31.12.2014
Laufende Konten	1.563,7	1.269,4
Geldmarktgeschäfte	852,6	595,5
davon Tagesgelder	163,0	41,9
davon Termingelder	689,6	553,6
Kreditkonten	4.905,0	4.139,1
Sonstige Forderungen	455,3	508,1
Sicherheiten im Derivategeschäft	99,6	26,8
<b>Insgesamt</b>	<b>7.876,2</b>	<b>6.538,9</b>
Risikovorsorge für Forderungen an Kunden	28,2	29,4
<b>Insgesamt (netto)</b>	<b>7.848,0</b>	<b>6.509,5</b>

Der Zuwachs auf den Kreditkonten resultiert insbesondere aus dem Firmenkundenkreditgeschäft und spiegelt unsere eingeschlagene Wachstumsstrategie wider.

Wir weisen die Forderungen an Kunden nach Abzug der Risikovorsorge aus. Die Vorjahreszahlen haben wir entsprechend angepasst.

## 24 Risikovorsorge für Forderungen

Die folgende Darstellung zeigt die Entwicklung der Risikovorsorge für Forderungen:

in Mio. €	Wertberichtigungen auf				Insgesamt	
	Einzelbasis		Portfoliobasis		2015	2014
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>Stand 01.01.</b>	<b>14,4</b>	<b>15,7</b>	<b>15,2</b>	<b>17,7</b>	<b>29,6</b>	<b>33,4</b>
Auflösungen	0,1	0,0	0,9	2,5	1,0	2,5
Verbrauch	0,3	1,4	0,0	0,0	0,3	1,4
Zuführungen	0,2	0,1	0,0	0,0	0,2	0,1
Direktabschreibungen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Währungsdifferenzen/Umbuchungen	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1	0,0
<b>Stand 31.12.</b>	<b>14,2</b>	<b>14,4</b>	<b>14,2</b>	<b>15,2</b>	<b>28,4</b>	<b>29,6</b>

Die Wertberichtigungen auf Einzelbasis betreffen ausschließlich Forderungen an Kunden. Von den Wertberichtigungen auf Portfoliobasis entfallen 0,2 Mio. Euro (Vorjahr: 0,2 Mio. Euro) auf Forderungen an Kreditinstitute.

## 25 Handelsaktiva

in Mio. €	31.12.2015	31.12.2014
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.725,2	2.155,0
davon:		
von öffentlichen Emittenten	1.310,6	1.615,1
von anderen Emittenten	414,6	539,9
davon:		
börsennotiert	1.725,2	2.125,0
nicht börsennotiert	0,0	30,0
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.161,9	1.872,3
davon:		
börsennotiert	1.130,6	1.837,1
nicht börsennotiert	31,3	35,2
Handelbare Forderungen	929,2	557,6
Positive Marktwerte Derivate	2.113,1	2.742,9
davon:		
OTC-Derivate	1.738,8	1.928,6
börsengehandelte Derivate	374,3	814,3
Derivate in Sicherungsbeziehungen	0,0	0,0
Derivate des Bankbuchs	1,1	0,0
<b>Insgesamt</b>	<b>5.930,5</b>	<b>7.327,8</b>

Als Handelbare Forderungen werden überwiegend Schuldscheindarlehen und Namensschuldverschreibungen ausgewiesen.

## 26 Finanzanlagen

Die Finanzanlagen enthalten die strategischen Positionen der Bank und lassen sich wie folgt aufgliedern:

in Mio. €	31.12.2015	31.12.2014*	01.01.2014*
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	5.390,8	5.375,5	4.693,7
davon:			
von öffentlichen Emittenten	3.185,6	3.042,1	2.130,2
von anderen Emittenten	2.205,2	2.333,4	2.563,5
davon:			
börsennotiert	5.327,5	5.312,6	4.635,7
nicht börsennotiert	63,3	62,9	58,0
Aktien*	0,0	0,0	0,0
Investmentanteile	64,8	170,1	95,5
Schuldscheindarlehen	149,6	214,7	209,1
Beteiligungen	83,4	96,2	96,6
<b>Insgesamt</b>	<b>5.688,6</b>	<b>5.856,5</b>	<b>5.095,0</b>

\* Werte angepasst. Die Anpassungen sind in der Note 19 erläutert.

Alle Finanzanlagen sind der Kategorie Available for Sale gemäß IAS 39 zugeordnet.

Die nachfolgende Übersicht zeigt den Differenzbetrag zwischen Fair Value und fortgeführten Anschaffungskosten:

in Mio. €	31.12.2015	31.12.2014*
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	82,7	134,3
Aktien*	0,0	0,0
Investmentanteile	3,5	18,2
Schuldscheindarlehen	22,8	25,3
Beteiligungen	44,9	40,4
<b>Insgesamt</b>	<b>153,9</b>	<b>218,2</b>

\* Werte angepasst. Die Anpassungen sind in der Note 19 erläutert.

## 27 Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen

Die nachfolgende Tabelle gibt Auskunft über die Entwicklung der Anteile an at equity bilanzierten Unternehmen:

in Mio. €	2015	2014
<b>Buchwert zum 01.01.</b>	<b>20,3</b>	<b>54,5</b>
Zugang	0,0	0,0
Ergebnisanteil des Geschäftsjahres	0,1	0,2
Impairments	0,0	0,0
Dividendenausschüttung	0,0	-1,1
Abgang	-19,9	-33,3
<b>Buchwert zum 31.12.</b>	<b>0,5</b>	<b>20,3</b>

Als at equity bilanziertes Unternehmen weisen wir die als Joint Venture mit HSBC Global Asset Management (France), Paris, geführte Gesellschaft HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Zürich, aus. Die als Joint Venture mit der Société Financière et Mobilière, Paris, bestehende HSBC Trinkaus Gesellschaft für Kapitalmarktinvestments oHG, Düsseldorf, hat im Geschäftsjahr 2015 ihre operative Geschäftstätigkeit beendet. Der HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern ist durch den Mitgesellschafter von sämtlichen Risiken und Pflichten freigestellt und hat die vollständige Auszahlung der Anteile erhalten. Die Gesellschaft ist damit im laufenden Jahr aus dem Kreis der at equity einbezogenen Gesellschaften ausgeschieden.

Unsere Anteile an at equity bewerteten Unternehmen sind für den Konzern unwesentlich.

Insgesamt belaufen sich die Vermögenswerte des at equity bilanzierten Unternehmens auf 2,7 Mio. Euro (Vorjahr: 214,2 Mio. Euro) und die Verbindlichkeiten auf 1,2 Mio. Euro (Vorjahr: 1,1 Mio. Euro) bei einem Ergebnis vor Steuern in Höhe von 0,4 Mio. Euro (Vorjahr: 2,6 Mio. Euro).

## 28 Anlagespiegel

in Mio. €	Grundstücke und Gebäude	Betriebs- und Geschäftsausstattung	Sachanlage- vermögen (gesamt)	Immaterielle Vermögenswerte
Anschaffungskosten 01.01.2015	96,2	100,6	196,8	103,3
Zugänge	2,7	21,5	24,2	5,6
Abgänge	0,0	9,0	9,0	10,8
Anschaffungskosten 31.12.2015	98,9	113,1	212,0	98,1
Abschreibungen 01.01.2015	35,9	63,3	99,2	92,7
Planmäßige Abschreibungen	1,5	12,9	14,4	5,6
Außerplanmäßige Abschreibungen	0,0	0,0	0,0	0,0
Abgänge der Abschreibungen	0,0	5,8	5,8	9,4
Abschreibungen 31.12.2015	37,4	70,4	107,8	88,9
<b>Bilanzwert 31.12.2015</b>	<b>61,5</b>	<b>42,7</b>	<b>104,2</b>	<b>9,2</b>
<b>Bilanzwert 31.12.2014</b>	<b>60,3</b>	<b>37,3</b>	<b>97,6</b>	<b>10,6</b>

in Mio. €	Grundstücke und Gebäude	Betriebs- und Geschäftsausstattung	Sachanlage- vermögen (gesamt)	Immaterielle Vermögenswerte
Anschaffungskosten 01.01.2014	83,9	100,7	184,6	109,3
Zugänge	12,3	15,9	28,2	2,1
Abgänge	0,0	16,0	16,0	8,1
Anschaffungskosten 31.12.2014	96,2	100,6	196,8	103,3
Abschreibungen 01.01.2014	34,8	66,0	100,8	93,4
Planmäßige Abschreibungen	1,1	11,8	12,9	7,0
Außerplanmäßige Abschreibungen	0,0	0,0	0,0	0,0
Abgänge der Abschreibungen	0,0	14,5	14,5	7,7
Abschreibungen 31.12.2014	35,9	63,3	99,2	92,7
<b>Bilanzwert 31.12.2014</b>	<b>60,3</b>	<b>37,3</b>	<b>97,6</b>	<b>10,6</b>
<b>Bilanzwert 31.12.2013</b>	<b>49,1</b>	<b>34,7</b>	<b>83,8</b>	<b>15,9</b>

In den immateriellen Vermögenswerten ist ein Goodwill in Höhe von 4,4 Mio. Euro (Vorjahr: 4,4 Mio. Euro), der auf eine Tochtergesellschaft (Cash Generating Unit) entfällt, die dem Segment Global Banking & Markets zugeordnet ist, sowie Standardsoftware in Höhe von 4,8 Mio. Euro (Vorjahr: 5,7 Mio. Euro) enthalten. Im Berichtsjahr sind keine

selbst entwickelten immateriellen Vermögenswerte (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro) in diesem Bilanzposten enthalten.

Währungseffekte haben den Anlagespiegel wie im Vorjahr nicht beeinflusst.

## 29 Ertragsteueransprüche

in Mio. €	31.12.2015	31.12.2014*	01.01.2014*
Laufende Ertragsteueransprüche	6,9	1,5	5,2
Latente Ertragsteueransprüche	25,1	7,6	1,2
<b>Insgesamt</b>	<b>32,0</b>	<b>9,1</b>	<b>6,4</b>

\* Werte angepasst. Die Anpassungen sind in der Note 19 erläutert.

Die laufenden Ertragsteueransprüche betreffen ausschließlich Forderungen an deutsche Steuerbehörden.

zwischen den steuerlichen und den bilanziellen Wertansätzen gebildet wurden (vgl. Note „Ertragsteuern“).

Die latenten Steuern sind unsere zukünftigen Steuerbelastungen beziehungsweise -entlastungen, die für Differenzen

Die latenten Ertragsteueransprüche beziehungsweise -verpflichtungen entfallen auf folgende Posten:

in Mio. €	31.12.2015	31.12.2014	Veränderung
	Bilanzansatz	Bilanzansatz	
Handelsbestand*	-4,2	-3,8	-0,4
Anteilsbasierte Vergütungen**	0,9	0,5	0,4
Immaterielle Vermögenswerte	-2,4	-2,3	-0,1
Risikovorsorge	11,8	8,4	3,4
Pensionen	15,6	12,0	3,6
Finanzanlagen	-2,1	2,2	-4,3
Gebäude**	-7,8	-7,8	0,0
Rückstellungen	9,5	8,2	1,3
<b>Erfolgswirksam</b>	<b>21,3</b>	<b>17,4</b>	<b>3,9</b>
Finanzinstrumente	-33,9	-51,0	17,1
Währungsumrechnung	-0,3	-0,2	-0,1
Pensionen	38,0	41,5	-3,5
<b>Erfolgsneutral</b>	<b>3,8</b>	<b>-9,7</b>	<b>13,5</b>
<b>Latente Steuern</b>	<b>25,1</b>	<b>7,6</b>	<b>17,5</b>
davon Ertragsteueransprüche	25,1	7,6	17,5
davon Ertragsteuerverpflichtungen	0,0	0,0	0,0

\* Saldo aus Bewertungsunterschieden aller Handelsaktivitäten

\*\* Werte angepasst. Die Anpassungen sind in Note 19 erläutert.

Im Rahmen der Vorschriften zum Ausweis latenter Steuern wurden die latenten Steuererstattungsansprüche wie im Vorjahr mit latenten Ertragsteuerverpflichtungen verrechnet.

Die in dem voll konsolidierten geschlossenen Immobilienfonds angefallenen Verluste sowie Verluste im Zusammenhang mit der Aufgabe bestimmter Geschäftsaktivitäten am Standort Luxemburg können steuerlich nicht genutzt wer-

den, da höchstwahrscheinlich zukünftig keine zu versteuernden Ergebnisse vorliegen werden, mit denen diese steuerlichen Verluste verrechnet werden können. Die unbegrenzt vortragsfähigen Verlustvorträge betragen 66,6 Mio. Euro (Vorjahr: 53,3 Mio. Euro), davon betreffen 53,1 Mio. Euro (Vorjahr: 40,5 Mio. Euro) Gesellschaften im Ausland. Temporäre Differenzen auf sogenannte Outside Basis Differences bestehen zum Stichtag wie im Vorjahr nicht.

### 30 Sonstige Aktiva

Unter den Sonstigen Aktiva in Höhe von 181,0 Mio. Euro (Vorjahr: 204,0 Mio. Euro) weisen wir eine Immobilie aus einem konsolidierten geschlossenen Immobilienfonds gemäß IAS 2 mit einem Buchwert von 138,5 Mio. Euro (Vorjahr: 133,2 Mio. Euro) aus. Der Anstieg resultiert im Wesentlichen aus der Zuschreibung auf den Nettoveräußerungswert, der auf Basis eines externen Bewertungsgutachtens ermittelt wurde und ist auf die erfreuliche Entwicklung des relevanten Immobilienmarktes zurückzuführen. Damit wurden Abschreibungen auf die Anschaf-

fungs-/Herstellungskosten in der Vergangenheit weiter aufgeholt. Wie im Vorjahr wurden auch im laufenden Jahr keine Fremdkapitalzinsen aktiviert. Die Immobilie dient als Sicherheit für die bestehende Fremdfinanzierung.

Außerdem sind hier die Überdeckung aus unseren CTAs (Contractual Trust Agreement) in Höhe von 4,8 Mio. Euro (Vorjahr: 0,7 Mio. Euro) sowie sonstige Steuerforderungen in Höhe von 2,0 Mio. Euro (Vorjahr: 1,0 Mio. Euro) enthalten.

### 31 Nachrangige Vermögenswerte

Die folgende Übersicht zeigt die Zusammensetzung der nachrangigen Vermögenswerte:

in Mio. €	31.12.2015	31.12.2014
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	298,4	371,7
Genussscheine	3,2	7,7
<b>Insgesamt</b>	<b>301,6</b>	<b>379,4</b>

### 32 Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihe

Im Rahmen von Wertpapierpensions- sowie -leihegeschäften ist die Bank sowohl als Sicherungsnehmer als auch als Sicherungsgeber aktiv. Die Transaktionen wurden zu marktüblichen Konditionen durchgeführt.

Die nachfolgende Übersicht zeigt die Wertpapiere, die wir hingegeben haben und die nach IAS 39 nicht ausgebucht

werden durften, sowie die assoziierten finanziellen Verbindlichkeiten. Neben eigenen Wertpapieren wurden auch solche hingegeben, die wir im Rahmen von Wertpapierleihe- und Pensionsgeschäften vorher erhalten haben. Die transferierten eigenen Wertpapiere werden unter den Handelsaktiva ausgewiesen:

in Mio. €	31.12.2015		31.12.2014	
	Fair Value der transferierten finanziellen Vermögenswerte	Buchwert der assoziierten finanziellen Verbindlichkeiten	Fair Value der transferierten finanziellen Vermögenswerte	Buchwert der assoziierten finanziellen Verbindlichkeiten
Art der Transaktion				
Pensionsgeschäfte	–	–	–	–
Wertpapierleihegeschäfte	88,1	1,2	36,9	11,9
<b>Insgesamt</b>	<b>88,1</b>	<b>1,2</b>	<b>36,9</b>	<b>11,9</b>

Die folgende Übersicht enthält die erhaltenen Finanzinstrumente, die nach IAS 39 nicht eingebucht werden durften, sowie die assoziierten Forderungen. Ein bilanzielles Netting erfolgt nicht:

in Mio. €	31.12.2015		31.12.2014	
	Fair Value der transferierten finanziellen Vermögenswerte	Buchwert der assoziierten finanziellen Forderung	Fair Value der transferierten finanziellen Vermögenswerte	Buchwert der assoziierten finanziellen Forderung
<b>Art der Transaktion</b>				
Pensionsgeschäfte	–	–	250,0	250,0
davon veräußerbar bzw. verpfändbar	–	–	250,0	–
davon bereits veräußert bzw. verpfändet	–	–	–	–
Wertpapierleihegeschäfte	148,2	1,0	69,1	0,8
davon veräußerbar bzw. verpfändbar	128,3	–	47,7	–
davon bereits veräußert bzw. verpfändet	19,9	–	21,4	–
<b>Insgesamt</b>	<b>148,2</b>	<b>1,0</b>	<b>319,1</b>	<b>250,8</b>

### 33 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

in Mio. €	31.12.2015	31.12.2014
Laufende Konten	290,8	475,4
Geldmarktgeschäfte	73,4	100,9
davon Tagesgelder	0,0	0,0
davon Termingelder	73,4	100,9
Sonstige Verbindlichkeiten	238,1	184,9
Sicherheiten im Derivategeschäft	150,1	114,1
<b>Insgesamt</b>	<b>752,4</b>	<b>875,3</b>
davon gegenüber inländischen Kreditinstituten	460,1	556,1
davon gegenüber ausländischen Kreditinstituten	292,3	319,2

Zum 31. Dezember 2015 betragen die durch Grundpfandrechte besicherten Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten 117,5 Mio. Euro (Vorjahr: 122,4 Mio. Euro).

### 34 Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

in Mio. €	31.12.2015	31.12.2014
Laufende Konten	10.937,1	11.140,4
Geldmarktgeschäfte	1.452,7	1.498,9
davon Tagesgelder	262,6	326,6
davon Termingelder	1.190,1	1.172,3
Spareinlagen	63,8	58,8
Sonstige Verbindlichkeiten	475,2	395,8
<b>Insgesamt</b>	<b>12.928,8</b>	<b>13.093,9</b>
davon gegenüber inländischen Kunden	11.487,8	11.678,3
davon gegenüber ausländischen Kunden	1.441,0	1.415,6

Verbindlichkeiten gegenüber Kunden stellen weiterhin unsere maßgebliche Refinanzierungsquelle dar.

### 35 Verbriefte Verbindlichkeiten

Die verbrieften Verbindlichkeiten betreffen begebene Schuldverschreibungen in Höhe von 10,0 Mio. Euro (Vorjahr: 10,0 Mio. Euro).

### 36 Handelspassiva

in Mio. €	31.12.2015	31.12.2014
Negative Marktwerte Derivate	2.309,8	2.578,1
Schuldscheindarlehen, Schuldverschreibungen, Zertifikate und Optionsscheine	2.703,7	2.719,2
Lieferverpflichtungen aus Wertpapierleerverkäufen	17,2	6,9
Derivate in Sicherheitsbeziehungen	114,0	115,1
Derivate des Bankbuchs	4,0	5,2
<b>Insgesamt</b>	<b>5.148,7</b>	<b>5.424,5</b>

Für die Emission und Platzierung von Zertifikaten und Optionsscheinen sowie von strukturierten Schuldscheindarlehen und Anleihen sind unmittelbar die Handelsberei-

che verantwortlich. Daher werden diese Emissionen nach IAS 39 als Handelspassiva ausgewiesen und mit ihrem Fair Value bewertet.

## 37 Rückstellungen

Die Rückstellungen im Konzern haben sich wie folgt entwickelt:

in Mio. €	Stand 01.01.2015	Verbrauch	Auflösung	Zuführung	Aufzinsung	Um- buchung / Sonstiges	Erfolgs- neutrale Verände- rung aus der Neu- bewertung der Nettopen- sionsver- pflichtung	Stand
								31.12.2015
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	71,6	34,2	0,0	17,6	0,0	5,0	-10,3	49,7
Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft	13,1	0,0	0,0	2,1	0,0	0,0	0,0	15,2
Übrige Rückstellungen	82,5	14,2	13,5	18,1	0,8	0,0	0,0	73,7
<b>Rückstellungen</b>	<b>167,2</b>	<b>48,4</b>	<b>13,5</b>	<b>37,8</b>	<b>0,8</b>	<b>5,0</b>	<b>-10,3</b>	<b>138,6</b>

### Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen beinhalten auch die Verpflichtungen aus Altersteilzeit-, Vorruhestands- und Jubiläumsregelungen und Verpflichtungen aus dem Lebensarbeitszeitkonto-Modell.

Für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter existieren verschiedene Ruhegeld- beziehungsweise Versorgungsordnungen in Abhängigkeit vom Eintrittsdatum des Mitarbeiters in den Konzern. Im Folgenden sind die Plancharakteristika der im Sinne von IAS 19 als Defined Benefit-Pläne einzustufenden Versorgungszusagen skizziert.

#### Kollektive Regelungen

##### (a) Rechtliche Rahmenbedingungen

Die Zusagen auf betriebliche Altersversorgung wurden den Mitarbeitern als kollektive Regelungen in Form von Betriebsvereinbarungen erteilt, die als Direktzusagen ausgestaltet sind.

##### (b) Für Neuzugänge offene Regelungen

Im Rahmen der derzeit für Neuzugänge offenen arbeitgeberfinanzierten Regelung (VO 2013) sagt die Bank ihren Mitarbeitern Kapitalleistungen im Fall der Pensionierung,

der Invalidität und des Todes als Anwärter zu. Die Zusage ist beitragsorientiert ausgestaltet, die Leistungen ergeben sich als Kapitalbausteine aus den zugesagten Beiträgen durch eine garantierte Verzinsung. Die Höhe der garantierten Verzinsung kann für zukünftige Bausteine an ein verändertes Zinsumfeld angepasst werden. Die Beitragszeit beträgt jeweils zehn Jahre nach dem Ende des Berichtsjahres. Die Bank kann jederzeit festlegen, ob und wie sich die Beitragszeit verlängert. Hat die Bank bis zum Ende eines Geschäftsjahres keine Erklärung abgegeben, gilt die Beitragszeit als um ein weiteres Jahr verlängert.

##### c) Geschlossene Regelungen

Mitarbeiter mit Eintritt im Zeitraum vom 1. Januar 2001 bis zum 30. Juni 2013 erhielten eine zu der VO 2013 analoge Regelung (VO 2001), die sich von der aktuellen Regelung im Wesentlichen in der Höhe der zugesagten Garantieverzinsung unterscheidet. Aus diesem Versorgungswerk bestehen unverfallbare Anwartschaften ausgeschiedener Mitarbeiter, jedoch keine laufenden Rentenleistungen.

Für bis zum 31. Dezember 2000 eingetretene Mitarbeiter sowie die ehemaligen Mitarbeiter der Niederlassung Hamburg existieren zwei weitere Versorgungswerke, die für Neuzugänge geschlossen wurden. Begünstigte dieser Regelungen erhalten Leistungen in Form lebenslanger

Alters-, Invaliditäts- und Hinterbliebenenrenten. Es handelt sich um dienstzeitabhängige Endgehaltspläne mit gespalte-  
ner Rentenformel. Die Versorgungsleistung ergibt sich im Versorgungsfall als prozentualer Anteil des pensionsfähigen Einkommens, wobei unterschiedliche von der Dienstzeit abhängige Prozentsätze für Einkommensbestandteile unterhalb und oberhalb der Beitragsbemessungsgrundlage in der gesetzlichen Rentenversicherung vorgesehen sind.

Neben den heute noch aktiven Mitarbeitern gibt es aus diesen Regelungen ausgeschiedene Anwärter mit unverfallbaren Anwartschaften auf lebenslang laufende Renten und Versorgungsempfänger. Diese beziehen lebenslange Renten, für die nach § 16 Absatz 1 Betriebsrentengesetz (BetrAVG) eine Anpassungsprüfung vorzunehmen ist.

Für einen geschlossenen Personenkreis von Anwärtern besteht eine beitragsorientierte Kapitalzusage. Für sie hat die Bank Rückdeckungsversicherungen bei führenden deutschen Versicherungsgesellschaften abgeschlossen, sodass der Mitarbeiter genau die Leistung erhält, die sich aus der Rückdeckungsversicherung ergibt.

**(d) BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a. G.**  
Außerdem leisten einige Konzernunternehmen Beiträge an den BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a. G. beziehungsweise an die BVV Versorgungskasse des Bankgewerbes e. V. Diese werden als Defined Contribution-Plan behandelt. Ein Teil der Beiträge resultiert aus der Entgeltumwandlung der Arbeitnehmer. Rückstellungen für die vom BVV zu erbringenden Leistungen wurden nicht gebildet, da die Wahrscheinlichkeit der Inanspruchnahme aus der gesetzlichen Subsidiärhaftung als sehr gering eingeschätzt wird.

#### **(e) Lebensarbeitszeitkonto-Modell**

Alle Mitarbeiter im Konzern haben die Möglichkeit, ihre Rentenvorsorge um das Lebensarbeitszeitkonto (LAZK) zu erweitern. Das Ziel dieses Modells ist es, den Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern eine flexible Form der Zukunftssicherung zu bieten. Durch die Umwandlung von Gehalt, Überstunden oder Sonderzahlungen ermöglicht das Modell, die aktive Erwerbstätigkeit auch schon vor dem offiziellen Rentenalter zu beenden. Außerdem werden Pflege- und Erziehungszeiten bei einer ganzen oder teilweisen Fortzahlung des Gehalts ermöglicht.

#### **Einzelzusagen**

Für ehemalige und aktive Vorstände und Bereichsvorstände sowie ehemals persönlich haftende Gesellschafter existieren endgehaltsbezogene Einzelzusagen auf lebenslang laufende Leistungen. Zuletzt berufenen Vorstandsmitgliedern wurden einzelvertraglich beitragsorientierte Kapitalplanzusagen erteilt. Zusätzlich wurde einigen ehemaligen Vorständen und Bereichsvorständen sowie ehemals persönlich haftenden Gesellschaftern eine Kapitalzusage aus der Entgeltumwandlung erteilt. Die garantierte Verzinsung des eingebrachten Umwandlungsbetrags ist festgeschrieben, die Auszahlung des Kapitals erfolgt in Raten.

Die ehemaligen Vorstände, Bereichsvorstände und persönlich haftenden Gesellschafter beziehungsweise ihre Hinterbleibenden sind Versorgungsempfänger oder haben eine entsprechende unverfallbare Anwartschaft.

#### **Finanzierung**

Zur Finanzierung der Verpflichtungen wurde zweckgebundenes Vermögen gebildet und durch ein sogenanntes Contractual Trust Arrangement (CTA) separiert. Die Funktion des Treuhänders wird von dem HSBC Trinkaus Vermögens-treuhänder e. V. sowie HSBC Trinkaus Mitarbeiter-treuhänder e. V. übernommen. Aktive Mitglieder der Treuhänder sind drei Vorstände, ein Aufsichtsratsmitglied sowie zehn Mitarbeiter der Bank.

Die Bank strebt regelmäßig eine weitgehende Ausfinanzierung der zugesagten Leistungen an. Eine Verpflichtung zur Zuwendung von Beiträgen an das CTA besteht nicht. Vermögen, das nicht zur Finanzierung der zugesagten Leistungen benötigt wird, steht der Bank zu. Neben der Wiederanlage der Ausschüttung ist derzeit keine weitere Zuführung zum Planvermögen beabsichtigt.

Die Erträge dürfen nur satzungsgemäß verwendet werden, zum Beispiel für Pensionszahlungen beziehungsweise zur Wiederanlage. Entnahmen dürfen ebenfalls nur satzungsgemäß erfolgen. Soweit Leistungen direkt zugesagt sind und eine Unterdeckung im CTA besteht, werden dafür Rückstellungen gebildet. Die Finanzierung der rückdeckungsakzessorischen Kapitalzusage erfolgt über Rückdeckungsversicherungen bei führenden deutschen Versicherungsgesellschaften.

Strategische Zielsetzung der Anlage ist es, im Zeitverlauf eine möglichst kontinuierliche Wertsteigerung zu erzielen. Der Fonds investiert hierzu im Wesentlichen in Staatsanlei-

hen, Unternehmensanleihen, Investmentfonds, Aktien sowie Derivaten. Investiert wird sowohl in den entwickelten Regionen als auch in Schwellenländern. Insgesamt wird auf eine hohe Diversifizierung geachtet.

### Risikoaspekte

Aus den Anwartschaften auf lebenslange Renten sowie der Verpflichtung zur Zahlung laufender Leistungen aus Altzusagen trägt die Bank die Anpassungsrisiken der lebenslang laufenden Leistungen. Dies bedeutet faktisch eine Rentensteigerung gemäß der Entwicklung der Verbraucherpreise. Zudem bestehen Anpassungsrisiken aus bezügedynamischen Komponenten.

Ferner bestehen bei den lebenslang laufenden Leistungen Langlebkeitsrisiken. Die bei der Bewertung des Barwerts der Verpflichtung verwendeten Richttafeln berücksichtigen als Generationentafeln bereits die derzeit absehbare Erhöhung der Lebenserwartung.

Die Anpassungs- und Langlebkeitsrisiken wurden bei den seit 2001 erteilten Kapitalzusagen und vor allem in dem für Neuzugänge offenen Versorgungswerk weitgehend eliminiert.

Die bilanziellen Risiken und die Finanzierungsrisiken hat die Bank durch Zuwendungen an das CTA und die dadurch vorhandenen Deckungsmittel reduziert. Es bestehen je-

doch insoweit Finanzierungsrisiken, als die Erträge der Deckungsmittel nicht der angenommenen Verzinsung des Barwerts der Verpflichtung entsprechen. Des Weiteren resultieren Bilanzrisiken aus Schwankungen des für die Ermittlung des Barwerts der Verpflichtung anzusetzenden Rechnungszinses, soweit der Veränderung des Barwerts der Verpflichtung aus einer Schwankung des Rechnungszinses keine entsprechende Veränderung des Zeitwerts der Deckungsmittel gegenübersteht.

Der Verpflichtungsumfang (Defined Benefit Obligation, DBO) der geschlossenen Versorgungswerke beträgt in der Berichtsperiode 224,6 Mio. Euro (Vorjahr: 225,2 Mio. Euro), davon entfallen auf die Leistungsempfänger 64,8 Mio. Euro (Vorjahr: 64,9 Mio. Euro). Die DBO der Einzelzusagen beläuft sich auf 74,2 Mio. Euro (Vorjahr: 76,4 Mio. Euro), davon entfallen auf die Leistungsempfänger 53,5 Mio. Euro (Vorjahr: 45,3 Mio. Euro). Die DBO der offenen Versorgungswerke (seit 1. Juli 2013 in Kraft) beträgt 1,5 Mio. Euro (Vorjahr: 0,4 Mio. Euro). Auf Kapitalzusagen entfallen 43,8 Mio. Euro (Vorjahr: 40,9 Mio. Euro).

Die Berechnung der Pensionsverpflichtungen wird in versicherungsmathematischen Gutachten auf der Grundlage der Projected Unit Credit Method vorgenommen. Bei diesen jährlichen Bewertungen legen wir – neben aktuellen Sterbetafeln (Heubeck-Richttafeln 2005 G) – folgende Parameter zugrunde:

in %	31.12.2015	31.12.2014
Rechnungszinsfuß für Pensionen	2,26	2,12
Rechnungszinsfuß für Verpflichtungen aus Altersteilzeit- und Vorruhestandsregelungen	0,74	2,12
Rechnungszinsfuß für pensionsähnliche Verpflichtungen und Jubiläumsverpflichtungen	1,88	2,12
Rechnungszinsfuß für LAZK	1,71	2,43
Erwartete Gehaltsentwicklung	3,0	3,0
Voraussichtliche Rentenanpassung	2,0	2,0
Erwartete Inflationsrate	2,0	2,0
Erwarteter Anstieg der Beitragsbemessungsgrenze für die Sozialversicherung	2,9	2,8

Der Rechnungszinsfuß ermittelt sich anhand der durchschnittlichen Rendite langfristiger und bonitätsmäßig einwandfreier Anleihen. Aufgrund der erhöhten Bedeutung der Verpflichtungen aus Altersteilzeit-, Vorruhestands- und Jubiläumsregelungen haben wir im Geschäftsjahr 2015 erstmals für diese Verpflichtungen laufzeitadäquate Zinssätze verwendet. Der Rechnungszinsfuß beträgt im Berichtsjahr bei einer Duration der Verpflichtungen von 18,7 Jahren 2,26 %, von 10 Jahren 1,88 % und von 3 Jahren 0,74 % (Vorjahr: 2,12 %). Dabei wird das vom Beratungsunternehmen Willis Towers Watson angebotene Zinsermittlungsverfahren „Global Rate:Link“ verwendet. Dieses bezieht Anleihen mit einem Rating von mindestens „AA“ unter Berücksichtigung von bestimmten weiteren Kriterien ein.

### Sensitivitätsanalysen für die leistungsorientierten Verpflichtungen

Nach IAS 19.145 ist zu bestimmen, in welcher Höhe sich die für die DBO vorgesehenen erheblichen Bewertungsannahmen in einem Zeitraum von einem Jahr „vernünftigerweise“ verändern können.

Als erhebliche Annahmen sind regelmäßig anzusehen: der Rechnungszins, die angenommene Inflationsrate sowie die zugrunde gelegte Gehaltssteigerungsrate. Die folgenden Angaben beziehen sich auf die Sensitivitäten der DBO für Pensionen:

Bewertungsparameter zum 31.12.2015	Ausgangswert	Sensitivität	Auswirkung auf die DBO
Rechnungszins	2,26 %	+ 1,00 Prozentpunkte	- 16,1 %
Rechnungszins	2,26 %	- 1,00 Prozentpunkte	21,2 %
Gehaltstrend	3,00 %	- 0,50 Prozentpunkte	- 3,1 %
Gehaltstrend	3,00 %	+ 0,50 Prozentpunkte	3,3 %
Rententrend	2,00 %	- 0,25 Prozentpunkte	- 2,9 %
Rententrend	2,00 %	+ 0,25 Prozentpunkte	3,6 %
Lebenserwartung	gemäß RT 2005 G	+ 1 Jahr für eine aktuell 65-jährige Person	3,6 %

Bewertungsparameter zum 31.12.2014	Ausgangswert	Sensitivität	Auswirkung auf die DBO
Rechnungszins	2,12 %	+ 1,00 Prozentpunkte	- 16,5 %
Rechnungszins	2,12 %	- 1,00 Prozentpunkte	21,8 %
Gehaltstrend	3,00 %	- 0,50 Prozentpunkte	- 3,1 %
Gehaltstrend	3,00 %	+ 0,50 Prozentpunkte	3,5 %
Rententrend	2,00 %	- 0,25 Prozentpunkte	- 2,9 %
Rententrend	2,00 %	+ 0,25 Prozentpunkte	3,0 %
Lebenserwartung	gemäß RT 2005 G	+ 1 Jahr für eine aktuell 65-jährige Person	3,7 %

## Aufgliederung der Pensionsverpflichtungen

in Mio. €	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Pensionsverpflichtungen, die nicht fondsfinanziert sind</b>	<b>1,8</b>	<b>21,0</b>	<b>17,1</b>	<b>14,8</b>	<b>10,5</b>
<b>Pensionsverpflichtungen, die fondsfinanziert sind</b>					
Barwert der Pensionsverpflichtungen	375,4	350,0	275,5	263,0	202,3
Fair Value des Planvermögens	332,3	300,1	268,8	251,4	196,9
<b>Saldo</b>	<b>43,1</b>	<b>49,9</b>	<b>6,7</b>	<b>11,6</b>	<b>5,4</b>
davon Planunterdeckung	47,9	50,6	8,2	13,2	6,4
davon Planüberdeckung	4,8	0,7	1,5	1,6	1,0
<b>Gesamte Pensionsverpflichtungen</b>	<b>49,7</b>	<b>71,6</b>	<b>25,3</b>	<b>28,0</b>	<b>16,9</b>
<b>Neubewertung der Nettopensionsverpflichtung</b>					
aus Planvermögen (vor Steuern)	3,3	0,2	-9,8	-12,5	-32,8
aus Pensionsverpflichtungen (vor Steuern)	-126,4	-133,5	-74,7	-75,6	-23,6

Der Rückgang der nicht fondsfinanzierten Pensionsverpflichtungen resultiert im Wesentlichen aus der Bildung eines weiteren zweckgebundenen Vermögens zur Finanzierung der Verpflichtungen einer Tochtergesellschaft. Die kumulierten erfolgsneutral im Eigenkapital erfassten Bewertungsreserven für die Neubewertung der Nettopensionsverpflichtung belaufen sich auf einen Verlust in Höhe von 85,1 Mio. Euro nach Steuern (Vorjahresverlust: 92,0 Mio. Euro).

Die im Berichtsjahr entstandenen Gewinne aus der Neubewertung der Nettopensionsverpflichtung resultieren sowohl aus der Vermögens- als auch aus der Verpflichtungsseite.

## Entwicklung der Pensionsverpflichtungen

in Mio. €	2015	2014
<b>Pensionsverpflichtungen zum 01.01.</b>	<b>371,0</b>	<b>292,6</b>
Laufender Dienstzeitaufwand	17,5	15,8
Zinsaufwand	7,1	8,7
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	0,0	-2,1
Planabgeltungen	-1,7	-0,6
Gezahlte Pensionen	-10,5	-10,4
Transfer und Sonstiges	0,9	8,2
Veränderung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste	-7,1	58,8
aus Anpassung der Verpflichtung	0,8	-5,4
aus Änderung der demografischen Annahmen	0,0	0,0
aus Änderung der finanziellen Annahmen	-7,9	64,2
<b>Pensionsverpflichtungen zum 31.12.</b>	<b>377,2</b>	<b>371,0</b>

### Aufteilung der Pensionsverpflichtungen

in Mio. €	2015	2014
Aktive	224,9	222,9
davon unverfallbar	141,4	148,3
Unverfallbar Ausgeschiedene	34,0	37,9
Leistungsempfänger	118,3	110,2
<b>Gesamt</b>	<b>377,2</b>	<b>371,0</b>

Von den gesamten Pensionsverpflichtungen entfallen auf Altersteilzeitverpflichtungen 2,5 Mio. Euro (Vorjahr: 2,1 Mio. Euro); auf LAZK-Verpflichtungen 30,0 Mio. Euro (Vorjahr:

27,1 Mio. Euro); auf Jubiläumsverpflichtungen 9,6 Mio. Euro (Vorjahr: 9,0 Mio. Euro) und auf Vorruhestandsverpflichtungen 4,5 Mio. Euro (Vorjahr: 4,1 Mio. Euro).

### Auswirkungen der Verpflichtungen auf die zukünftigen Cashflows

in Mio. €	2016	2017	2018	2019	2020	2021–2025
Zukünftige Cashflows	9,0	9,1	9,4	9,8	9,7	55,7

### Entwicklung des Fair Value des Planvermögens

in Mio. €	2015	2014
Fair Value des Planvermögens zum 01.01.	300,1	268,8
Zuführungen/Entnahmen	23,2	10,8
Auflösungen	0,0	0,0
Zinserträge	5,9	10,5
Tatsächliche Erträge unter Ausschluss der Zinserträge	3,1	10,0
<b>Fair Value des Planvermögens zum 31.12.</b>	<b>332,3</b>	<b>300,1</b>

Unter Zuführungen/Entnahmen zeigen wir den Zukauf weiterer Fondsanteile ins Planvermögen in Höhe von 62,3 Mio. Euro (Vorjahr: 18,8 Mio. Euro) sowie die Ausschüttung aus dem Planvermögen in Höhe von 39,1 Mio. Euro (Vorjahr: 8,0 Mio. Euro).

## Aufgliederung des Fair Value des Planvermögens

in Mio. €	2015	2014
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	99,1	86,2
Aktien	21,6	20,8
Discount-/Indexzertifikate	5,5	56,1
Rückdeckungsansprüche aus Lebensversicherungen	18,3	18,5
Investmentfonds	104,7	95,5*
Derivate	67,3	0,0
Geschlossener Immobilienfonds	4,0	4,0
Sonstige	11,8	19,0*
<b>Fair Value des Planvermögens zum 31.12.</b>	<b>332,3</b>	<b>300,1</b>

\* Das Planvermögen aus unserem Lebensarbeitszeitkonto-Modell besteht vollständig aus Fondsanteilen, die wir ab 2015 unter Investmentfonds und nicht mehr unter Sonstige ausweisen. Die Vorjahresangaben haben wir entsprechend angepasst.

Mit Ausnahme der Rückdeckungsansprüche aus Lebensversicherungen und den Anteilen an geschlossenen Immobilienfonds basieren die Fair Values des Planvermögens auf Preisen von aktiven Märkten beziehungsweise auf Bewertungsmodellen, bei denen alle Bewertungsparameter beobachtbar sind.

## Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft

Die Rückstellungen für Bonitätsrisiken aus dem außerbilanziellen Kreditgeschäft in Höhe von 15,2 Mio. Euro (Vorjahr: 13,1 Mio. Euro) werden gebildet für Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen. Die Entwicklung der Rückstellungen für Risiken aus dem Kreditgeschäft ergibt folgendes Bild:

in Mio. €	Rückstellungen auf				Insgesamt	
	Einzelbasis		Portfoliobasis		2015	2014
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>Stand 01.01.</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>13,1</b>	<b>5,9</b>	<b>13,1</b>	<b>5,9</b>
Auflösungen	0,0	0,8	0,0	0,0	0,0	0,8
Verbrauch	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Zuführungen	0,0	0,0	2,1	7,2	2,1	7,2
Direktabschreibungen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Währungsdifferenzen/Umbuchungen	0,0	0,8	0,0	0,0	0,0	0,8
<b>Stand 31.12.</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>15,2</b>	<b>13,1</b>	<b>15,2</b>	<b>13,1</b>

## Übrige Rückstellungen

Die übrigen Rückstellungen in Höhe von 73,7 Mio. Euro (Vorjahr: 82,5 Mio. Euro) bestehen vor allem aus Rückstellungen aus Lieferungen und Leistungen für Soft- und Hardware in Höhe von 17,0 Mio. Euro (Vorjahr: 12,2 Mio. Euro), aus Rückstellungen für erwartete Zinsen auf Steuernachzahlungen in Höhe von 11,6 Mio. Euro (Vorjahr: 10,4 Mio.

Euro), aus Lieferungen und Leistungen für Dienstleistungen in Höhe von 9,4 Mio. Euro (Vorjahr: 16,8 Mio. Euro), aus Kulanzrückstellungen in Höhe von 9,0 Mio. Euro (Vorjahr: 11,6 Mio. Euro), aus Rückstellungen im Zusammenhang mit der Aufgabe bestimmter Geschäftsaktivitäten in Luxemburg in Höhe von 14,7 Mio. Euro (Vorjahr: 16,9 Mio. Euro), aus Rückstellungen für Rückbauverpflichtungen in Höhe von 3,7 Mio. Euro (Vorjahr: 3,2 Mio. Euro), aus Rück-

stellungen für Archivierung in Höhe von 2,5 Mio. Euro (Vorjahr: 2,2 Mio. Euro) sowie Rückstellungen für sonstige Steuern in Höhe von 1,3 Mio. Euro (Vorjahr: 1,3 Mio. Euro). Die Rückstellungen für sonstige Steuern enthalten im Wesentlichen die voraussichtlichen Zahlungsverpflichtungen aus der Betriebsprüfung für die Umsatzsteuer der Vorjahre. Die sonstigen übrigen Rückstellungen in Höhe von 4,5 Mio. Euro (Vorjahr: 7,9 Mio. Euro) werden hier nicht weiter aufgeführt, da sie jeweils geringere Rückstellungsbeträge aufweisen.

Die Einschätzung der erwarteten Fälligkeiten für den Abfluss von wirtschaftlichem Nutzen für die übrigen Rückstellungen ist mit hoher Unsicherheit behaftet und wird auf durchschnittlich bis zu fünf Jahre geschätzt.

Am 31. Dezember 2015 bestehen keine wesentlichen Rechtsstreitigkeiten und damit verbundenen Prozessrisiken.

### 38 Ertragsteuerverpflichtungen

in Mio. €	31.12.2015	31.12.2014
Laufende Ertragsteuerverpflichtungen	35,0	32,2
Latente Ertragsteuerverpflichtungen	0,0	0,0
<b>Insgesamt</b>	<b>35,0</b>	<b>32,2</b>

Unter die laufenden Ertragsteuerverpflichtungen fallen die Beträge für Ertragsteuern, die wir auf der Basis der Steuerbilanzen der vollkonsolidierten Konzerngesellschaften unter Berücksichtigung körperschaft- beziehungsweise gewerbesteuerlicher Hinzurechnungen und Kürzungen voraussichtlich zahlen werden, vermindert um die bereits geleisteten Steuervorauszahlungen. Weiterhin werden

hier unsere Verpflichtungen für etwaige Ergebnisse aus laufenden und zukünftigen Betriebsprüfungen ausgewiesen.

Die latenten Ertragsteuerverpflichtungen wurden wie im Vorjahr im Rahmen der Saldierungsvorschriften mit latenten Ertragsteueransprüchen verrechnet.

### 39 Sonstige Passiva

in Mio. €	31.12.2015	31.12.2014*	01.01.2014*
Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern	19,6	16,7	14,4
Rechnungsabgrenzungsposten	39,3	13,9	8,1
Sonstige Verbindlichkeiten*	190,1	145,9	168,7
<b>Insgesamt</b>	<b>249,0</b>	<b>176,5</b>	<b>191,2</b>

\* Werte angepasst. Die Anpassungen sind in der Note 19 erläutert.

Die Verbindlichkeiten aus sonstigen Steuern umfassen Umsatzsteuerverbindlichkeiten sowie abzuführende Kapitalertragsteuern aus unserem Kundengeschäft.

In den Sonstigen Verbindlichkeiten befinden sich in erster Linie Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie aus ergebnisabhängigen Bezügen.

## 40 Nachrangkapital

in Mio. €	31.12.2015	31.12.2014
Nachrangige Verbindlichkeiten (Schuldverschreibungen, Schuldscheindarlehen)	348,2	348,2
Genusssrechtskapital	100,0	100,0
Zinsabgrenzungen auf		
Nachrangige Verbindlichkeiten	5,1	5,1
Genusssrechtskapital	4,9	4,9
<b>Insgesamt</b>	<b>458,2</b>	<b>458,2</b>

Um die Flexibilität der Gesellschaft hinsichtlich der Refinanzierung und Kapitalverstärkung weiter zu sichern, hat die ordentliche Hauptversammlung der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG am 2. Juni 2015 eine Ermächtigung des Vorstands zur Ausgabe von Genussscheinen, Schuldverschreibungen und anderen hybriden Instrumenten ohne Options- oder Wandlungsrechte oder Options- oder Wandlungspflichten beschlossen.

Die Ermächtigung gilt bis zum 31. Mai 2020.

Bei der Ausgabe der Genussscheine, Schuldverschreibungen oder anderen hybriden Instrumenten durch die Gesellschaft steht den Aktionären grundsätzlich das gesetzliche Bezugsrecht zu. Der Vorstand ist jedoch ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats Spitzenbeträge, die sich aufgrund des Bezugsverhältnisses ergeben, von dem Bezugsrecht der Aktionäre auszunehmen und das Bezugsrecht auch insoweit auszuschließen, als es erforderlich ist, um den Inhabern von Options- oder Wandlungsrechten beziehungsweise den Inhabern von mit Options- oder Wandlungspflicht ausgestatteten Wandelgenussscheinen, Wandelschuldverschreibungen und anderen hybriden Instrumenten ein Bezugsrecht in dem Umfang zu gewähren, wie es ihnen nach Ausübung der Options- oder Wandlungsrechte beziehungsweise nach Erfüllung der Options- oder Wandlungspflichten zustehen würde. Der Vorstand wird sorgfältig prüfen, ob der Ausschluss des Bezugsrechts der Aktionäre im Unternehmens- und damit auch im Aktionärsinteresse liegt. Auch der Aufsichtsrat wird seine erforderliche Zustimmung nur erteilen, wenn diese Voraussetzungen nach seiner Ansicht gegeben sind. Die Genussscheine, Schuldverschreibungen beziehungsweise anderen hybriden Instrumente können auch von durch den Vorstand bestimmten Kreditinstituten mit der Verpflichtung

übernommen werden, sie den Aktionären anzubieten (mittelbares Bezugsrecht).

Der Vorstand ist ermächtigt, mit Zustimmung des Aufsichtsrats die weiteren Einzelheiten der Ausgabe und Ausstattung der Emission, insbesondere Volumen, Zeitpunkt, Zinssatz, Ausgabekurs und Laufzeit, festzulegen.

Die in der Hauptversammlung vom 5. Juni 2012 dem Vorstand erteilte Ermächtigung, bis zum 4. Juni 2017 einmal oder mehrfach auf den Namen und/oder auf den Inhaber lautende Genussrechte ohne Wandlungs- oder Optionsrecht im Gesamtnennbetrag von bis zu 300 Mio. Euro mit einer maximalen Laufzeit von 20 Jahren auszugeben, wurde aufgehoben.

Die weiteren Einzelheiten und Bestimmungen sowie der vollständige Wortlaut des vorgenannten Beschlusses ergeben sich aus den Beschlussvorschlägen der Verwaltung zum Tagesordnungspunkt 9 und dem korrespondierenden Bericht des Vorstands an die Hauptversammlung der unter dem 24. April 2015 im Bundesanzeiger veröffentlichten Einberufung der ordentlichen Hauptversammlung der Gesellschaft.

Im Falle der Liquidation, der Insolvenz oder eines sonstigen Verfahrens zur Abwendung der Insolvenz werden die Forderungen aus den nachrangigen Mittelaufnahmen erst dann erfüllt, wenn alle anderen Forderungen an die Bank befriedigt worden sind. Untereinander sind alle nachrangigen Verbindlichkeiten gleichrangig. Alle nachrangigen Mittelaufnahmen können von den Gläubigern nicht vorzeitig gekündigt werden. Genussscheine können von der Bank bei einer Änderung der steuerlichen Rahmenbedingungen mit einer zweijährigen Kündigungsfrist vorzeitig gekündigt werden.

Das Nachrangkapital wird mit einem Betrag in Höhe von 300,7 Mio. Euro (Vorjahr: 318,2 Mio. Euro) für die Ermittlung des haftenden Eigenkapitals gemäß CRR herangezogen.

Für das Geschäftsjahr 2015 entfällt auf nachrangige Verbindlichkeiten ein Zinsaufwand von 12,3 Mio. Euro (Vorjahr: 12,0 Mio. Euro) und auf Genussrechtskapital ein Zinsaufwand von 4,9 Mio. Euro (Vorjahr: 4,9 Mio. Euro).

Wir haben den Ausweis der Zinsabgrenzungen auf Nachrangkapital geändert. Bislang unter Sonstige Passiva ausgewiesene Zinsabgrenzungen auf nachrangige Verbindlichkeiten und Genussrechtskapital werden jetzt unter Nachrangkapital ausgewiesen. Wir haben die Vorjahreszahlen entsprechend angepasst.

### Verzinsung und Rückzahlung der nachrangigen Verbindlichkeiten

Verzinsung	Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2015	Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2014
4 % bis unter 5 %	100,2	100,2
Über 5 % bis 6 %	98,0	98,0
Festsätze	198,2	198,2
Variable Sätze	150,0	150,0
<b>Insgesamt</b>	<b>348,2</b>	<b>348,2</b>

Rückzahlung	Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2015	Nominalbetrag in Mio. € 31.12.2014
Bis 1 Jahr	20,2	0,0
Über 1 Jahr bis 5 Jahre	93,0	93,2
Über 5 Jahre	235,0	255,0
<b>Insgesamt</b>	<b>348,2</b>	<b>348,2</b>

## 41 Eigenkapital

Das Gezeichnete Kapital der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG zum 31. Dezember 2015 beträgt 91,4 Mio. Euro (Vorjahr: 91,4 Mio. Euro); es ist in 34.088.053 (Vorjahr: 34.088.053) nennwertlose Stückaktien eingeteilt.

Der Vorstand ist ermächtigt, das Grundkapital der Gesellschaft um bis zu 45.711.948,47 Euro bis zum 31. Mai 2020 mit Zustimmung des Aufsichtsrats durch ein- oder mehrmalige Ausgabe neuer auf den Inhaber lautender Stückaktien gegen Sach- oder Bareinlage zu erhöhen (genehmigtes Kapital).

Das Grundkapital ist außerdem um bis zu 45.711.948,47 Euro bedingt erhöht durch Ausgabe von bis zu 17.044.026 neuen auf den Inhaber lautenden Stückaktien (bedingtes

Kapital). Die bedingte Kapitalerhöhung kann nur insoweit durchgeführt werden, als die Inhaber von Genuss-scheinen, Schuldverschreibungen beziehungsweise anderen hybriden Instrumenten mit Options- oder Wandlungsrechten, die aufgrund der Ermächtigung des Vorstands durch Beschluss der Hauptversammlung vom 2. Juni 2015 bis zum 31. Mai 2020 ausgegeben werden, von ihren Options- beziehungsweise Wandlungsrechten Gebrauch machen, oder die Inhaber von Genuss-scheinen beziehungsweise Schuldverschreibungen, anderen hybriden Instrumenten mit Options- oder Wandlungspflichten, die von der Gesellschaft aufgrund der vorstehend genannten Ermächtigung bis zum 31. Mai 2020 ausgegeben werden, ihre Pflicht zur Ausübung der Option oder zur Wandlung erfüllen. Bislang wurde davon kein Gebrauch gemacht.

In der Kapitalrücklage werden Agiobeträge aus der Ausgabe von Aktien und Optionen auf eigene Aktien ausgewiesen.

In den Gewinnrücklagen werden grundsätzlich nicht ausgeschüttete Gewinne aus Vorjahren erfasst.

In der Bewertungsreserve für Finanzinstrumente werden die Ergebnisse aus der Bewertung der Finanzanlagen nach Berücksichtigung latenter Steuern ausgewiesen. Die erfolgswirksame Erfassung der Gewinne oder Verluste erfolgt erst nach Veräußerung oder bei Wertminderung des Vermögenswerts.

In der Bewertungsreserve für die Neubewertung der Nettopensionsverpflichtung wird der Unterschied zwischen dem am Jahresanfang zum Bilanzstichtag prognostizierten Wert und dem am Bilanzstichtag tatsächlich ermittelten Wert der Verpflichtung beziehungsweise des Planvermögens dargestellt.

Die Bewertungsreserve aus Währungsumrechnung beinhaltet Umrechnungsgewinne und -verluste, die im Rahmen der Kapitalkonsolidierung entstanden sind.

Unser aufsichtsrechtlich orientiertes Kapitalmanagement wird durch eine Analyse des ökonomischen Kapitalbedarfs ergänzt (Internal Capital Adequacy Assessment Process, ICAAP). Der ICAAP basiert auf der zweiten Säule des Baseler Eigenkapitalrahmenwerks und erfüllt die von der deutschen Aufsicht vorgegebenen Mindestanforderungen für das Risikomanagement (MaRisk).

Den MaRisk zufolge haben Kreditinstitute Strategien und Prozesse einzurichten, die gewährleisten, dass genügend internes Kapital zur Abdeckung aller wesentlichen Risiken vorhanden ist, die Risikotragfähigkeit also permanent gewährleistet ist. Der ICAAP stellt für uns einen integralen Bestandteil der Steuerung dar, der in die Prozesslandschaft des Risikomanagements eingebettet ist und einer fortlaufenden Weiterentwicklung unterliegt.

Die quartalsweise Analyse und laufende Überwachung der Risikotragfähigkeit basiert auf einem GuV/bilanzorientierten Ansatz und umfasst auch Risikoarten, die in den regulatorischen Anforderungen an die Eigenmittelausstattung von Banken nicht enthalten sind (zum Beispiel Liquiditäts-

oder Pensionsrisiko). Sowohl die Berechnung des ökonomischen Kapitalbedarfs als auch die Ableitung der Risikodeckungsmasse erfolgt für zwei verschiedene Szenarien – Going Concern- und Liquidationsszenario –, die jeweils durch zugehörige Stressbetrachtungen vervollständigt werden. Im Rahmen der Gesamtbank-Stressbetrachtung im Going Concern-Szenario nimmt die Bank eine außergewöhnliche, aber vorstellbare negative Entwicklung der Weltwirtschaft an (zum Beispiel weltweiter Konjunkturerinbruch mit deutlichem Rückgang des Welthandels oder Verschlechterung der Finanzlage des öffentlichen Sektors) und simuliert so die Auswirkungen auf bestimmte quantifizierbare Risiken. Für nicht vom Szenario erfasste quantifizierbare Risiken werden eigene Stressszenarien definiert und die Auswirkungen analysiert. Neben diesen regelmäßigen Stresstests führt die Bank einmal pro Jahr einen inversen Stresstest durch. Diese Form des Stresstesting ist mit der Identifikation von Ereignissen verbunden, die den eigenen Fortbestand nachhaltig gefährden könnten, das heißt die Risikodeckungsmasse des Going Concern-Szenarios potenziell aufzehren. Als ein mögliches inverses Stressszenario hat HSBC Trinkaus & Burkhardt den Wegfall des Länderfinanzausgleichs identifiziert, infolgedessen sich unter anderem die Risikoprämien der Bundesländer ausweiten.

Die theoretischen Methoden und Modelle zur Quantifizierung des ökonomischen Kapitalbedarfs sind in den verschiedenen Risikoarten unterschiedlich weit entwickelt. Im Rahmen einer konservativen Vorgehensweise verzichtet die Bank derzeit noch auf die Berücksichtigung von Diversifikationseffekten.

Die Ermittlung des ökonomischen Eigenkapitalbedarfs passen wir kontinuierlich den wachsenden Anforderungen an. Die Risikotragfähigkeit wird quartalsweise umfassend analysiert und laufend fortgeschrieben. Die zugrunde liegenden Methoden werden im Capital Steering Committee ausführlich diskutiert. Die Protokolle des Capital Steering Committees werden dem Gesamtvorstand zugeleitet und dort behandelt. Außerdem wird der ICAAP einmal im Jahr im Risikoausschuss des Aufsichtsrats besprochen.

Die Risikotragfähigkeit des Konzerns ist unverändert gegeben, und die Eigenkapitalausstattung ist angemessen. Die aufsichtsrechtlichen Anforderungen an das Kapital sind wie im Vorjahr erfüllt.

### Bewertungsreserve für Finanzinstrumente

Die Bewertungsreserve für Finanzinstrumente hat sich wie folgt entwickelt:

in Mio. €	2015	2014*
Nettobewertungsreserve zum 01.01.	167,4	129,4
Abgänge/Zugänge (brutto)	-46,5	-3,6
Marktwertschwankungen (brutto)	-31,2	49,0
Impairments (brutto)	13,2	6,0
Latente Steuern	17,1	-13,4
Nettobewertungsreserve zum 31.12.	120,0	167,4

\* Werte angepasst. Die Anpassungen sind in der Note 19 erläutert.

HSBC Trinkaus & Burkhardt erfüllt seine Pflicht zur Offenlegung gemäß Säule 3 durch die Offenlegung auf der Konzernebene der HSBC Holdings plc, London (Art. 6 Abs. 3

CRR). Wir verweisen diesbezüglich auf die Veröffentlichungen der HSBC-Gruppe unter der Rubrik Investor Relations auf ihrer Website ([www.hsbc.com](http://www.hsbc.com)).



# Angaben zur Gewinn-und-Verlust-Rechnung des Konzerns

## 42 Zinsüberschuss

in Mio. €	2015	2014
<b>Zinserträge</b>	<b>260,8</b>	<b>249,9</b>
Aus Forderungen an Kreditinstitute	10,5	13,8
Geldmarktgeschäfte	7,4	9,7
Andere verzinsliche Forderungen	3,1	3,6
Reverse Repos	0,0	0,5
Aus Forderungen an Kunden	149,3	122,1
Geldmarktgeschäfte	9,5	9,2
Andere verzinsliche Forderungen	139,8	112,9
Aus Finanzanlagen	101,0	114,0
Zinserträge	96,0	108,8
Dividendenerträge	3,2	3,1
Beteiligungserträge	1,8	2,1
<b>Zinsaufwendungen</b>	<b>83,3</b>	<b>75,2</b>
Aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	33,7	25,7
Geldmarktgeschäfte	1,2	0,4
Andere verzinsliche Einlagen	32,5	25,3
Aus Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	18,6	20,6
Geldmarktgeschäfte	5,7	3,8
Andere verzinsliche Einlagen	12,9	16,8
Aus Verbrieften Verbindlichkeiten	0,4	0,4
Aus Nachrangkapital	17,2	16,9
Sonstiges	13,4	11,6
<b>Zinsüberschuss</b>	<b>177,5</b>	<b>174,7</b>

Der Zinsüberschuss ist aufgrund der Erfolge der Wachstumsinitiative insgesamt um 2,8 Mio. Euro auf 177,5 Mio. Euro angestiegen.

Die rückläufigen Zinseinnahmen aus den festverzinslichen Wertpapieranlagebeständen sowie die negativen Einlagemargen aufgrund der Zinspolitik der EZB wurden überkompensiert durch die deutlich verbesserten Zinserträge im Kundenkreditgeschäft aufgrund höherer Volumina.

Die Bank hat im Geschäftsjahr mit Ausnahme der Zinszahlungen für unser Konto bei der Deutschen Bundesbank (2,4 Mio. Euro) wie im Vorjahr keine wesentlichen negativen Zinsen erhalten oder gezahlt.

Im Berichtszeitraum wurden Zinserträge aus wertberichtigten finanziellen Vermögenswerten in Höhe von 4,2 Mio. Euro (Vorjahr: 3,0 Mio. Euro) vereinnahmt.

#### 43 Risikovorsorge im Kreditgeschäft

in Mio. €	2015	2014
Zuführungen	2,3	7,3
Auflösungen	1,0	3,3
Direktabschreibungen	0,0	0,0
Eingänge auf ausgebuchte Forderungen	1,1	0,0
<b>Insgesamt</b>	<b>0,2</b>	<b>4,0</b>

Nach einer Risikovorsorge im Kreditgeschäft im Vorjahr in Höhe von 4,0 Mio. Euro beträgt die Risikovorsorge im Geschäftsjahr 0,2 Mio. Euro. Bei den Einzelwertberichtigungen ergaben sich Neubildungen von 0,2 Mio. Euro sowie Auflösungen von 0,1 Mio. Euro. Aus Eingängen auf abgeschriebene Forderungen ergaben sich Erträge von 1,1 Mio. Euro. Bei den Portfoliowertberichtigungen war eine Nettoszuführung von 1,2 Mio. Euro erforderlich. Die Erhöhung der Portfoliowertberichtigungen ist auf das gestiegene Kreditvolumen im Zuge unserer Wachstumsstrategie zurückzuführen.

#### 44 Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen

Das Ergebnis aus Anteilen an at equity bilanzierten Unternehmen beträgt 0,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,2 Mio. Euro).

#### 45 Provisionsüberschuss

in Mio. €	2015	2014
Wertpapiertransaktionsgeschäft	117,2	97,0
Wertpapierbestandsgeschäft	105,0	98,3
Asset Management/Vermögensverwaltung	77,7	68,9
Devisengeschäft	63,8	43,2
Capital Financing	24,1	23,2
Kreditgeschäft	24,0	28,7
Zahlungsverkehr/Dokumentengeschäft	23,3	22,2
Sonstige Dienstleistungen	6,1	8,2
<b>Insgesamt</b>	<b>441,2</b>	<b>389,7</b>

Den Provisionsüberschuss konnten wir um sehr beachtliche 13,2 % oder 51,5 Mio. Euro auf 441,2 Mio. Euro (Vorjahr: 389,7 Mio. Euro) steigern.

Im Transaktionsgeschäft mit Wertpapieren und Finanzinstrumenten erzielten wir ein Provisionsergebnis von 117,2 Mio. Euro (Vorjahr: 97,0 Mio. Euro). Der Anstieg ist zum einen darauf zurückzuführen, dass wir unseren Kunden in deutlich gestiegenem Umfang Zugang zu alternativen Anlageformen ermöglicht haben. Zum anderen haben wir auch das klassische Brokerage weiter ausbauen können.

Im Wertpapierbestandsgeschäft erreichten wir ein Ergebnis von 105,0 Mio. Euro (Vorjahr: 98,3 Mio. Euro). Hier führten die kontinuierlichen Volumenzuwächse zu einem erhöhten Provisionsergebnis vor allem in unserem Fondsverwaltungsgeschäft und der Depotbank.

Das Provisionsergebnis aus dem Asset Management und der Vermögensverwaltung beläuft sich auf 77,7 Mio. Euro (Vorjahr: 68,9 Mio. Euro). Der Anstieg resultiert zum einen aus einer volumenbedingten Zunahme der Managementgebühren im Asset Management und zum anderen aus dem sehr erfolgreichen Vertrieb von Fondsprodukten der HSBC Global Asset Management.

Im Provisionsgeschäft mit Devisen erwirtschafteten wir mit 63,8 Mio. Euro (Vorjahr: 43,2 Mio. Euro) ein um 20,6 Mio. Euro besseres Ergebnis. Hier zeigt sich vor allem der erhöhte Absicherungsbedarf unserer Kunden gegen Devisenkursschwankungen im aktuell volatileren Devisenmarktumfeld und die größere Zahl an Kunden, die maßgeschneiderte Lösungen, insbesondere Currency Overlay Management, bei der Bank nachfragen.

#### 46 Handelsergebnis

in Mio. €	2015	2014
Aktien und Aktien-/Indexderivate	49,1	48,5
Renten und Zinsderivate	30,2	55,6
Devisen	7,7	2,1
Derivate des Bankbuchs	11,7	1,1
Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen	0,6	-1,5
<b>Insgesamt</b>	<b>99,3</b>	<b>105,8</b>

Das Handelsergebnis hat sich um 6,5 Mio. Euro auf 99,3 Mio. Euro verringert.

Die außergewöhnlichen Marktverwerfungen an den Rentenmärkten im zweiten Quartal des Geschäftsjahres haben das Ergebnis mit Renten und Zinsderivaten deutlich belastet (Rückgang um 25,4 Mio. Euro auf 30,2 Mio. Euro). Das Ergebnis aus dem Handel mit Aktien und Aktienderivaten in Höhe von 49,1 Mio. Euro im Vergleich zu 48,5 Mio. Euro im Vorjahr konnten wir leicht verbessern. Sowohl das Ergebnis des Devisenhandels (Anstieg um 5,6 Mio. Euro) als auch aus den Derivaten des Bankbuchs

(Anstieg um 10,6 Mio. Euro) haben sich deutlich verbessert. Hintergrund war neben dem erhöhten Umsatz im Kundengeschäft vor allem die starke Wechselkursänderung des Euro gegenüber dem US-Dollar.

Wir haben den Ausweis des Ergebnisses aus Sicherungsbeziehungen geändert. Das bislang unter dem Sonstigen Ergebnis ausgewiesene Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen wird jetzt unter dem Handelsergebnis ausgewiesen. Wir haben die Vorjahreszahlen entsprechend angepasst.

## 47 Verwaltungsaufwand

in Mio. €	2015	2014
Personalaufwand	336,1	301,3
Löhne und Gehälter	279,9	252,5
Soziale Abgaben	31,8	30,7
Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	24,4	18,1
Andere Verwaltungsaufwendungen	174,3	172,8
Abschreibungen auf Sachanlagevermögen und auf Immaterielle Vermögenswerte	20,0	19,9
<b>Insgesamt</b>	<b>530,4</b>	<b>494,0</b>

Beim Verwaltungsaufwand ist ein Anstieg um 36,4 Mio. Euro oder 7,4 % von 494,0 Mio. Euro auf 530,4 Mio. Euro zu verzeichnen. Damit ist es uns durch strikte Kostendisziplin gelungen, unter dem im Vorjahr erwarteten zweistelligen Anstieg zu bleiben.

Der Zuwachs an Mitarbeitern infolge der Wachstumsstrategie macht sich im Anstieg des Personalaufwands um 34,8 Mio. Euro auf 336,1 Mio. Euro bemerkbar.

Die anderen Verwaltungsaufwendungen haben sich dagegen nur marginal um 1,5 Mio. Euro auf 174,3 Mio. Euro erhöht. Dieser Anstieg ist im Wesentlichen zurückzuführen auf die Belastungen aus der neuen Bankenabgabe nach europäischen Vorgaben.

Die Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte betragen 20,0 Mio. Euro und sind im Vergleich zum Vorjahr nahezu unverändert.

Damit beträgt die Aufwand-Ertrag-Relation 70,9 % (Vorjahr, angepasst: 69,6 %) und entspricht der Prognose des Vorjahres mit knapp über 70 %.

In den Anderen Verwaltungsaufwendungen sind Aufwendungen aus Miet-, Pacht- und Leasingzahlungen in Höhe von 39,0 Mio. Euro (Vorjahr: 35,8 Mio. Euro) enthalten.

Die Aufgliederung der Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung stellt sich wie folgt dar:

in Mio. €	2015	2014
Aufwendungen für leistungsorientierte Pläne	17,6	11,9
davon laufender Dienstzeitaufwand	17,5	15,8
davon Zinsaufwand	7,1	8,7
davon Zinserträge aus dem Planvermögen	-5,9	-10,5
davon nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand und Gewinne aus Planabgeltungen	-1,1	-2,1
Aufwendungen für beitragsorientierte Pläne	6,0	5,6
Andere Aufwendungen für Altersversorgung	0,8	0,6
<b>Insgesamt</b>	<b>24,4</b>	<b>18,1</b>

Daneben haben wir in den Personalaufwendungen 15,0 Mio. Euro (Vorjahr: 14,0 Mio. Euro) als Arbeitgeberanteile zur gesetzlichen Rentenversicherung erfasst.

Die Aufwendungen für beitragsorientierte Pläne enthalten Beiträge in den BVV Versicherungsverein.

## 48 Ergebnis aus Finanzanlagen

Das Ergebnis aus Finanzanlagen ging um 6,8 Mio. Euro auf 15,0 Mio. Euro zurück (angepasstes Vorjahr: 21,8 Mio. Euro). Gewinnen aus Abgängen von Wertpapieren standen niedrigere Abschreibungen auf Beteiligungen im Immobilienbereich sowie Wertkorrekturen auf Wertpapiere und

Schuldscheindarlehen gegenüber. Die Anpassung des Vorjahreswerts betrifft die geänderte Bilanzierung der aktienbasierten Vergütung und reduziert das Ergebnis aus Finanzanlagen in Höhe von 1,8 Mio. Euro.

Die folgende Tabelle verdeutlicht, inwiefern das Veräußerungsergebnis aus zum Fair Value bewerteten Finanzanlagen aus der Wertentwicklung der Vorjahre oder aus der des Berichtsjahres resultiert:

in Mio. €	2015	2014*
<b>Gewinn-/Verlustrechnung</b>		
Veräußerungsergebnis*	29,6	29,2
Ertragsteuern	-4,6	-8,1
<b>Nettoveräußerungsergebnis in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung*</b>	<b>25,0</b>	<b>21,1</b>
<b>Entwicklung der Bruttobewertungsreserve für Finanzinstrumente</b>		
Veränderung durch Veräußerung	-29,3	-29,2
davon Wertschwankungen Berichtsjahr	5,9	-3,7
davon Wertschwankungen Vorjahre	-35,2	-25,5
<b>Entwicklung der korrespondierenden Ertragsteuern</b>		
Veränderung durch Veräußerung	-4,6	-8,1
davon Wertschwankungen Berichtsjahr	1,5	-0,2
davon Wertschwankungen Vorjahre	-6,1	-7,9

\* Vorjahreswerte angepasst. Die Änderungen sind in Note 19 erläutert.

Die folgende Tabelle zeigt, wie sich die Impairments beziehungsweise Wertaufholungen auf Finanzanlagen entwickelt haben:

in Mio. €	2015	2014
<b>Gewinn-/Verlustrechnung</b>		
Impairments/Wertaufholungen auf Finanzinstrumente	-14,6	-7,4
<b>Entwicklung der Bewertungsreserve für Finanzinstrumente</b>		
Veränderung durch Impairments/Wertaufholungen	13,2	6,0
davon Wertschwankungen Berichtsjahr	11,7	6,0
davon Wertschwankungen Vorjahre	1,5	0,0
<b>Entwicklung der korrespondierenden Ertragsteuern</b>		
Veränderung durch Impairments/Wertaufholungen	3,2	2,0
davon Wertschwankungen Berichtsjahr	2,9	2,0
davon Wertschwankungen Vorjahre	0,3	0,0

## 49 Sonstiges Ergebnis

in Mio. €	2015	2014*
Sonstige betriebliche Erträge	28,3	38,0
Sonstige betriebliche Aufwendungen*	13,5	20,6
<b>Sonstiges betriebliches Ergebnis*</b>	<b>14,8</b>	<b>17,4</b>
Übrige Erträge	0,3	0,4
Übrige Aufwendungen	0,2	0,2
<b>Übriges Ergebnis</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>
<b>Sonstiges Ergebnis*</b>	<b>14,9</b>	<b>17,6</b>

\* Vorjahreswerte angepasst. Die Anpassungen sind in der Note 19 erläutert.

Das Sonstige betriebliche Ergebnis beträgt 14,8 Mio. Euro (angepasstes Vorjahr: 17,4 Mio. Euro) und resultiert im Wesentlichen aus den Mieterträgen unserer Immobilien. Darüber hinaus gleichen sich im Sonstigen betrieblichen Ergebnis Belastungen aus der Abwicklung unseres Geschäfts mit geschlossenen Immobilienfonds und Wertaufholungen aus der Bewertung einer Immobilie im Wesent-

lichen nahezu aus. Die Anpassung des Vorjahreswerts betrifft das Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen, das wir ab diesem Geschäftsjahr dem Branchenstandard folgend im Handelsergebnis ausweisen.

Das Übrige Ergebnis beträgt 0,1 Mio. Euro nach 0,2 Mio. Euro im Vorjahr.

## 50 Ertragsteuern

in Mio. €	2015	2014
Laufende Steuern	69,2	68,4
davon periodenfremd	2,1	0,8
Latente Steuern aus der Veränderung von zeitlich befristeten Bewertungsdifferenzen	-3,9	-1,3
Latente Steuern aus Änderungen der Steuersätze	0,0	0,0
<b>Insgesamt</b>	<b>65,3</b>	<b>67,1</b>

Der Ertragsteueraufwand im Geschäftsjahr beträgt 65,3 Mio. Euro und ist im Vergleich zum Vorjahr um 1,8 Mio. Euro gesunken. Daraus ergibt sich eine Steuerquote von 30,0 % nach 31,7 % im Vorjahr.

Die nachfolgende Tabelle stellt die Beziehung zwischen den aus dem Jahresüberschuss vor Steuern abgeleiteten Ertragsteuern und dem tatsächlichen Ertragsteuerausweis dar:

in Mio. €	2015	2014*
Jahresüberschuss vor Steuern*	217,4	211,8
Ertragsteuersatz (%)	31,4	31,4
Abgeleitete Ertragsteuern aus dem Jahresüberschuss vor Steuern*	68,3	66,5
Steuersatzdifferenz auf Ergebnisse ausländischer Gesellschaften	0,0	0,0
Effekt aus nicht genutzten Verlustvorträgen	0,0	0,0
Steuern für Vorjahre	2,1	0,8
Körperschaftsteuerliche Modifikationen	10,7	3,2
Gewerbesteuerliche Modifikationen	0,9	0,9
Steuerfreie Beteiligungserträge	-12,4	-1,2
Übrige*	-4,3	-4,3
<b>Ausgewiesene Ertragsteuern</b>	<b>65,3</b>	<b>67,1</b>

\* Vorjahreswerte angepasst. Die Anpassungen sind in der Note 19 erläutert.

## 51 Gewinn-und-Verlust-Rechnung nach Bewertungskategorien

Die folgende Übersicht beinhaltet zum einen die Nettogewinne beziehungsweise Nettoverluste für jede Bewertungskategorie von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten nach IAS 39. Bei den Netto-

gewinnen/Nettoverlusten handelt es sich um eine saldierte Ergebnisgröße, die sich aus erfolgswirksamen Marktwertänderungen, Abgängen von Finanzinstrumenten, Wertminderungen sowie gegebenenfalls Fremdwährungseinflüssen zusammensetzt. Zum anderen sind ihr die Zinserträge/-aufwendungen sowie die Provisionserträge/-aufwendungen für jede Bewertungskategorie zu entnehmen.

Bewertungskategorie	Loans and Receivables	Sonstige Finanzinstrumente	Held for Trading	Derivate in Sicherungsbeziehungen	Available for Sale-Bestand	Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten	Sonstiges	Summe
<b>31.12.2015 in Mio. €</b>								
<b>Zinsergebnis</b>								
Zinserträge	159,6	0	0	0	101,0	0,2	0	260,8
Zinsaufwendungen	-0,4	-2,3	0	-29,0	0	-49,3	-2,3	-83,3
<b>Provisionsergebnis</b>								
Provisionserträge	27,7	0	0,8	0	0	0	870,1	898,6
Provisionsaufwendungen	-3,8	0	-2,8	0	0	0	-450,8	-457,4
Handelsergebnis	0	0	89,2	10,9	-0,8	0	0	99,3
Ergebnis aus Finanzanlagen	0	0	0	0	29,6	0	0	29,6
Sonstiges Ergebnis	0	0	0	0	0	0	14,9	14,9
<b>Impairments</b>								
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	1,9	0	0	0	0	0	-2,1	-0,2
Ergebnis aus Finanzanlagen	0	0	0	0	-14,6	0	0	-14,6
<b>Insgesamt</b>	<b>185,0</b>	<b>-2,3</b>	<b>87,2</b>	<b>-18,1</b>	<b>115,2</b>	<b>-49,1</b>	<b>429,8</b>	<b>747,7</b>

Bewertungskategorie	Loans and Receivables	Sonstige Finanzinstrumente	Held for Trading	Derivate in Sicherungsbeziehungen*	Available for Sale-Bestand*	Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten*	Sonstiges*	Summe*
<b>31.12.2014 in Mio. €</b>								
<b>Zinsergebnis</b>								
Zinserträge	135,6	0,3	0,0	0,0	114,0	0,0	0,0	249,9
Zinsaufwendungen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-72,5	-2,7	-75,2
<b>Provisionsergebnis</b>								
Provisionserträge	31,0	0,0	0,8	0,0	0,0	0,0	728,6	760,4
Provisionsaufwendungen	-2,3	0,0	-2,4	0,0	0,0	0,0	-366,0	-370,7
Handelsergebnis*	0,0	0,0	104,0	-69,7	71,5	0,0	0,0	105,8
Ergebnis aus Finanzanlagen	0,0	0,0	0,0	0,0	29,2	0,0	0,0	29,2
Sonstiges Ergebnis*	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	17,6	17,6
<b>Impairments</b>								
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	2,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-6,4	-4,0
Ergebnis aus Finanzanlagen	0,0	0,0	0,0	0,0	-7,4	0,0	0,0	-7,4
<b>Insgesamt*</b>	<b>166,7</b>	<b>0,3</b>	<b>102,4</b>	<b>-69,7</b>	<b>207,3</b>	<b>-72,5</b>	<b>371,1</b>	<b>705,6</b>

\* Vorjahreswerte angepasst. Die Anpassungen sind in der Note 19 erläutert.

## 52 Ergebnis je Aktie

	2015	2014*
Jahresüberschuss in Mio. €*	152,1	144,7
Anzahl der durchschnittlich im Umlauf befindlichen Aktien in Mio. Stück	34,1	28,1
<b>Ergebnis je Aktie in €* </b>	<b>4,46</b>	<b>5,15</b>
<b>Unverwässertes Ergebnis je Aktie in €* </b>	<b>4,46</b>	<b>5,15</b>

\* Vorjahreswerte angepasst. Die Anpassungen sind in der Note 19 erläutert.

Zum Geschäftsjahresende 2015 standen – wie zum Vorjahresende – keine Bezugsrechte aus. Ein Verwässerungseffekt war somit nicht zu ermitteln.

Der Vorstand schlägt der Hauptversammlung die Ausschüttung einer Dividende von 2,50 Euro je Aktie (Vorjahr: 2,50 Euro je Aktie) vor.

# Sonstige Angaben

## 53 Angaben zur Kapitalflussrechnung

IAS 7 fordert als branchenübergreifende Vorschrift, eine Kapitalflussrechnung zu erstellen. Ihre Bedeutung als Informationsinstrument in Jahresabschlüssen von Kreditinstituten ist jedoch relativ gering. Die Kapitalflussrechnung zeigt die Veränderung der Zahlungsmittel des Konzerns nach Zu- und Abflüssen im Verlauf des Geschäftsjahres.

Bei den Zahlungsvorgängen des Geschäftsjahres wird zwischen Zahlungsströmen aus operativer, investiver und finanzierender Tätigkeit unterschieden.

Die Sammelposition „Sonstige Anpassungen (per saldo)“ enthält als Bestandteil der Kapitalflussrechnung im Wesentlichen folgende Faktoren: die Nettoveränderung der latenten Steuern, die Veränderung der Steuererstattungsansprüche sowie gezahlte Ertragsteuern und erhaltene Zinsen und Dividenden abzüglich gezahlter Zinsen.

### Zahlungsmittel

Der ausgewiesene Zahlungsmittelbestand in Höhe von 690,2 Mio. Euro (Vorjahr: 616,4 Mio. Euro) entspricht wie im Vorjahr dem Bilanzposten Barreserve, der sich aus dem Kassenbestand und dem Guthaben bei Zentralnotenbanken zusammensetzt. Die Zahlungsmittel bestehen nahezu ausschließlich in Euro. Wesentliche Bewertungseffekte aus Wechselkursänderungen waren nicht zu berücksichtigen.

### Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit

Die Zahlungsströme aus dem operativen Geschäft werden für den Konzern nach der indirekten Methode dargestellt, nach der sie aus dem Jahresüberschuss abgeleitet werden.

Der Jahresüberschuss des Konzerns nach Steuern in Höhe von 152,1 Mio. Euro (Vorjahr: 144,7 Mio. Euro) bildet die Ausgangsgröße für die Kapitalflussrechnung. Der als Zwischensumme ausgewiesene Bruttocashflow von 121,7 Mio. Euro (Vorjahr: 65,7 Mio. Euro) zeigt den betrieblichen Einnahmenüberschuss vor jeglicher Kapitalbindung. Im Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit sind zusätzlich die Veränderungen der operativen Mittel berücksichtigt.

### Cashflow aus Investitionstätigkeit

Im Geschäftsjahr 2015 wurden für den Erwerb von Sachanlagevermögen 31,0 Mio. Euro aufgewendet (Vorjahr: 25,2 Mio. Euro). Aus Verkäufen von Sachanlagen flossen dem Konzern 1,4 Mio. Euro (Vorjahr: 0,7 Mio. Euro) zu. Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergab sich aus dem Kauf und Verkauf von Finanzanlagen mit Beteiligungscharakter ein Zahlungseingang von netto 18,3 Mio. Euro (Vorjahr: 5,6 Mio. Euro).

### Cashflow aus Finanzierungstätigkeit

Als Bestandteil des Cashflows aus Finanzierungstätigkeit hat die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG im Berichtsjahr 70,3 Mio. Euro Dividende für das Geschäftsjahr 2014 gezahlt (Vorjahr: 70,3 Mio. Euro).

## 54 Geschäftssegmente

Die nach IFRS 8 erstellte Segmentberichterstattung des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns liefert den Jahresabschlussadressaten Informationen über die Ertrags-, Wachstums- und Risikoquellen einzelner Segmente und soll sie in die Lage versetzen, die wirtschaftliche Leistung des Konzerns differenzierter zu beurteilen. Die Basis der Segmentberichterstattung des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns bilden die Ergebnisbeitragsrechnung und die LoB-Lines of Business-Rechnung als wesentliche Bestandteile des Management-Informationssystems (MIS). Beide Controlling-Instrumente fungieren als zentrale Steuerungs- und Kontrollinstrumente der Bank und bilden die Organisationsstruktur des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns nach Unternehmensbereichen ab.

Die Bank unterscheidet vier Global Businesses – Global Private Banking (GPB), Commercial Banking (CMB), Global Banking & Markets (GB&M) und Asset Management (AM) – sowie Central.

Global Private Banking beinhaltet neben der reinen Vermögensverwaltung und Anlageberatung auch besondere Dienstleistungen wie die Vermögensstrukturberatung, die Testamentsvollstreckung sowie Family Office-Dienstleistungen.

Commercial Banking verantwortet das Geschäft mit den Firmenkunden des Mittelstands. Außer verschiedenen Kredit- und Einlageprodukten bieten wir einen umfassenden Zahlungsverkehrsservice im In- und Ausland (Payments and Cash Management) sowie anspruchsvolle Spezialdienstleistungen wie Zins- und Währungsmanagement und das Auslandsgeschäft in Zusammenarbeit mit der HSBC-Gruppe.

Neben der Betreuung der großen internationalen Firmenkunden und der institutionellen Kunden umfasst Global Banking & Markets die Capital Financing- und die Markets-Aktivitäten sowie die HSBC Securities Services. Zusätzlich zum Kreditgeschäft und Investment Banking gehört zu Capital Financing hauptsächlich die Origination-Funktion am Primärmarkt, während Markets die Vertriebs- und Handelstätigkeiten für Kapitalmarktprodukte am Sekundärmarkt beinhaltet. HSBC Securities Services umfasst Custody, Clearing und Depotbank Services sowie die Fondsadministration im Konzern.

Asset Management beinhaltet die Entwicklung und den Vertrieb von Fonds- und Beratungskonzepten für institutionelle Kunden, Firmenkunden und Finanzintermediäre. Gemeinsam mit den anderen Asset Management-Einheiten der HSBC-Gruppe wird eine leistungsstarke Produktpalette angeboten, die alle relevanten Anlageklassen kompetent abdeckt.

Neben außerordentlichen Sondereffekten, wie infolge der Aufgabe bestimmter Geschäftsaktivitäten in Luxemburg, werden in Central im Wesentlichen nur noch regulatorische Kostenpositionen sowie die Überleitungspositionen gezeigt, die zwischen der Summe aus den vier Kernsegmentergebnissen und dem Gesamtbetrag in den jeweiligen Teilpositionen der Gewinn-und-Verlust-Rechnung bestehen.

Die Segmentierung nach operativen Geschäftsfeldern stellt sich für die Jahre 2015 und 2014 wie folgt dar:

in Mio. €		GPB	CMB	GB & M	AM	Central/ Konsolidierung	Insgesamt
Zinsüberschuss	2015	13,6	95,2	66,0	3,3	-0,6	177,5
	2014	15,0	84,2	73,2	4,6	-2,3	174,7
Risikovorsorge	2015	0,8	0,8	-0,2	0,0	-1,2	0,2
	2014	-0,2	4,1	1,5	0,0	-1,4	4,0
Zinsüberschuss nach Risikovorsorge	2015	12,8	94,4	66,2	3,3	0,6	177,3
	2014	15,2	80,1	71,7	4,6	-0,9	170,7
Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen	2015	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1
	2014	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,2
Provisionsüberschuss	2015	53,2	53,0	290,0	45,2	-0,2	441,2
	2014	52,5	51,1	245,3	40,7	0,1	389,7
Operatives Handelsergebnis*	2015	-0,3	1,2	85,4	-0,2	1,4	87,5
	2014	1,6	4,8	92,0	1,1	5,2	104,7
Erträge nach Risikovorsorge*	2015	65,7	148,6	441,7	48,3	1,8	706,1
	2014	69,3	136,0	409,1	46,4	4,5	665,3
Verwaltungsaufwand	2015	51,1	97,2	324,7	30,7	26,7	530,4
	2014	53,1	89,7	308,9	27,8	14,5	494,0
davon Abschreibung und Amortisation	2015	0,7	1,2	2,6	0,4	15,1	20,0
	2014	0,7	1,3	2,2	0,2	15,5	19,9
Ergebnis aus Finanzanlagen*	2015	1,4	3,2	9,4	1,0	0,0	15,0
	2014	2,3	4,6	13,4	1,5	0,0	21,8
Ergebnis aus Derivaten des Bankbuchs	2015	0,9	2,0	6,1	0,7	2,1	11,8
	2014	0,0	0,0	0,0	0,0	1,1	1,1
Sonstiges Ergebnis*	2015	1,3	2,9	9,4	1,1	0,2	14,9
	2014	1,2	1,9	7,9	0,6	6,0	17,6
<b>Jahresüberschuss vor Steuern*</b>	2015	<b>18,2</b>	<b>59,5</b>	<b>141,9</b>	<b>20,4</b>	<b>-22,6</b>	<b>217,4</b>
	2014	<b>19,7</b>	<b>52,8</b>	<b>121,5</b>	<b>20,7</b>	<b>-2,9</b>	<b>211,8</b>
Steueraufwand	2015	5,7	18,7	44,6	6,4	-10,1	65,3
	2014	6,2	16,7	38,5	6,5	-0,8	67,1
<b>Jahresüberschuss*</b>	2015	<b>12,5</b>	<b>40,8</b>	<b>97,3</b>	<b>14,0</b>	<b>-12,5</b>	<b>152,1</b>
	2014	<b>13,5</b>	<b>36,1</b>	<b>83,0</b>	<b>14,2</b>	<b>-2,1</b>	<b>144,7</b>
<b>Veränderung zum Vorjahr in %</b>		<b>-7,4</b>	<b>13,0</b>	<b>17,2</b>	<b>-1,4</b>	<b>&gt; 100,0</b>	<b>5,1</b>

\* Vorjahreswerte angepasst. Die Anpassungen sind in der Note 19 erläutert.

Die robuste Binnennachfrage aufgrund der günstigen Arbeitsmarktsituation und der hohen Reallohnsteigerungen sowie die Konjunkturimpulse aus dem deutlichen Rückgang des Ölpreises und dem schwächeren Euro haben in Deutschland die negativen Konjunktüreinflüsse aus der Wachstumsschwäche einiger Schwellenländer aufgrund des Verfalls der Rohstoffpreise und Chinas im Zuge der Umstellung der dortigen Wirtschaft in Richtung einer stärkeren Dienstleistungs- und Konsumorientierung überkompensiert. Dies hat im Gesamteffekt zu einem gemäßigten Aufschwung der deutschen Wirtschaft im Jahr 2015 geführt. Belastend auf die Ergebnissituation der Bank wirkten sich dagegen die anhaltende Niedrigzinspolitik der EZB mit negativen Einlagezinssätzen und die nach wie vor vorhandenen Vorlaufkosten in vielen Bankbereichen aufgrund der konsequenten Fortführung der Wachstumsstrategie 2015 aus. Die in diesem schwierigen Marktumfeld erreichte Verbesserung des Gewinns nach Steuern dokumentiert die Ausgewogenheit und Stabilität des kundenorientierten Geschäftsmodells der Bank.

Die starke Ausweitung der Ergebnisse in den Segmenten Global Banking & Markets und Commercial Banking im Vorjahresvergleich belegen den Erfolg der Wachstumsstrategie im Geschäft mit international tätigen Firmenkunden, aber auch die starke Position der Bank im Geschäft mit institutionellen Kunden und dem Public Sector. Das Asset Management konnte sein Ergebnis nahezu halten, während der von den ungünstigen Rahmenbedingungen auf der Zinsseite am stärksten betroffene Bereich Global Private Banking sein Vorjahresergebnis nicht wiederholen konnte. In Central werden im Wesentlichen nur noch regulatorische Kosten und die Erfolgskomponenten gezeigt, die sich aus der mittlerweile nahezu vollendeten Aufgabe bestimmter Geschäftsaktivitäten am Standort Luxemburg ergaben.

Infolge der immer stärkeren Intensivierung der Zusammenarbeit innerhalb der HSBC-Gruppe und der umfangreichen Geschäftsausweitungen in den Teilbereichen von Markets erreichte das Segment Global Banking & Markets die stärkste Ergebnisverbesserung in der Bank. Hauptverantwortlich hierfür waren die nennenswerten Steigerungen des Provisionsergebnisses aus Devisen-, Custody- und Alternative Investment-Geschäften, welche die zinsstrukturbedingt rückläufigen Erlöse aus der Generierung und Platzierung von Fixed Income-Produkten sowie den Anstieg des Verwaltungsaufwands mehr als auffingen.

Die anhaltenden Erfolge der Wachstumsinitiative wirkten sich ebenfalls in der überwiegend volumensbedingten Ausweitung der Zinserlöse im Kreditgeschäft und in hohen Provisionserlösen im Devisengeschäft mit Commercial-Banking-Kunden aus. Zusammen mit der rückläufigen Risikovorsorge konnten sie das rückläufige Zinsergebnis aus Sichteinlagen infolge der Zinssenkungen durch die EZB und die strategiekonform höheren Personal- und Sachaufwendungen überkompensieren.

Dem Segment Asset Management gelang es durch höhere Provisionserlöse im Spezial- und Publikumsfondsgeschäft aufgrund gestiegener Assets under Management and Distribution die steigenden Verwaltungsaufwendungen auszugleichen.

Durch den Verzicht auf die Weitergabe der negativen Marktzinsen der EZB an die Privatkundschaft war der Bereich Global Private Banking am stärksten von der ungünstigen Zinssituation betroffen. Der Zuwachs der Provisionserlöse aus dem Vermögensverwaltungsgeschäft und die deutliche Senkung der Verwaltungsaufwendungen reichten jedoch nicht aus, die rückläufigen Zinsergebnisse aus Sichteinlagen und die geringeren Handelsergebnisse aufgrund des Wegfalls der anteiligen Bewertungsgewinne des Vorjahres aus den Zinspositionen im Eigengeschäft der Bank zu egalisieren.

Die Kosteneinsparungen im Bereich Central infolge der im Vorjahr weitgehend abgeschlossenen Aufgabe bestimmter Geschäftsaktivitäten in Luxemburg werden durch die zusätzlichen Kosten in diesem Jahr für regulatorische Zwecke, die erhöhte Bankenabgabe und für die bereits erfolgten und weiterhin anhaltenden Maßnahmen zur Umsetzung der Wachstumsinitiative mehr als aufgezehrt. Letztere resultieren insbesondere aus den Investitionen sowohl in zusätzliche Mitarbeiter als auch in die räumliche und technische Infrastruktur zum Aufbau der vier neuen Niederlassungen. Darüber hinaus wird in den Ausbau der Middle- und Back-Office-Bereiche der Bank zur Sicherstellung einer unverändert hohen Qualität in der Geschäftsabwicklung und in die Umsetzung der Global Standards der HSBC im Kundengeschäft investiert.

Die Segmenterträge sind in Zins-, Provisions- und Handelsergebnisse unterteilt. Der Verwaltungsaufwand wird den Bereichen so weit wie möglich verursachungsgerecht zugeordnet.

		GPB	CMB	GB & M	AM	Central/ Konsoli- dierung	Ins- gesamt	Über- leitung	Stichtag
Aufwand-Ertrag-Relation in %**	2015	72,9	61,7	69,6	60,1	0,0	70,9	0,0	70,9
	2014	73,1	61,2	71,5	57,3	0,0	69,6	0,0	69,6
Vermögen* in Mio. €	2015	406,9	5.093,8	10.262,1	0,0	6.537,8	22.300,6	-630,1	21.670,5
	2014	326,8	3.452,3	8.689,4	0,0	7.978,6	20.447,1	1.699,3	22.146,4
Schulden* in Mio. €	2015	2.343,0	4.605,9	9.162,2	0,0	5.003,0	21.114,1	-2.025,2	19.088,9
	2014	2.084,7	4.142,2	8.213,8	0,0	5.074,7	19.515,4	62,2	19.577,6
Anrechnungspflichtige Risikopositionen* in Mio. €	2015	498,0	7.010,0	5.656,0	98,0	2.380,9	15.642,9	228,6	15.871,5
	2014	469,0	5.107,0	6.137,0	112,0	1.272,2	13.097,2	1.957,8	15.055,0
Zugeordnetes bilanzielles Eigenkapital* in Mio. €	2015	99,8	751,0	615,6	59,8	342,7	1.868,9	80,9	1.949,8
	2014	96,9	560,7	663,7	61,2	118,9	1.495,0	413,6	1.908,6
Mitarbeiter	2015	332	552	1.772	121	16	2.793	0	2.793
	2014	288	521	1.707	119	15	2.650	0	2.650
Eigenkapitalrendite vor Steuern in %**	2015	18,2	7,9	23,1	34,1	0,0	11,7	0,0	11,7
	2014	20,3	9,4	18,3	33,8	0,0	14,3	0,0	14,3

\* Jahresdurchschnitt

\*\* Vorjahreswerte angepasst. Die Anpassungen sind in der Note 19 erläutert.

Die Posten Vermögen, Schulden und anrechnungspflichtige Positionen basieren auf Durchschnittswerten des Management-Informationssystems der Bank. Die Unterschiede zu den Stichtagswerten per Jahresultimo werden in der Überleitungsspalte ausgewiesen.

Die Aufwand-Ertrag-Relation (Cost-Efficiency Ratio) ist das Maß der Kosteneffizienz der Segmente und gibt die Relation des Verwaltungsaufwands zu den Erträgen vor Risikovorsorge an. Im Konzern hat sich diese Kennziffer im Vorjahresvergleich maßgeblich aufgrund der weiterhin vorhandenen Vorlaufkosten aus dem Geschäftsaufbau planmäßig vorübergehend erhöht. Erfolge der Wachstumsinitiative auf der Erlösseite zeigen sich bereits 2015 in der verringerten beziehungsweise nahezu unveränderten Cost-Efficiency Ratio in den Segmenten Global Banking & Markets und Commercial Banking. Dank der strikten Kostendisziplin weist auch Global Private Banking eine unveränderte Aufwand-Ertrag-Relation aus, während sich positive Sondereffekte in den Kosten des Asset Management nicht wiederholten.

Die Eigenkapitalausstattung der operativen Segmente setzt sich zusammen aus einem Sockelbetrag, der jedem Segment zugeordnet ist, sowie einem Zuschlag, dessen Höhe von den unter Risikogesichtspunkten anrechnungspflichtigen Positionen abhängt.

Die Zuordnung von Aktiva, Passiva, Risikoaktiva und bilanziellem Eigenkapital folgt der Zuordnung der Kunden zu den Segmenten gemäß dem Management-Informationssystem der Bank.

Als Folge der Wachstumsstrategie wies das Segment Commercial Banking eine deutliche Zunahme der anrechnungspflichtigen Risikopositionen aus. Auch im Global Private Banking gab es leichte Zuwächse der Risk Assets, während sich diese bei Global Banking & Markets und im Asset Management im Vorjahresvergleich rückläufig entwickelt haben.

Die nach geografischen Merkmalen gegliederten Ergebnisse der Unternehmensaktivitäten sind im Folgenden dargestellt. Die Segmentzuordnung erfolgt jeweils nach dem Sitz des Konzernunternehmens:

in Mio. €		Deutschland	Luxemburg	Restliche	Insgesamt
Jahresüberschuss vor Steuern	2015	218,9	-1,6	0,1	217,4
	2014*	210,0	1,7	0,1	211,8

\* Vorjahreswerte angepasst. Die Anpassungen sind in der Note 19 erläutert.

Das langfristige Segmentvermögen beläuft sich im Berichtsjahr auf 251,7 Mio. Euro (Vorjahr: 241,3 Mio. Euro) und ist analog zum Vorjahr ausschließlich der Region Deutschland zugeordnet.

## 55 Bewertungsklassen

Die folgenden Tabellen geben einen Überblick über die Bewertungsklassen in den jeweiligen Bilanzposten:

Aktiva per 31.12.2015 in Mio. €					
Bewertungsklasse	Zu (fortgeführten) Anschaffungskosten		Zum Fair Value		Summe
Bewertungskategorie	Loans and Receivables	Sonstige finanzielle Vermögenswerte	Held for Trading	Available for Sale-Bestand	
Barreserve	0,0	690,2	0,0	0,0	690,2
Forderungen an Kreditinstitute	1.186,3	0,0	0,0	0,0	1.186,3
Forderungen an Kunden**	7.848,0	0,0	0,0	0,0	7.848,0
Handelsaktiva	0,0	0,0	5.930,5	0,0	5.930,5
Finanzanlagen	0,0	15,7	0,0	5.672,9	5.688,6
Sonstige Finanzinstrumente	0,0	20,6	0,0	0,0	20,6
<b>Summe Finanzinstrumente</b>	<b>9.034,3</b>	<b>726,5</b>	<b>5.930,5</b>	<b>5.672,9</b>	<b>21.364,2</b>

Passiva per 31.12.2015 in Mio. €					
Bewertungsklasse	Zu fortgeführten Anschaffungskosten		Zum Fair Value		Summe
Bewertungskategorie	Sonstige Verbindlichkeiten		Held for Trading		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	752,4		0,0		752,4
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden***	12.928,8		0,0		12.928,8
Verbriefte Verbindlichkeiten	10,0		0,0		10,0
Handelspassiva	0,0		5.148,7		5.148,7
Nachrangkapital	458,2		0,0		458,2
Sonstige Finanzinstrumente	71,1		0,3		71,4
<b>Summe Finanzinstrumente</b>	<b>14.220,5</b>		<b>5.149,0</b>		<b>19.369,5</b>

\*\* In den Forderungen an Kunden sind im Rahmen des Hedge-Accounting abgebildete Geschäfte mit einem Buchwert von 75,9 Mio. Euro enthalten.

\*\*\* Die Einlagen unserer Kunden dienen teilweise der Refinanzierung unserer Handelsbereiche.

Aktiva per 31.12.2014 in Mio. €					
Bewertungsklasse	Zu (fortgeführten) Anschaffungskosten		Zum Fair Value		Summe
Bewertungskategorie	Loans and Receivables	Sonstige finanzielle Vermögenswerte	Held for Trading	Available for Sale-Bestand	
Barreserve	0,0	616,4	0,0	0,0	616,4
Forderungen an Kreditinstitute**	1.494,6	0,0	0,0	0,0	1.496,6
Forderungen an Kunden**	6.509,5	0,0	0,0	0,0	6.509,5
Handelsaktiva	0,0	0,0	7.327,8	0,0	7.327,8
Finanzanlagen**	0,0	35,2	0,0	5.821,3	5.856,5
Sonstige Finanzinstrumente	0,9	53,5	0,0	0,0	54,4
<b>Summe Finanzinstrumente**</b>	<b>8.005,0</b>	<b>705,1</b>	<b>7.327,8</b>	<b>5.821,3</b>	<b>21.859,2</b>

Passiva per 31.12.2014 in Mio. €				
Bewertungsklasse	Zu fortgeführten Anschaffungskosten		Zum Fair Value	Summe
Bewertungskategorie	Sonstige Verbindlichkeiten		Held for Trading	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	875,3		0,0	875,3
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden*	13.093,9		0,0	13.093,9
Verbriefte Verbindlichkeiten	10,0		0,0	10,0
Handelspassiva	0,0		5.424,5	5.424,5
Nachrangkapital**	458,2		0,0	458,2
Sonstige Finanzinstrumente**	54,0		0,0	54,0
<b>Summe Finanzinstrumente**</b>	<b>14.491,4</b>		<b>5.424,5</b>	<b>19.915,9</b>

\* Die Einlagen unserer Kunden dienen teilweise der internen Refinanzierung unserer Handelsbereiche.

\*\* Vorjahreswerte angepasst. Die Anpassungen sind in der Note 19 erläutert.

## 56 Restlaufzeiten der Finanzinstrumente

Die Restlaufzeiten der nicht derivativen Finanzinstrumente ergeben sich wie folgt:

in Mio. €		< 1 Mon.	1–3 Mon.	3–12 Mon.	12 Mon.– 4 J.	> 4 J.	Gesamt
Forderungen an Kreditinstitute	31.12.2015	664,9	326,3	276	161,4	6,1	1.186,3
	31.12.2014	1.062,0	170,3	260,5	1,8	0,0	1.494,6
Forderungen an Kunden	31.12.2015	2.896,4	319,1	721,9	2.896,6	1.014,0	7.848,0
	31.12.2014	2.502,6	588,7	750,9	1.384,4	1.282,9	6.509,5
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere und handelbare Forderungen der Handels- aktiva	31.12.2015	137,6	46,3	131,5	312,8	2.026,2	2.654,4
	31.12.2014	178,4	68,8	88,5	524,6	1.852,3	2.712,6
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere und Schuldscheindarlehen der Finanz- anlagen	31.12.2015	236,8	95,7	788,4	2.351,7	2.067,8	5.540,4
	31.12.2014	271,0	31,4	173,8	2.461,5	2.652,5	5.590,2
<b>Insgesamt</b>	31.12.2015	<b>3.935,7</b>	<b>787,4</b>	<b>1.669,4</b>	<b>5.722,5</b>	<b>5.114,1</b>	<b>17.229,1</b>
	31.12.2014	<b>4.014,0</b>	<b>859,2</b>	<b>1.273,7</b>	<b>4.372,3</b>	<b>5.787,7</b>	<b>16.306,9</b>

in Mio. €		< 1 Mon.	1–3 Mon.	3–12 Mon.	12 Mon.– 4 J.	> 4 J.	Gesamt
Verbindlichkeiten ggü. Kreditinstituten	31.12.2015	570,0	0,0	0,0	88,4	94,0	752,4
	31.12.2014	786,0	5,0	0,0	17,7	66,6	875,3
Verbindlichkeiten ggü. Kunden	31.12.2015	12.252,1	332,9	286,3	53,2	4,3	12.928,8
	31.12.2014	12.438,5	230,1	253,8	142,1	29,4	13.093,9
Verbriefte Verbindlichkeiten	31.12.2015	0,0	0,0	0,0	10,0	0,0	10,0
	31.12.2014	0,0	0,0	0,0	10,0	0,0	10,0
Schuldscheindarlehen, Schuld- verschreibungen, Zertifikate und Optionsscheine der Handelspassiva	31.12.2015	343,9	212,1	832,7	395,2	919,8	2.703,7
	31.12.2014	326,4	124,9	682,6	469,4	1.115,9	2.719,2
Nachrangkapital*	31.12.2015	0,1	0,3	44,6	88,3	324,9	458,2
	31.12.2014	0,0	0,0	10,0	99,2	349,0	458,2
<b>Insgesamt</b>	31.12.2015	<b>13.166,1</b>	<b>545,3</b>	<b>1.163,6</b>	<b>635,1</b>	<b>1.343,0</b>	<b>16.853,1</b>
	31.12.2014	<b>13.550,9</b>	<b>360,0</b>	<b>946,4</b>	<b>738,4</b>	<b>1.560,9</b>	<b>17.156,6</b>

\* Vorjahreswerte angepasst. Die Anpassungen sind in der Note 19 erläutert.

## 57 Fair Value der Finanzinstrumente

Der Fair Value gemäß IFRS ist der Preis, der bei der Veräußerung eines Vermögenswerts oder bei der Übertragung einer Verbindlichkeit im Rahmen einer gewöhnlichen Transaktion zwischen Marktteilnehmern am Bewertungsstichtag erhalten beziehungsweise gezahlt würde. Somit basiert das Fair Value-Konzept auf einer hypothetischen Transaktion am Bewertungsstichtag. Aufgrund der Orientierung an repräsentativen Marktteilnehmern ist von unternehmensindividuellen Annahmen bei der Fair Value-Bewertung zu abstrahieren. Nach der Festlegung des Bewertungsobjekts, das einem einzelnen finanziellen Vermögenswert beziehungsweise einer einzelnen finanziellen Verbindlichkeit entspricht, erfolgt die Bestimmung des Hauptmarkts. Dieser entspricht dem Markt mit dem größten Handelsvolumen und der höchsten Marktaktivität für das Bewertungsobjekt. Bei der Bestimmung des Hauptmarkts sind alle Informationen berücksichtigt, die ohne unverhältnismäßigen Aufwand zugänglich sind. Bei der Auswahl geeigneter Bewertungsverfahren und -methoden sind möglichst viele relevante beobachtbare Inputfaktoren berücksichtigt. Anhand der Herkunft der verwendeten Inputfaktoren werden in der Fair Value-Hierarchie drei Levels unterschieden.

Die drei vom IFRS 13 vorgesehenen Fair Value-Levels lassen sich anhand der für die Bewertung verwendeten Inputfaktoren unterscheiden.

Sofern die Bewertung anhand von nicht angepassten quotierten Preisen auf aktiven Märkten für identische Finanzinstrumente basiert, erfolgt die Zuordnung zu Level 1.

Eine Zuordnung zu Level 2 ergibt sich, wenn direkt oder indirekt am Markt beobachtbare Inputfaktoren in die Bewertung eingehen, die nicht Level 1 zuzuordnen sind. Eine Einstufung des gesamten Fair Value in Level 2 setzt voraus, dass alle signifikanten Inputfaktoren für das Bewertungsverfahren beobachtbar sind.

Eine Klassifizierung in Level 3 wird vorgenommen, falls wesentliche nicht am Markt beobachtbare Parameter in die Bewertung eingehen.

Bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts sind Einschätzungen durch das Management erforderlich. Die Bereiche, für die in signifikantem Umfang Managemententscheidungen erforderlich sind, werden identifiziert, dokumentiert und im Rahmen von Bewertungskontrollen und des monatlichen Berichtszyklus an das Senior Management gemeldet.

Für die Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte von Finanzinstrumenten, deren Preise in einem aktiven Markt notieren, sind nur in geringem Umfang Einschätzungen des Managements erforderlich. In ähnlicher Weise bedarf es nur weniger subjektiver Bewertungen beziehungsweise Einschätzungen für Finanzinstrumente, die mit branchenüblichen Modellen bewertet werden und deren sämtliche Eingangsparameter aus aktiven Märkten stammen.

Das erforderliche Maß an subjektiver Bewertung und Einschätzung durch das Management hat für diejenigen Finanzinstrumente ein höheres Gewicht, die anhand spezieller und komplexer Modelle bewertet werden und bei denen zumindest ein wesentlicher Eingangsparameter nicht beobachtbar ist. Die Auswahl und die Anwendung angemessener Parameter, Annahmen und Modellierungstechniken bedürfen einer Beurteilung durch das Management.

Wertanpassungen sind ein integraler Bestandteil des Prozesses zur Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts, bei dem Einschätzungen getroffen werden müssen. Wertanpassungen des beizulegenden Zeitwerts (Fair Value) werden im HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern vorgenommen, wenn es wertbeeinflussende Sachverhalte gibt, von denen Marktteilnehmer erwarten würden, dass diese in die Fair Value-Ermittlung einbezogen wurden, die aber nicht unmittelbar im Bewertungsmodell berücksichtigt sind. Für die Ermittlung angemessener Wertanpassungen wendet der Konzern Verfahren an, die Faktoren wie Geld-/Briefspannen, Liquidität, Kontrahentenrisiko, eigenes Kredit- oder Finanzierungsrisiko berücksichtigen. Die Ermittlung dieser Wertanpassungen erfolgt nicht auf Einzelgeschäfts-, sondern gemäß Steuerungskreis auf Nettobasis.

Wertanpassungen des beizulegenden Zeitwerts zur Berücksichtigung von Kontrahentenrisiken (Credit Valuation Adjustment, CVA), nehmen wir bei OTC-Derivaten vor, um die Wahrscheinlichkeit des Ausfalls unseres Vertragspartners zu berücksichtigen.

Wertanpassungen des beizulegenden Zeitwerts zur Berücksichtigung des Risikos, dass HSBC Trinkaus & Burkhardt als Vertragspartner ausfällt (Debit Valuation Adjustment, DVA), nehmen wir ebenfalls bei OTC-Derivaten vor, um die Wahrscheinlichkeit des eigenen Ausfalls zu berücksichtigen.

Refinanzierungsbezogene Bewertungsanpassungen (Funding Fair Value Adjustments, FFVA) sind notwendig, um die vom Markt implizierten Finanzierungskosten bei der Bewertung der nicht besicherten derivativen Positionen zum beizulegenden Zeitwert zu berücksichtigen.

Wesentliche Bewertungsfragen werden im Valuation Committee der Bank behandelt.

Der Bereich Risk Control ist unter anderem für die Fair Value-Bewertungen von Finanzinstrumenten verantwortlich und berichtet in diesem Zusammenhang an den Chief Financial Officer.

Risk Control führt dabei folgende Kontrollen durch:

- Verifizierung von beobachtbaren Preisen
- Plausibilisierung von Modellbewertungen
- Überprüfung und Freigabe neuer Bewertungsmodelle und von Veränderungen bestehender Modelle
- Anpassung an veränderte Inputfaktoren und Gegenüberstellung von Modellergebnissen und beobachtbaren Markttransaktionen
- Analyse und Untersuchung wesentlicher Bewertungsschwankungen
- Verifizierung signifikanter nicht am Markt beobachtbarer Faktoren sowie Plausibilisierung wesentlicher Veränderungen in der Bewertung der als Level 3 klassifizierten Instrumente

Für von Dritten bereitgestellte Informationen, wie Preisangebote oder Pricing-Services, die zur Preisfindung herangezogen werden, wird von dem Bereich Risk Control eine Beurteilung vorgenommen, ob solche externen Informationen die qualitativen Anforderungen erfüllen.

Im Vergleich zum 31. Dezember 2014 gab es keine wesentlichen Änderungen der bestehenden Bewertungsverfahren.

Aus den nachfolgenden Übersichten ergibt sich die Zuordnung der zum Fair Value bewerteten Posten zu den Fair Value-Levels.

31.12.2015 in Mio. €	Level 1	Level 2	Level 3	Zu Anschaffungskosten bewertet	Gesamt
<b>Handelsaktiva</b>	<b>1.504,1</b>	<b>4.393,5</b>	<b>32,9</b>	<b>0,0</b>	<b>5.930,5</b>
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	0,0	1.725,2	0,0	0,0	1.725,2
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.129,8	0,0	32,1	0,0	1.161,9
Handelbare Forderungen	0,0	929,2	0,0	0,0	929,2
Positive Marktwerte Derivate	374,3	1.738,0	0,8	0,0	2.113,1
davon zinsbezogene Geschäfte	0,0	953,9	0,8	0,0	954,7
davon währungsbezogene Geschäfte	0,0	770,0	0,0	0,0	770,0
davon aktien-/indexbezogene Geschäfte	374,3	2,9	0,0	0,0	377,2
davon rohwarenbezogene Geschäfte	0,0	11,2	0,0	0,0	11,2
Derivate des Bankbuchs	0,0	1,1	0,0	0,0	1,1
<b>Finanzanlagen</b>	<b>96,5</b>	<b>5.547,3</b>	<b>29,1</b>	<b>15,7</b>	<b>5.688,6</b>
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	0,0	5.384,6	6,2	0,0	5.390,8
Investmentanteile	64,8	0,0	0,0	0,0	64,8
Schuldscheindarlehen	0,0	149,6	0,0	0,0	149,6
Beteiligungen	31,7	13,1	22,9	15,7	83,4
<b>Handelspassiva</b>	<b>694,8</b>	<b>4.364,6</b>	<b>89,3</b>	<b>0,0</b>	<b>5.148,7</b>
Schuldscheindarlehen, Schuldverschreibungen, Zertifikate und Optionsscheine	0,0	2.625,0	78,7	0,0	2.703,7
Lieferverpflichtungen aus Wertpapierleerverkäufen	17,2	0,0	0,0	0,0	17,2
Negative Marktwerte Derivate	677,6	1.621,6	10,6	0,0	2.309,8
davon zinsbezogene Geschäfte	0,0	854,2	0,0	0,0	854,2
davon währungsbezogene Geschäfte	0,0	750,8	0,0	0,0	750,8
davon aktien-/indexbezogene Geschäfte	677,6	5,4	10,6	0,0	693,6
davon rohwarenbezogene Geschäfte	0,0	11,2	0,0	0,0	11,2
Derivate in Sicherungsbeziehungen	0,0	114,0	0,0	0,0	114,0
Derivate des Bankbuchs	0,0	4,0	0,0	0,0	4,0

31.12.2014	Level 1	Level 2	Level 3	Zu Anschaffungskosten bewertet	Gesamt
in Mio. €					
<b>Handelsaktiva</b>	<b>2.617,1</b>	<b>4.674,5</b>	<b>36,2</b>	<b>0,0</b>	<b>7.327,8</b>
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	0,0	2.155,0	0,0	0,0	2.155,0
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.836,2	0,0	36,1	0,0	1.872,3
Handelbare Forderungen	0,0	557,6	0,0	0,0	557,6
Positive Marktwerte Derivate	780,9	1.961,9	0,1	0,0	2.742,9
davon zinsbezogene Geschäfte	0,0	1.171,1	0,0	0,0	1.171,1
davon währungsbezogene Geschäfte	0,0	749,3	0,1	0,0	749,4
davon aktien-/indexbezogene Geschäfte	780,6	39,0	0,0	0,0	819,6
davon rohwarenbezogene Geschäfte	0,3	2,5	0,0	0,0	2,8
Derivate in Sicherungsbeziehungen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Finanzanlagen*</b>	<b>201,6</b>	<b>5.598,4</b>	<b>21,3</b>	<b>35,2</b>	<b>5.856,5</b>
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	0,0	5.375,5	0,0	0,0	5.375,5
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere*	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Investmentanteile	170,1	0,0	0,0	0,0	170,1
Schuldscheindarlehen	0,0	214,7	0,0	0,0	214,7
Beteiligungen*	31,5	8,2	21,3	35,2	96,2
<b>Handelspassiva</b>	<b>630,5</b>	<b>4.710,6</b>	<b>83,4</b>	<b>0,0</b>	<b>5.424,5</b>
Schuldscheindarlehen, Schuldverschreibungen, Zertifikate und Optionsscheine	0,0	2.645,8	73,4	0,0	2.719,2
Lieferverpflichtungen aus Wertpapierleerverkäufen	6,9	0,0	0,0	0,0	6,9
Negative Marktwerte Derivate	623,6	1.944,5	10,0	0,0	2.578,1
davon zinsbezogene Geschäfte	0,0	1.160,4	0,0	0,0	1.160,4
davon währungsbezogene Geschäfte	0,0	737,4	0,1	0,0	737,5
davon aktien-/indexbezogene Geschäfte	623,3	44,2	9,9	0,0	677,4
davon rohwarenbezogene Geschäfte	0,3	2,5	0,0	0,0	2,8
Derivate in Sicherungsbeziehungen	0,0	115,1	0,0	0,0	115,1
Derivate des Bankbuchs	0,0	5,2	0,0	0,0	5,2

\* Vorjahreswerte angepasst. Im Vergleich zur Darstellung im Vorjahr haben wir eine korrigierende Anpassung zwischen Level 3 und zu Anschaffungskosten bewerteten Beständen in Höhe von 0,2 Mio. Euro vorgenommen. Die weiteren Anpassungen sind in der Note 19 erläutert.

Produktklasse	Produkt	Bewertungsmodell	Wesentliche Bewertungsparameter
Aktienprodukte	Terminkontrakte	Analytische Formel	Preis des Basiswerts, Zinssätze
	Europ. Plain Vanilla-Optionen	Black-Scholes	Preis des Basiswerts, Zinssätze, Volatilitäten, Dividendenzahlungen
	Amerik. Plain Vanilla-Optionen	Finite Differenzen	Preis des Basiswerts, Zinssätze, Volatilitäten, Dividendenzahlungen
	Europ. Quanto-Optionen	Black-Scholes	Preis des Basiswerts, Zinssätze, Volatilitäten, Dividendenzahlungen, Korrelationen
	Amerik. Quanto-Optionen	Finite Differenzen	Preis des Basiswerts, Zinssätze, Volatilitäten, Dividendenzahlungen, Korrelationen
	Barrier-Optionen	Analytische Formel	Preis des Basiswerts, Zinssätze, Volatilitäten, Dividendenzahlungen
	Asiatische Optionen	Analytische Formel	Preis des Basiswerts, Zinssätze, Volatilitäten, Dividendenzahlungen
	Multi Underlying-Optionen	Analytische Formel	Preis des Basiswerts, Zinssätze, Volatilitäten, Dividendenzahlungen, Korrelationen
	Knock-Out-Zertifikate	Analytische Formel	Preis des Basiswerts, Zinssätze, Dividendenzahlungen
	Index-Zertifikate	Black-Scholes	Preis des Basiswerts, Dividendenzahlungen
	Discount-Zertifikate	Black-Scholes	Preis des Basiswerts, Zinssätze, Volatilitäten, Dividendenzahlungen, Korrelationen
	Bonus-Zertifikate	Analytische Formel	Preis des Basiswerts, Zinssätze, Volatilitäten, Dividendenzahlungen, Korrelationen
	Express-Zertifikate	Analytische Formel	Preis des Basiswerts, Zinssätze, Volatilitäten, Dividendenzahlungen
Zinsprodukte	Plain Vanilla-Swaps	Barwertmethode	Zinssätze
	Exotische Swaps	Analytische Formel	Zinssätze, Volatilitäten
	Plain Vanilla-Swaptions	Analytische Formel	Zinssätze, Volatilitäten
	Exotische Swaptions	Baummodell	Zinssätze, Volatilitäten
	Plain Vanilla Caps, Floors, Collars	Black-Scholes	Zinssätze, Volatilitäten
	Terminkontrakte	Barwertmethode	Zinssätze
	Knock-Out-Zertifikate	Analytische Formel	Preis des Basiswerts, Zinssätze
Währungsprodukte	Plain Vanilla-Optionen	Black-Scholes	Preis des Basiswerts, Zinssätze, Volatilitäten
	Exotische Optionen	Black-Scholes	Preis des Basiswerts, Zinssätze, Volatilitäten, Korrelationen
	Devisentermingeschäfte	Barwertmethode	Preis des Basiswerts, Zinssätze
	FX Swaps	Barwertmethode	Preis des Basiswerts, Zinssätze
	Knock-Out-Zertifikate	Analytische Formel	Preis des Basiswerts, Zinssätze
Rohwarenprodukte	Plain Vanilla-Optionen	Black-Scholes	Preis des Basiswerts, Zinssätze, Volatilitäten
	Exotische Optionen	Black-Scholes	Preis des Basiswerts, Zinssätze, Volatilitäten

Aus der folgenden Übersicht ergeben sich die Bewertungsmodelle und -parameter für Derivate und Zertifikate (Level 2). Die Bewertung der sonstigen Geschäfte in Level 2 erfolgt mittels der Barwertmethode.

Der Fair Value einiger Finanzinstrumente wird anhand von Bewertungsmodellen berechnet, bei denen mindestens ein die Bewertung signifikant beeinflussender Parameter nicht am Markt beobachtet werden kann (Level 3). Zu diesen Instrumenten zählen unter anderem währungsgesicherte Zertifikate (Quanto-Zertifikate), da am Markt Parameter für die Korrelation zwischen dem Underlying und der Fremdwährung nicht quotiert werden, sowie Optionen, deren Bewertung wesentlich von im Markt nicht

beobachtbaren Volatilitäten abhängt. Darüber hinaus klassifizieren wir auch illiquide Eigenkapitalinvestments sowie Zertifikate, die illiquide Eigenkapitalinstrumente als Underlying haben, in Level 3. Finanzinstrumente, deren Bewertung anhand von Bewertungsmodellen erfolgt, bei denen jedoch die Ausfallwahrscheinlichkeit des Kontrahenten als wesentlicher Bewertungsparameter nicht am Markt beobachtbar ist, werden ebenfalls Level 3 zugeordnet.

	Fair Value (in Mio. €)	Bewertungs- verfahren	Signifikante nicht beobachtbare Parameter (Level 3)	Spanne des Unsicherheits- intervalls (in Mio. €)	Bandbreiten der Schätzungen für nicht beobachtbare Inputfaktoren
<b>31.12.2015</b>					
<b>Handelsaktiva</b>					
Illiquide Eigenkapital- instrumente	32,1	Modifiziertes Sub- stanzwertverfahren	–	–1,6 bis 1,6	–5 bis 5 % Kursänderung
OTC-Derivate	0,8	Barwertmethode	Credit Spread	–0,2 bis 0,0	0 bis 149 % (92 %)
<b>Finanzanlagen</b>					
Illiquide Eigenkapital- instrumente	22,9	Modifiziertes Sub- stanzwertverfahren	–	–1,1 bis 1,1	–5 bis 5 % Kursänderung
Illiquide Fremd- kapitalinstrumente	6,2	Barwertmethode	Credit Spread	–0,2 bis 0,2	–10 bis 10 % Credit Spread-Änderung
<b>Handelsspassiva</b>					
Volatilitätsabhängige Optionen	42,6	Analytischer Black-Scholes-Ansatz	Volatilität	–0,1 bis 0,1	18 bis 43 % (29 %)
Private Equity- Zertifikate	32,1	Modifiziertes Sub- stanzwertverfahren	–	–1,6 bis 1,6	–5 bis 5 % Kursänderung
Währungsgesicherte Zertifikate	14,6	Analytischer Black-Scholes-Ansatz	Korrelation zwischen den Underlyings	0,0 bis 0,0	–73 bis 33 % (–18 %)

	Fair Value (in Mio. €)	Bewertungs- verfahren	Signifikante nicht beobachtbare Parameter (Level 3)	Spanne des Unsicherheits- intervalls (in Mio. €)	Bandbreiten der Schätzungen für nicht beobachtbare Inputfaktoren
<b>31.12.2014</b>					
<b>Handelsaktiva</b>					
Illiquide Eigenkapital- instrumente	36,1	Modifiziertes Sub- stanzwertverfahren	–	–1,8 bis 1,8	–5 bis 5 % Kursänderung
<b>Finanzanlagen</b>					
Illiquide Eigenkapital- instrumente	21,3	Modifiziertes Sub- stanzwertverfahren	–	–1,1 bis 1,1	–5 bis 5 % Kursänderung
<b>Handelsspassiva</b>					
Volatilitätsabhängige Optionen	37,9	Analytischer Black-Scholes-Ansatz	Volatilität	0,0 bis 0,1	21 bis 28 % (24 %)
Private Equity- Zertifikate	36,0	Modifiziertes Sub- stanzwertverfahren	–	–1,8 bis 1,8	–5 bis 5 % Kursänderung
Währungsgesicherte Zertifikate	9,5	Analytischer Black-Scholes-Ansatz	Korrelation zwischen den Underlyings	–0,1 bis 0,1	–65 bis 26 % (–20 %)

Bei korrelationsabhängigen währungsgesicherten Zertifikaten, zu deren Bewertung eine nicht am Markt beobachtbare Korrelation benötigt wird, ermittelt sich die Spanne des Unsicherheitsintervalls durch das Shiften der geschätzten Korrelationen um +/- 10 %. Die Spanne des Unsicherheitsintervalls bei volatilitätsabhängigen Optionen ergibt sich aus dem Shift der Volatilität der Underlyings. Die Auslenkung der Volatilität beträgt bis zu +/- 2 %.

Bei nicht derivativen Finanzinstrumenten wird die Bandbreite der Schätzung durch eine Änderung des Credit Spreads um +/- 10 % ermittelt. Für die in den Handelsaktiva ausgewiesenen OTC-Derivate, bei denen die Ausfallwahrscheinlichkeit des Kontrahenten auf Basis interner Verfahren ermittelt wird, leiten wir die Spanne des Unsicherheitsintervalls durch einen Vergleich mit impliziten Ausfallwahrscheinlichkeiten ab.

Der Bestand der Level 3-Finanzinstrumente hat sich im Berichtsjahr wie folgt entwickelt:

in Mio. €	Handelsaktiva	Finanzanlagen	Handelspassiva
<b>01.01.2015</b>	<b>36,2</b>	<b>21,3</b>	<b>83,4</b>
Buchwertänderungen			
ergebniswirksam in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung erfasst	0,5	0,0	-1,0
ergebnisneutral im Eigenkapital erfasst	0,0	1,6	0,0
Käufe	0,0	0,0	4,0
Emissionen	0,0	0,0	16,7
Verkäufe	0,1	0,0	0,3
Fälligkeiten	4,5	0,0	13,4
Transfers in Level 3	0,8	6,2	0,0
Transfers aus Level 3	0,0	0,0	0,0
<b>31.12.2015</b>	<b>32,9</b>	<b>29,1</b>	<b>89,3</b>

in Mio. €	Handelsaktiva	Finanzanlagen	Handelspassiva
<b>01.01.2014</b>	<b>52,8</b>	<b>18,6</b>	<b>145,7</b>
Buchwertänderungen			
ergebniswirksam in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung erfasst	-5,1	0,0	-5,6
ergebnisneutral im Eigenkapital erfasst	0,0	2,7	0,0
Käufe	0,0	0,0	0,2
Emissionen	0,0	0,0	8,5
Verkäufe	2,4	0,0	0,0
Fälligkeiten	9,1	0,0	65,4
Transfers in Level 3	0,0	0,0	0,0
Transfers aus Level 3	0,0	0,0	0,0
<b>31.12.2014</b>	<b>36,2</b>	<b>21,3</b>	<b>83,4</b>

Ein Transfer von Level 1 in Level 2 erfolgt, sofern quotierte Preise auf aktiven Märkten für identische Finanzinstrumente nicht mehr vorliegen. Ein solcher Transfer ist zum Beispiel erforderlich, wenn die Marktaktivität in dem jeweiligen Finanzinstrument zurückgegangen ist. Sofern mindestens ein signifikanter Marktparameter bei der Bewertung in Level 2 nicht mehr beobachtbar ist, erfolgt ein Transfer von Level 2 in Level 3.

In der Berichtsperiode wurden weder Level 1-Instrumente in Level 2 umklassifiziert noch wurden Level 2-Instrumente in Level 1 transferiert.

Im Geschäftsjahr wurden Level 2-Instrumente in Höhe von insgesamt 7,0 Mio. Euro (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro) in Level 3 umklassifiziert.

Aufgrund der kurzen Laufzeiten beziehungsweise Zinsbindungsfristen für große Teile der finanziellen Forderungen und Verbindlichkeiten im Geschäft mit Kunden und Kreditinstituten ist bei diesen Posten der Unterschied zwischen Fair Value und Buchwert häufig unwesentlich. Die Unterschiede zwischen Buchwerten und Fair Values ergeben sich aus der folgenden Tabelle:

in Mio. €	31.12.2015		31.12.2014	
	Buchwert	Fair Value	Buchwert	Fair Value
<b>Aktiva</b>				
Forderungen an Kreditinstitute (brutto)*	1.186,5	1.187,1	1.494,8	1.506,5
Forderungen an Kunden (brutto)*	7.876,2	7.897,0	6.538,9	6.525,3
<b>Passiva</b>				
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	752,4	752,5	875,3	875,5
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	12.928,8	12.938,1	13.093,9	13.109,5
Verbriefte Verbindlichkeiten	10,0	10,4	10,0	10,8
Nachrangkapital*	458,2	495,2	458,2	490,9

\* Vorjahreswerte angepasst. Die Anpassungen sind in der Note 19 erläutert.

Die Ermittlung der Fair Values für diese Positionen erfolgt mittels der Barwertmethode. Da die Credit Spread-Veränderungen am Markt für diese Positionen regelmäßig nicht beobachtbar sind, erfolgt eine Klassifizierung in Level 3. Die Eventualverbindlichkeiten betragen 2.310,9 Mio. Euro (Vorjahr: 2.042,4 Mio. Euro) und die unwiderruflichen Kreditzusagen 8.769,6 Mio. Euro (Vorjahr: 8.067,7 Mio. Euro).

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Finanzinstrumente, für die kein auf einem aktiven Markt notierter Preis vorliegt

und deren beizulegender Zeitwert mit den marktüblichen Bewertungsmodellen nicht verlässlich ermittelt werden kann. Die Bewertung dieser Finanzinstrumente orientiert sich an den Anschaffungskosten unter Einbeziehung gegebenenfalls erforderlicher Wertberichtigungen. Im Wesentlichen handelt es sich hierbei um Anteile an Personengesellschaften oder nicht börsennotierten Kapitalgesellschaften.

in Mio. €	31.12.2015	31.12.2014
	Buchwert	Buchwert
Anteile an Personengesellschaften	7,7	11,4
Anteile an – nicht börsennotierten – Kapitalgesellschaften	8,0	23,8
<b>Insgesamt</b>	<b>15,7</b>	<b>35,2</b>

Der Rückgang der Anteile resultiert im Wesentlichen aus Kapitalrückzahlungen. Anteile an diesen Gesellschaften wurden wie im Vorjahr nicht veräußert. Derzeit sind auch keine Veräußerungen vorgesehen.

### 58 Day-1 Profit or Loss

Ein Day-1 Profit or Loss kann für Finanzinstrumente im Handel entstehen, deren Bewertung mit einem internen Modell erfolgt, wobei aber mindestens ein wesentlicher

Bewertungsparameter am Markt nicht beobachtbar ist. Der Day-1 Profit or Loss wird als Differenz des theoretischen Preises zum tatsächlich gehandelten Preis ermittelt.

Der Day-1 Profit or Loss hat sich im Berichtsjahr wie folgt entwickelt:

in Mio. €	2015	2014
<b>Stand 01.01.</b>	<b>0,4</b>	<b>1,8</b>
Neugeschäft	0,1	0,1
Erfolgswirksam vereinnahmter Day-1 Profit or Loss	-0,2	-1,5
davon Schließen von Positionen	-0,1	-1,4
davon fällig gewordene Transaktionen	-0,1	-0,1
davon beobachtbar gewordene Marktparameter	0,0	0,0
<b>Stand 31.12.</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>

## 59 Aufrechnung von finanziellen Vermögenswerten und Verpflichtungen

Die aufrechenbaren finanziellen Vermögenswerte oder solche, die einer durchsetzbaren Netting-Rahmenvereinbarung beziehungsweise einer ähnlichen Vereinbarung unterliegen, ergeben sich wie folgt:

		In der Bilanz nicht aufgerechnete Beträge					
		Finanzielle Vermögenswerte (brutto)	Aufgerechnete bilanzierte Beträge (brutto)	In der Bilanz ausgewiesene finanzielle Vermögenswerte (netto)	Finanzinstrumente	Barsicherheiten	Nettobetrag
in Mio. €							
31.12.2015	Derivate	2.114,2	0,0	2.114,2	1.215,1	119,8	779,3
31.12.2014	Derivate	2.742,9	0,0	2.742,9	1.264,4	122,0	1.356,5

Die aufrechenbaren finanziellen Verbindlichkeiten oder solche, die einer durchsetzbaren Netting-Rahmenvereinbarung beziehungsweise einer ähnlichen Vereinbarung unterliegen, ergeben sich wie folgt:

		In der Bilanz nicht aufgerechnete Beträge					
		Finanzielle Verbindlichkeiten (brutto)	Aufgerechnete bilanzierte Beträge (brutto)	In der Bilanz ausgewiesene finanzielle Verbindlichkeiten (netto)	Finanzinstrumente	Barsicherheiten	Nettobetrag
in Mio. €							
31.12.2015	Derivate	2.427,8	0,0	2.427,8	1.215,1	137,8	1.074,9
31.12.2014	Derivate	2.698,4	0,0	2.698,4	1.264,4	315,0	1.119,0

Forderungen und Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit unseren Wertpapierpensions- und Wertpapierleihegeschäften haben wir nicht aufgerechnet (vgl. Note 32).

## 60 Bestände in Fremdwährung

Zum 31. Dezember 2015 betragen die auf Fremdwährung lautenden Vermögensgegenstände 2.893,7 Mio. Euro (Vorjahr: 2.449,4 Mio. Euro) und die entsprechenden Verbindlichkeiten 3.359,1 Mio. Euro (Vorjahr: 2.193,4 Mio. Euro). US-Dollar-Forderungen und -Verbindlichkeiten haben wie im Vorjahr jeweils den größten Einzelanteil.

## 61 Derivategeschäfte

Die derivativen Finanzinstrumente setzen wir im Wesentlichen im Kundengeschäft ein; dadurch entstehende offene Positionen versuchen wir mittels individueller Einschätzung der Marktentwicklung gewinnbringend umzusetzen. Die Darstellung des Geschäfts mit Derivaten gemäß § 36 der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute folgt den Empfehlungen des Ausschusses für Bilanzierung des Bundesverbands deutscher Banken e.V. Gemäß inter-

nationalem Standard stellen die angegebenen Marktwerte die auf die Handelsaktivitäten entfallenden Wiederbeschaffungskosten dar, die bei einem Ausfall aller Kontrahenten entstehen können. Durchsetzbare Netting-

Vereinbarungen bleiben unberücksichtigt. Da bei börsengehandelten Derivaten Adressenausfallrisiken nicht existieren, sind die hierauf entfallenden Marktwerte nicht in die Tabelle für die Marktwerte der Derivate eingegangen.

### Gliederung des Derivategeschäfts nach Nominalbeträgen

in Mio. €		Nominalbeträge mit einer Restlaufzeit			Nominalbeträge	
		bis 1 Jahr	über 1 Jahr bis zu 5 Jahren	über 5 Jahre	Summe 2015	Summe 2014
<b>OTC-Produkte</b>	FRA's	0,0	18,5	0,0	18,5	0,0
	Zins-Swaps	3.812,7	9.525,9	6.436,0	19.774,6	23.237,3
	Zinsoptionen	292,6	1.565,1	624,1	2.481,8	2.578,4
	Termingeschäfte	591,5	742,7	0,0	1.334,2	1.226,7
<b>Börsenprodukte</b>	Zins-Futures	1.638,3	0,0	0,0	1.638,3	2.625,4
	Zinsoptionen	0,0	0,0	0,0	0,0	768,4
<b>Zinsbezogene Geschäfte</b>		<b>6.335,1</b>	<b>11.852,2</b>	<b>7.060,1</b>	<b>25.247,4</b>	<b>30.436,1</b>
<b>OTC-Produkte</b>	Devisentermingeschäfte	39.804,3	2.633,4	0,0	42.437,7	34.595,1
	Cross Currency Swaps	88,7	211,7	182,3	482,7	293,9
	Devisenoptionen	3.508,5	1.173,5	0,0	4.682,0	3.430,6
<b>Währungsbezogene Geschäfte</b>		<b>43.401,5</b>	<b>4.018,6</b>	<b>182,3</b>	<b>47.602,4</b>	<b>38.319,6</b>
<b>OTC-Produkte</b>	Termingeschäfte	71,3	47,1	0,0	118,4	10,2
	Optionen	39,7	0,0	0,0	39,7	53,3
<b>Rohstoffbezogene Geschäfte</b>		<b>111,0</b>	<b>47,1</b>	<b>0,0</b>	<b>158,1</b>	<b>63,5</b>
<b>OTC-Produkte</b>	Termingeschäfte	0,0	0,0	0,0	0,0	1,4
	Aktien-/Index-Optionen	21,5	9,7	0,0	31,2	80,2
	Equity Swaps	4,7	41,8	13,7	60,2	55,4
<b>Börsenprodukte</b>	Aktien-/Index-Futures	800,6	0,0	0,0	800,6	1.529,3
	Aktien-/Index-Optionen	7.083,1	3,2	0,0	7.086,3	6.942,2
<b>Aktien-/indexbezogene Geschäfte</b>		<b>7.909,9</b>	<b>54,7</b>	<b>13,7</b>	<b>7.978,3</b>	<b>8.608,5</b>
<b>Finanzderivate insgesamt</b>		<b>57.757,5</b>	<b>15.972,6</b>	<b>7.256,1</b>	<b>80.986,2</b>	<b>77.427,7</b>

## Gliederung des Derivategeschäfts nach Marktwerten

in Mio. €		Positive Marktwerte mit einer Restlaufzeit			Positive Marktwerte		Negative Marktwerte	
		bis 1 Jahr	über 1 Jahr bis zu 5 Jahren	über 5 Jahre	Summe 2015	Summe 2014	Summe 2015	Summe 2014
OTC-Produkte	Zins-Swaps	7,7	217,0	620,9	845,6	1.028,3	839,1	1.060,8
	Zinsoptionen	0,0	18,7	1,0	19,7	41,0	30,7	45,2
	Termingeschäfte	27,1	62,1	0,0	89,2	101,8	102,4	169,5
<b>Zinsbezogene Geschäfte</b>		<b>34,8</b>	<b>297,8</b>	<b>621,9</b>	<b>954,5</b>	<b>1.171,1</b>	<b>972,2</b>	<b>1.275,5</b>
OTC-Produkte	Devisentermingeschäfte	485,4	194,9	0,0	680,3	697,8	659,9	689,7
	Cross Currency Swaps	11,2	26,9	13,8	51,9	16,9	51,8	17,0
	Devisenoptionen	25,2	13,9	0,0	39,1	34,7	39,1	36,1
<b>Währungsbezogene Geschäfte</b>		<b>521,8</b>	<b>235,7</b>	<b>13,8</b>	<b>771,3</b>	<b>749,4</b>	<b>750,8</b>	<b>742,8</b>
OTC-Produkte	Termingeschäfte	3,3	3,1	0,0	6,4	0,3	6,4	0,3
	Optionen	4,8	0,0	0,0	4,8	2,5	4,8	2,5
<b>Rohstoffbezogene Geschäfte</b>		<b>8,1</b>	<b>3,1</b>	<b>0,0</b>	<b>11,2</b>	<b>2,8</b>	<b>11,2</b>	<b>2,8</b>
OTC-Produkte	Termingeschäfte	0,0	0,0	0,0	0,0	3,5	0,0	1,2
	Aktien-/Index-Optionen	2,8	0,0	0,0	2,8	0,9	11,5	51,3
	Equity Swaps	0,0	0,1	0,0	0,1	0,9	4,5	1,5
<b>Aktien-/indexbezogene Geschäfte</b>		<b>2,8</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>2,9</b>	<b>5,3</b>	<b>16,0</b>	<b>54,0</b>
<b>Finanzderivate insgesamt</b>		<b>567,5</b>	<b>536,7</b>	<b>635,7</b>	<b>1.739,9</b>	<b>1.928,6</b>	<b>1.750,2</b>	<b>2.075,1</b>

### Sicherungsinstrumente

Die Bank verwendet Derivate (Zins-Swaps) auch zur Absicherung von Marktzinsrisiken bei Anleihen und Krediten im Rahmen des Hedge Accountings. Aus diesen

Sicherungsbeziehungen resultieren zum 31. Dezember 2015 positive Marktwerte in Höhe von 0,0 Mio. Euro (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro) und negative Marktwerte in Höhe von 114,0 Mio. Euro (Vorjahr: 115,1 Mio. Euro).

Das Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen ergibt sich wie folgt:

Gewinne und Verluste in Mio. €	2015	2014
Aus Sicherungsinstrumenten	10,9	-69,7
Aus Grundgeschäften	-10,3	68,2

## 62 Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen

in Mio. €	31.12.2015	31.12.2014
Eventualverbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen	2.310,9	2.042,4
Unwiderrufliche Kreditzusagen	8.769,6	8.067,7
<b>Insgesamt</b>	<b>11.080,5</b>	<b>10.110,1</b>

Der Konzern übernimmt generell im Auftrag seiner Kunden Eventualverbindlichkeiten, die sich im Wesentlichen aus Finanzgarantien und Akkreditiven zusammensetzen. Gemäß diesen Verträgen ist der Konzern verpflichtet, entweder einer Vereinbarung entsprechend zu handeln oder Zahlungen an einen Begünstigten zu leisten, wenn ein Dritter seinen Verpflichtungen nicht nachkommt. Der Konzern

kann nicht im Detail wissen, ob, wann und in welcher Höhe eine Inanspruchnahme aus diesen Haftungsverhältnissen erfolgt.

Die Restlaufzeiten der Eventualverbindlichkeiten und unwiderruflichen Kreditzusagen stellen sich wie folgt dar:

in Mio. €	31.12.2015		31.12.2014	
	Eventualverbindlichkeiten	Unwiderrufliche Kreditzusagen	Eventualverbindlichkeiten	Unwiderrufliche Kreditzusagen
< 1 Monat	552,0	156,7	487,9	102,9
1–3 Monate	210,7	170,6	186,2	403,0
3–12 Monate	734,1	862,9	648,8	1.568,9
12 Monate–5 Jahre	718,1	7.219,3	634,7	5.941,2
> 5 Jahre	96,0	360,3	84,8	51,7
<b>Insgesamt</b>	<b>2.310,9</b>	<b>8.769,6</b>	<b>2.042,4</b>	<b>8.067,7</b>

Die Verpflichtungen aus Leasingverträgen (inklusive Miet- und Pachtverträgen) betragen zum Bilanzstichtag 58,1 Mio. Euro (Vorjahr: 69,8 Mio. Euro).

in Mio. €	31.12.2015	31.12.2014
Bis 1 Jahr	18,8	19,3
Über 1 Jahr bis 5 Jahre	35,3	39,4
Über 5 Jahre	4,0	11,1
<b>Verpflichtungen aus Miet-, Pacht- und Leasingverträgen insgesamt</b>	<b>58,1</b>	<b>69,8</b>

Die Bank hat die Evidenzzentrale für Kartenzahlungen sowie den Aufbau und den Betrieb einer Kontenevidenzzentrale nach § 24 c KWG an externe Dritte ausgelagert. Die ausgelagerten Bereiche nehmen keinen wesentlichen Einfluss auf die Finanzlage der Bank. Im Zusammenhang mit der 2015 eingeführten EU-weiten Bankenabgabe hat die Bank ihre Zahlungsverpflichtung in Teilen beglichen (Barzahlungsverpflichtung). Darüber hinaus besteht eine unwiderrufliche Zahlungsverpflichtung gegenüber der FMSA in Höhe von 2,0 Mio. Euro.

Die Haftsummen aus Anteilen an Genossenschaften betragen insgesamt 0,2 Mio. Euro (Vorjahr: 0,2 Mio. Euro).

Am 31. Dezember 2015 bestehen keine wesentlichen Rechtsstreitigkeiten und damit verbundenen Prozessrisiken.

### 63 Als Sicherheit übertragene Vermögensgegenstände

Für Geschäfte an Terminbörsen und für Wertpapierleihegeschäfte wurden Wertpapiere in Höhe von 749,6 Mio. Euro (Vorjahr: 780,0 Mio. Euro) als Sicherheit hinterlegt. Die Bank hat im Zusammenhang mit einem längerfristigen Refinanzierungsgeschäft der Zentralbank Sicherheiten in Höhe von 10 Mio. Euro (Vorjahr: 10 Mio. Euro) gestellt. Darüber hinaus dient die unter den Sonstigen Aktiva ausgewiesene Immobilie aus einem konsolidierten geschlossenen Immobilienfonds als Sicherheit für die Refinanzierung. Im Förderkreditgeschäft dienen For-

derungen in Höhe von 98,1 Mio. Euro als Absicherung der Refinanzierung, die die Förderbanken zur Verfügung stellen. Im Zusammenhang mit der Bankenabgabe hat die Bank Barsicherheiten gegenüber der FMSA in Höhe von 2,0 Mio. Euro gestellt.

Zur Besicherung von Spitzenrefinanzierungsfazilitäten standen zum Bilanzstichtag Finanzinstrumente in Höhe von 3.987,3 Mio. Euro (Vorjahr: 2.954,9 Mio. Euro) zur Verfügung.

### 64 Treuhandgeschäfte

Als Indikator für das Ausmaß einer potenziellen Haftung aus den nicht in der Bilanz ausgewiesenen Treuhandgeschäften der Bank zeigt die nachfolgende Tabelle das Volumen der treuhänderischen Geschäftstätigkeit:

in Mio. €	31.12.2015	31.12.2014
<b>Treuhandvermögen</b>	<b>126,7</b>	<b>137,2</b>
Forderungen an Kreditinstitute	0,0	0,0
Forderungen an Kunden	0,0	0,0
Beteiligungen	126,7	137,2
<b>Treuhandverbindlichkeiten</b>	<b>126,7</b>	<b>137,2</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,0	0,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	126,7	137,2

## 65 Anteilsbesitz

Der Anteilsbesitz der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG stellt sich wie folgt dar:

Gesellschaft	Sitz	Anteil am Gesellschaftskapital in %	Eigenkapital der Gesellschaft in Tsd. €	Jahresergebnis 2015 in Tsd. €
<b>Banken und banknahe Gesellschaften</b>				
HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH	Düsseldorf	100,0	117.747	0*
HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A.	Luxemburg	100,0	87.145	-1.516
Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH	Düsseldorf	100,0	39.000	0*
HSBC INKA Investment-AG TGV**	Düsseldorf	100,0	1.902	-3
HSBC Transaction Services GmbH	Düsseldorf	100,0	15.000	0*
HSBC Trinkaus Family Office GmbH	Düsseldorf	100,0	25	0*
HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH	Düsseldorf	100,0	5.001	0*
HSBC Global Asset Management (Österreich) GmbH***	Wien	100,0	385	25
HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG****	Zürich	50,0	1.511	370
<b>Gesellschaften mit Sonderauftrag</b>				
HSBC Trinkaus Real Estate GmbH	Düsseldorf	100,0	167	0*
HSBC Trinkaus Immobilien Beteiligungs-KG	Düsseldorf	100,0	3.010	744
Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 3 GmbH	Düsseldorf	100,0	55	4
HSBC Trinkaus Europa Immobilien-Fonds Nr. 5 GmbH	Düsseldorf	100,0	30	5
Trinkaus Canada 1 GP Ltd.***	Toronto	100,0	25	-4
Trinkaus Australien Immobilien-Fonds Nr. 1 Treuhand GmbH	Düsseldorf	100,0	30	5
Trinkaus Immobilien-Fonds Verwaltungs-GmbH	Düsseldorf	100,0	40	15
Trinkaus Immobilien-Fonds Geschäftsführungs-GmbH	Düsseldorf	100,0	23	-1
Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH	Düsseldorf	100,0	500	0*
Trinkaus Private Equity Management GmbH	Düsseldorf	100,0	1.172	1.145
<b>Grundstücksgesellschaften</b>				
Grundstücksgesellschaft Trinkausstraße KG	Düsseldorf	100,0	1.584	1.127
<b>Sonstige Gesellschaften</b>				
HSBC Trinkaus Consult GmbH	Düsseldorf	100,0	258	-2
Trinkaus Private Equity Verwaltungs GmbH	Düsseldorf	100,0	32	7

\* Ergebnisabführungsvertrag

\*\* Unternehmensaktien

\*\*\* Werte per 31.12.2014

\*\*\*\* at equity bilanziert

Darüber hinaus hält die Bank 24,9 % an der sino AG, Düsseldorf. Zum 30. September 2014 betrug das Eigenkapital der Gesellschaft 3.946 Tsd. Euro und das Jahresergebnis 522 Tsd. Euro.

Zum Stichtag bestanden keine für den Konzern wesentlichen Anteile ohne beherrschenden Einfluss.

In Bezug auf die Fähigkeit des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns zum Zugang oder der Nutzung von Vermögenswerten sowie der Begleichung von Verbindlichkeiten von Konzerneinheiten liegen keinerlei maßgebliche Beschränkungen vor.

## **66 Beziehungen zu nicht konsolidierten strukturierten Einheiten**

Bei strukturierten Einheiten handelt es sich um solche, bei denen nicht die Stimmrechte der dominierende Faktor für die Beurteilung der Beherrschung sind. Dies ist beispielsweise der Fall, wenn Stimmrechte sich nur auf administrative Aufgaben beziehen und die relevanten Aktivitäten durch vertragliche Vereinbarungen gesteuert werden.

Eine strukturierte Einheit weist in der Regel beschränkte Aktivitäten sowie einen engen und genau definierten Unternehmenszweck auf.

Strukturierte Einheiten dienen im HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern dazu, Kunden Zugang zu spezifischen Portfolios von Vermögenswerten zu bieten. Sie können als Kapital-, Investment- oder Personengesellschaften sowie als Fonds gegründet werden. Dazu gehören im Wesentlichen Immobilienfonds, Private Equity-Fonds sowie Wertpapierfonds. Konzerngesellschaften können die Funktion eines Fondsmanagers, eines Treuhänders oder andere Funktionen ausüben. Darüber hinaus investiert der Konzern in Fonds, die von Dritten aufgelegt wurden.

Strukturierte Einheiten werden im HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzern dann konsolidiert, wenn die Beziehung zwischen dem Konzern und der strukturierten Einheit zeigt, dass diese vom Konzern beherrscht wird.

Die strukturierten Unternehmen, die Gegenstand dieser Anhangangabe sind, werden nicht konsolidiert, weil der Konzern keine Beherrschung ausübt.

Der Konzern erzielt Einnahmen aus Management-Vergütungen sowie Erfolgsbeteiligungen für erbrachte Leistungen. Darüber hinaus werden Dividenden und Zinserträge durch die Finanzierung von Teilen der strukturierten Einheiten erzielt.

Die Erträge und Aufwendungen von nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen zum 31. Dezember 2015 lassen sich wie folgt aufgliedern:

31.12.2015 in Mio. €	Wertpapierfonds	Private Equity-Fonds	Immobilienfonds
<b>Ergebnis aus nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen</b>			
Zinsüberschuss	1,8	5,0	2,5
Provisionsüberschuss	0,0	0,0	0,0
Sonstiges Ergebnis	0,0	0,0	-6,2

31.12.2014 in Mio. €	Wertpapierfonds	Private Equity-Fonds	Immobilienfonds
<b>Ergebnis aus nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen</b>			
Zinsüberschuss	1,8	3,2	3,4
Provisionsüberschuss	0,0	0,0	0,0
Sonstiges Ergebnis	0,0	0,0	-10,8

Als maximales Ausfallrisiko wird der höchstmögliche Verlust aus den Beziehungen zu den strukturierten Unternehmen verstanden. Das maximale Verlustrisiko aus Vermögenswerten gegenüber nicht konsolidierten strukturierten Einheiten entspricht den aktuellen Buchwerten dieser Positionen nach Risikovorsorge. Für Finanzgarantien und Kreditzusagen ist das maximale Ausfallrisiko der Nominalwert der Zusage. Erhaltene Sicherheiten und andere Risikoreduzierungs-techniken werden dabei nicht berücksichtigt.

Die folgenden Tabellen zeigen nach Art der strukturierten Unternehmen (Wertpapierfonds, Private Equity-Fonds und Immobilienfonds) die Buchwerte der Vermögenswerte, das maximale Ausfallrisiko, den Umfang der strukturierten Unternehmen sowie die Verbindlichkeiten des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns gegenüber nicht konsolidierten strukturierten Einheiten:

31.12.2015 in Mio. €	Wertpapierfonds	Private Equity Fonds	Immobilienfonds
<b>Aktiva</b>			
Forderungen an Kunden	0,0	0,6	95,0
Handelsaktiva	0,0	32,1	0,0
Finanzanlagen	41,6	1,4	6,2
Übrige Vermögenswerte	0,0	0,0	0,0
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>41,6</b>	<b>34,1</b>	<b>101,2</b>
Kreditzusagen	0,0	0,0	8,5
<b>Maximales Ausfallrisiko</b>	<b>41,6</b>	<b>34,1</b>	<b>109,7</b>
<b>Umfang der strukturierten Unternehmen</b>	<b>1.323,8</b>	<b>206,1*</b>	<b>421,5*</b>
<b>Passiva</b>			
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	7,7	7,7	12,7
<b>Summe der Passiva</b>	<b>7,7</b>	<b>7,7</b>	<b>12,7</b>

\* Werte per 31.12.2014

31.12.2014 in Mio. €	Wertpapierfonds	Private Equity Fonds	Immobilienfonds
<b>Aktiva</b>			
Forderungen an Kunden	0,0	0,0	92,6
Handelsaktiva	0,0	36,1	0,8
Finanzanlagen	124,1	1,8	9,3
Übrige Vermögenswerte	0,0	0,0	0,0
<b>Summe der Aktiva</b>	<b>124,1</b>	<b>37,9</b>	<b>102,7</b>
Kreditzusagen	0,0	0,0	9,0
<b>Maximales Ausfallrisiko</b>	<b>124,1</b>	<b>37,9</b>	<b>111,7</b>
<b>Umfang der strukturierten Unternehmen</b>	<b>1.673,9</b>	<b>311,6*</b>	<b>433,9*</b>
<b>Passiva</b>			
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	7,4	13,7	13,2
<b>Summe der Passiva</b>	<b>7,4</b>	<b>13,7</b>	<b>13,2</b>

\* Werte per 31.12.2013

Im Zusammenhang mit der Abwicklung unseres Geschäfts mit geschlossenen Immobilienfonds haben wir in Höhe von 7,0 Mio. Euro Forderungsverzichte mit Besserungsscheinen ausgesprochen (Vorjahr: 9,9 Mio. Euro). Ansons-

ten wurden keine nicht vertraglichen finanziellen Unterstützungen an nicht konsolidierte strukturierte Einheiten gewährt.

## 67 Befreiungen von Tochtergesellschaften gemäß § 264 Abs. 3 und § 264 b HGB

Die folgenden Tochterunternehmen beabsichtigen, von den Möglichkeiten des § 264 Abs. 3 und § 264 b HGB Gebrauch zu machen und dabei auch ihren Jahresabschluss nicht offenzulegen:

- HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf
- HSBC Trinkaus Family Office GmbH, Düsseldorf
- HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf
- Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf
- HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf
- HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf
- Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH, Düsseldorf
- Trinkaus Australien Immobilien-Fonds Nr. 1 Brisbane GmbH und Co. KG, Düsseldorf

## 68 Patronatserklärung

Die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG trägt dafür Sorge, dass die Gesellschaften HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg, Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf, HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf, sowie Gesellschaft für industrielle Beteiligungen und Finanzierungen mbH, Düsseldorf, ihre vertraglichen Verbindlichkeiten erfüllen können.

Darüber hinaus stellt die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG regelmäßig die derzeitigen persönlich haftenden oder geschäftsführenden Gesellschafter der vollkonsolidierten Gesellschaften in der Rechtsform der KG sowie der Trinkaus Immobilien-Fonds-Gesellschaften und der Trinkaus Private Equity-Gesellschaften von allen Ansprüchen Dritter frei, die an diese aufgrund ihrer Rechtsstellung oder ihrer Tätigkeit in der jeweiligen Gesellschaft geltend gemacht werden, soweit es sich um natürliche Personen handelt.

## 69 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

Jahresdurchschnitt	2015	2014
Mitarbeiter/-innen im Ausland	18	79
Mitarbeiter/-innen im Inland	2.725	2.521
<b>Gesamt (einschließlich Auszubildende)</b>	<b>2.743</b>	<b>2.600</b>
davon Mitarbeiterinnen	1.162	1.118
davon Mitarbeiter	1.581	1.482

## 70 Honorare für den Abschlussprüfer

Für den Abschlussprüfer des Konzernabschlusses, die PwC AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (Vorjahr: KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft), wurden folgende Honorare einschließlich Auslagen als Aufwand erfasst.

in Mio. €	2015	2014
Abschlussprüfungen	1,3	1,3
Sonstige Bestätigungs- oder Bewertungsleistungen	0,0	0,2
Steuerberatungsleistungen	0,1	0,0
Sonstige Leistungen	0,1	0,1
<b>Gesamt</b>	<b>1,5</b>	<b>1,6</b>

## 71 Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Unternehmen und Personen gelten als nahestehend, sofern eine Partei die andere mittelbar oder unmittelbar kontrolliert oder maßgeblichen Einfluss auf deren geschäftliche oder operative Entscheidungen ausüben kann.

Im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit kommt es zwischen der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG und/oder deren konsolidierten Gesellschaften zu Geschäftsbeziehungen mit nahestehenden Unternehmen und Personen. Hierzu gehören Gesellschaften der HSBC-Gruppe sowie Personen in Schlüsselpositionen und ihre Angehörigen. Zu den Personen in Schlüsselpositionen zählen ausschließlich die im Geschäftsjahr aktiven Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG.

Die Geschäftsvorfälle mit nahestehenden Unternehmen und Personen werden unter den gleichen Bedingungen abgewickelt wie Geschäftsvorfälle mit unabhängigen Geschäftspartnern.

Besonders intensive Geschäftsbeziehungen werden mit anderen Gesellschaften der HSBC-Gruppe gepflegt. Diese Geschäftsbeziehungen betreffen zum einen bankübliche Geschäfte, die meist unbesichert eingegangen wurden. Derivategeschäfte hingegen werden in der Regel unter Rahmenverträgen, die ein Netting erlauben, abgeschlossen und besichert. Zum anderen bestehen mit verschiedenen Gesellschaften der HSBC-Gruppe Kooperations- und Geschäftsbesorgungsverträge. In der Konzern-Gewinn- und Verlust-Rechnung sind im Wesentlichen folgende Erträge und Aufwendungen aus Transaktionen mit der HSBC Holdings plc, London, und mit ihr verbundenen Unternehmen enthalten:

in Mio. €	2015	2014
Zinserträge	7,3	15,6
Zinsaufwendungen	9,5	6,3
Provisionserträge	79,4	68,6
Provisionsaufwendungen	1,4	1,4
Verwaltungsaufwand	20,8	25,0
<b>Gesamt</b>	<b>55,0</b>	<b>51,5</b>

In den Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden sind folgende Beträge enthalten:

in Mio. €	Verbundene Unternehmen		Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Forderungen an Kreditinstitute	794,7	922,3	0,0	0,0
Forderungen an Kunden	1,5	0,0	95,6	91,8
<b>Insgesamt</b>	<b>796,2</b>	<b>922,3</b>	<b>95,6</b>	<b>91,8</b>

Die Forderungen an Kreditinstitute umfassen im Wesentlichen kurzfristige Einlagen bei anderen HSBC-Einheiten.

In den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden sind folgende Beträge enthalten:

in Mio. €	Verbundene Unternehmen		Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	219,9	206,4	0,0	0,0
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	36,8	54,2	19,2	50,3
<b>Insgesamt</b>	<b>256,7</b>	<b>260,6</b>	<b>19,2</b>	<b>50,3</b>

Bei den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten handelt es sich im Wesentlichen um kurzfristige Einlagen anderer HSBC-Einheiten.

In den Handelsaktiva und -passiva sowie in den Finanzanlagen sind folgende Geschäfte enthalten, die mit verbundenen Unternehmen abgeschlossen wurden:

in Mio. €	Wertpapiere		Derivate	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Handelsaktiva	0,0	0,0	865,9	909,9
Handelspassiva	0,0	0,0	875,7	1.169,2
Finanzanlagen	0,0	26,8	0,0	0,0

Die Positionen Handelsaktiva und Handelspassiva umfassen im Wesentlichen Marktwerte aus zins- und währungsbezogenen Derivategeschäften.

## Bezüge der Gremien

Die Grundzüge des Vergütungssystems sind im Lagebericht dargestellt. Die nachstehenden Ausführungen erläutern die Vergütungskomponenten der Vorstandsmitglieder und entsprechen dem DRS 17. Gemäß Beschluss der Hauptver-

sammlung vom 5. Juni 2012 unterbleiben die Angaben nach § 314 Abs. 1 Nr. 6 Buchstabe a Satz 5 bis 8 HGB.

Die Festbezüge aller Vorstandsmitglieder im Jahr 2015 lagen unter Berücksichtigung der Änderungen in der Zusammensetzung des Vorstands mit 4.341,6 Tsd. Euro

leicht über dem Vorjahr (4.334,6 Tsd. Euro). Der variable Anteil der Vergütung betrug 4.431,4 Tsd. Euro (Vorjahr: 5.076,0 Tsd. Euro). In den variablen Vergütungen des Vorstands für das Geschäftsjahr 2015 ist ein langfristiger Vergütungsanteil in Höhe von 2.658,8 Tsd. Euro (Vorjahr: 3.045,6 Tsd. Euro) enthalten.

Die sonstigen Bezüge in Höhe von 75,7 Tsd. Euro (Vorjahr: 66,6 Tsd. Euro) bestehen im Wesentlichen aus Vergütungen für die Dienstwagennutzung, Versicherungsbeiträgen sowie sonstigen geldwerten Vorteilen, die individuell zu versteuern sind. Sie sind erfolgsunabhängig.

Im Geschäftsjahr sind an zwei Mitglieder des Aufsichtsrats (Vorjahr: zwei) Entgelte für erbrachte Beratungsleistungen gezahlt worden; diese beliefen sich insgesamt auf 157,7 Tsd. Euro (Vorjahr: 180,0 Tsd. Euro). Für das Ge-

schäftsjahr 2015 betragen die Bezüge des Aufsichtsrats 1.188,8 Tsd. Euro (Vorjahr: 1.188,8 Tsd. Euro). Für die Pensionsverpflichtungen gegenüber den Arbeitnehmervertretern sowie für die ehemaligen persönlich haftenden Gesellschafter der Bank gelten die allgemeinen Regeln für Mitarbeiter beziehungsweise ehemalige persönlich haftende Gesellschafter.

An ehemalige persönlich haftende Gesellschafter der HSBC Trinkaus & Burkhardt KGaA und der Trinkaus & Burkhardt KG als Rechtsvorgängerinnen der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG und ihre Hinterbleibenden sowie an ehemalige Vorstände der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG wurden Bezüge in Höhe von 8,9 Mio. Euro (Vorjahr: 5,0 Mio. Euro) gezahlt. Für diesen Personenkreis bestehen Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen nach IFRS in Höhe von 48,7 Mio. Euro (Vorjahr: 41,6 Mio. Euro).

## 72 Anteilsbasierte Vergütungen

### Aufgliederung des Aktienoptionsprogramms

Typ	Tag der Gewährung	Fair Value je Optionsrecht zum Gewährungstag in €	Ausübungspreis in €	Anzahl der Optionsrechte 31.12.2015	Anzahl der Optionsrechte 31.12.2014
SAYE 2010					
(5J)	01.08.2010	2,01	6,07	0	8.899
SAYE 2011					
(5J)	01.08.2011	1,61	5,80	25.668	25.668
SAYE 2012					
(3J/5J)	01.08.2012	1,29/1,30	5,35	35.499	143.220
<b>Insgesamt</b>				<b>61.167</b>	<b>177.787</b>

Der Fair Value der Optionen wird konzerneinheitlich durch die HSBC Holdings plc ermittelt. Am Tag der Gewährung der Optionen wird er mithilfe des „Lattice“-Modells berechnet, dem die Annahmen des Black-Scholes-Modells zugrunde liegen. Die Ausübung der Aktienoptionen durch die Mitarbeiter erfolgt generell zum 1. August eines Geschäftsjahres. Die Optionen der Mitarbeiter, die von dem Recht einer späteren Ausübung Gebrauch machten, sind von untergeordneter Bedeutung.

Der bei sofortiger Ausübung der Optionsrechte am 1. August 2015 herangezogene Kurs der HSBC-Aktie betrug 8,30 Euro (1. August 2014: 7,88 Euro).

Das Aktienoptionsprogramm für Mitarbeiter wurde letztmals im Geschäftsjahr 2012 angeboten.

## Entwicklung des Aktienoptionsprogramms

	Typ	Anzahl der Optionsrechte	Gewichteter Ausübungspreis in €
Bestand zum 01.01.2015	SAYE 2010–2012	177.787	5,45
Im Jahresverlauf ausgeübt	SAYE 2010 (5J)/ SAYE 2012 (3J)	108.297	5,39
Im Jahresverlauf verfallen	SAYE 2010–2012	593	6,07
Im Jahresverlauf verwirkt	SAYE 2010–2012	7.730	3,91
Bestand zum 31.12.2015		61.167	5,54
davon ausstehende Optionsrechte		54.042	
davon ausübbar Optionsrechte		7.125	

	Typ	Anzahl der Optionsrechte	Gewichteter Ausübungspreis in €
Bestand zum 01.01.2014	SAYE 2009–2012	595.606	4,39
Im Jahresverlauf ausgeübt	SAYE 2009 (5J)/ SAYE 2011 (3J)	408.881	3,91
Im Jahresverlauf verfallen	SAYE 2010–2012	773	3,64
Im Jahresverlauf verwirkt	SAYE 2010–2012	8.165	5,37
Bestand zum 31.12.2014		177.787	5,45
davon ausstehende Optionsrechte		159.482	
davon ausübbar Optionsrechte		18.305	

Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit der zum 31. Dezember 2015 noch ausstehenden Optionsrechte beläuft sich auf 352 Tage (Vorjahr: 402 Tage). Der im Berichtsjahr zu berücksichtigende Personalaufwand beläuft sich auf 0,0 Mio. Euro (Vorjahr: 0,1 Mio. Euro).

### Erfolgsabhängige Vergütung für Mitarbeiter und Vorstände

Die erfolgsabhängige Vergütung für Mitarbeiter und Vorstände erfolgte wie schon im Vorjahr teilweise durch Zuteilung von Aktien der HSBC Holdings plc. Für das Geschäftsjahr 2015 wurden 17,4 Mio. Euro (Vorjahr: 16,3 Mio. Euro) in Form von Aktien zugesagt. Die Übertragungen der Aktien erfolgen anteilig in den folgenden Geschäftsjahren.

### 73 Erklärung zum Deutschen Corporate Governance Kodex gemäß § 161 AktG

Der Vorstand und der Aufsichtsrat der Bank haben die nach § 161 des Aktiengesetzes vorgeschriebene Erklärung zu den Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ abgegeben und der Öffentlichkeit dauerhaft auf der Homepage der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (Internetlink: <http://www.about.hsbc.de/de-de/investor-relations/corporate-governance>) zugänglich gemacht.

## 74 Mandate des Vorstands

Die folgenden Vorstandsmitglieder und Bereichsvorstände der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG sind zum 31. Dezember 2015 in den hier aufgeführten Aufsichtsräten oder in vergleichbaren Kontrollgremien vertreten.

<b>Carola Gräfin v. Schmettow (Sprecherin)</b>	
<b>Funktion</b>	<b>Gesellschaft</b>
Mitglied des Aufsichtsrats	BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., Berlin
Mitglied des Aufsichtsrats	ThyssenKrupp AG, Essen
Director – non executive	HSBC France S.A., Paris, Frankreich

<b>Andreas Schmitz (bis 2. Juni 2015)</b>	
<b>Funktion</b>	<b>Gesellschaft</b>
Vorsitzender des Aufsichtsrats	Börse Düsseldorf AG, Düsseldorf
Mitglied des Verwaltungsrats	KfW – Bankengruppe, Frankfurt am Main

<b>Dr. Rudolf Apenbrink (ab 2. Juni 2015)</b>	
<b>Funktion</b>	<b>Gesellschaft</b>
Vorsitzender des Aufsichtsrats	HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf
Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats	HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf
Mitglied des Aufsichtsrats	Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf
Mitglied des Verwaltungsrats	HSBC Global Asset Management (Hong Kong) Ltd., Hongkong

<b>Paul Hagen</b>	
<b>Funktion</b>	<b>Gesellschaft</b>
Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats	Düsseldorfer Hypothekenbank AG, Düsseldorf
Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats	HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf
Mitglied des Aufsichtsrats	HSBC Bank A.S., Istanbul, Türkei
Mitglied des Aufsichtsrats	Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf
Mitglied des Aufsichtsrats	RWE Supply & Trading GmbH, Essen

<b>Stephen Price (ab 2. Juni 2015)</b>	
<b>Funktion</b>	<b>Gesellschaft</b>
Mitglied des Aufsichtsrats	HSBC Bank Polska SA, Warschau, Polen

<b>Norbert Reis</b>	
<b>Funktion</b>	<b>Gesellschaft</b>
Mitglied des Aufsichtsrats	HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf

**Dr. Christiane Lindenschmidt (Bereichsvorstand)**

Funktion	Gesellschaft
Vorsitzende des Aufsichtsrats	HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf
Vorsitzende des Aufsichtsrats	Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf
Mitglied des Aufsichtsrats	HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf

**Dr. Jan Wilmanns (Bereichsvorstand)**

Funktion	Gesellschaft
Mitglied des Aufsichtsrats	HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf
Mitglied des Aufsichtsrats	Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf

**75 Mandate anderer Mitarbeiter**

Folgende Mitarbeiter sind zum 31. Dezember 2015 in folgenden Aufsichtsräten, die nach dem Gesetz zu bilden sind, oder vergleichbaren Kontrollgremien von großen Kapitalgesellschaften vertreten:

**Dr. Michael Böhm**

Funktion	Gesellschaft
Mitglied des Board of Directors	HSBC GIF Mauritius Limited, Port Louis, Mauritius
Mitglied des Board of Directors	HSBC GIF Mauritius No. 2 Limited, Port Louis, Mauritius
Director – non executive	HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Zürich, Schweiz
Director – non executive	HSBC Global Investment Funds SICAV, Luxemburg
Director – non executive	HSBC International Select Funds SICAV, Luxemburg
Director – non executive	HSBC Portfolios SICAV, Luxemburg
Director – non executive	HSBC Amanah Funds, Luxemburg
Mitglied des Beirats	DPG Deutsche Performancemessungs-Gesellschaft für Wertpapierportfolios mbH, Frankfurt am Main

**Mark Cringle**

Funktion	Gesellschaft
Mitglied des Aufsichtsrats	HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf

**Thomas Fahlenbock**

Funktion	Gesellschaft
Mitglied des Aufsichtsrats	HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf

**Gerd Goetz**

Funktion	Gesellschaft
Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats	tick-TS AG, Düsseldorf
Mitglied des Aufsichtsrats	sino AG, Düsseldorf

**Carsten Hennies**

Funktion	Gesellschaft
Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats	HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg

**Markus Hollmann**

Funktion	Gesellschaft
Mitglied des Aufsichtsrats	HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf

**Dr. Detlef Irmen**

Funktion	Gesellschaft
Mitglied des Aufsichtsrats	HSBC Transaction Services GmbH, Düsseldorf

**Dr. Andreas Kamp**

Funktion	Gesellschaft
Vorsitzender des Aufsichtsrats	HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg

**Dr. Manfred v. Oettingen**

Funktion	Gesellschaft
Mitglied des Aufsichtsrats	HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf

**Götz Röhr**

Funktion	Gesellschaft
Mitglied des Aufsichtsrats	Theodor-Fliedner-Heim GmbH, Solingen

**Heiko Schröder**

Funktion	Gesellschaft
Vorsitzender des Aufsichtsrats	HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf
Mitglied des Aufsichtsrats	HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., Luxemburg

<b>Ulrich W. Schwittay</b>	
Funktion	Gesellschaft
Mitglied des Aufsichtsrats	HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf

<b>Norbert Stabenow</b>	
Funktion	Gesellschaft
Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats	HSBC INKA Investment-AG TGV, Düsseldorf

<b>Heiner Weber</b>	
Funktion	Gesellschaft
Director – non executive	HSBC Global Asset Management (Switzerland) AG, Zürich, Schweiz

<b>Ralf Wehner</b>	
Funktion	Gesellschaft
Mitglied des Aufsichtsrats	HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf

## 76 Angaben zu Aufsichtsratsmitgliedern

Die Mitglieder unseres Aufsichtsrats besitzen weitere Mandate in folgenden Aufsichtsräten beziehungsweise vergleichbaren Kontrollgremien:

<b>Andreas Schmitz (Vorsitzender) (ab 2. Juni 2015)</b>	
Funktion	Gesellschaft
Vorsitzender des Aufsichtsrats	Börse Düsseldorf AG, Düsseldorf
Mitglied des Verwaltungsrats	KfW–Bankengruppe, Frankfurt am Main

<b>Samir Assaf</b>	
Funktion	Gesellschaft
Chairman	HSBC France S.A., Paris, Frankreich
Director – executive	HSBC Bank plc, London, Großbritannien

<b>Dr. Hans Michael Gaul</b>	
Funktion	Gesellschaft
Stv. Vorsitzender des Aufsichtsrats	BDO AG, Hamburg
Mitglied des Aufsichtsrats	Siemens AG, München

**Wolfgang Haupt (bis 2. Juni 2015)**

Funktion	Gesellschaft
Vorsitzender des Aufsichtsrats	HSBC Trinkaus Real Estate GmbH, Düsseldorf
Vorsitzender des Aufsichtsrats	Trinkaus Private Equity M 3 GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf
Vorsitzender des Aufsichtsrats	Trinkaus Private Equity Pool I GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf
Vorsitzender des Aufsichtsrats	Trinkaus Secondary GmbH & Co. KGaA, Düsseldorf

**Simon Leathes**

Funktion	Gesellschaft
Chairman of the Board of Directors – non executive	Assured Guaranty (Europe) Limited, London, Großbritannien
Chairman of the Board of Directors – non executive	Assured Guaranty (UK) Limited, London, Großbritannien
Director – non executive	Assured Guaranty Limited, Hamilton, Bermuda
Director – non executive	HSBC Bank plc, London, Großbritannien
Director – non executive	HSB Engineering Insurance Limited, London, Großbritannien

**Alan McAlpine Keir**

Funktion	Gesellschaft
Director – non executive	HSBC Bank Middle East Limited, St. Helier, Jersey
Director – non executive	HSBC France S.A., Paris, Frankreich

**Friedrich Merz**

Funktion	Gesellschaft
Vorsitzender des Aufsichtsrats	WEPA Industrieholding SE, Arnsberg
Mitglied des Verwaltungsrats	Stadler Rail AG, Bussnang, Schweiz

**Dr. Eric Strutz (ab 2. Juni 2015)**

Funktion	Gesellschaft
Mitglied des Verwaltungsrats	Partners Group Holding AG, Baar, Schweiz

**Hans-Jörg Vetter**

Funktion	Gesellschaft
Vorsitzender des Aufsichtsrats	BWK GmbH Unternehmensbeteiligungsgesellschaft, Stuttgart
Vorsitzender des Aufsichtsrats	Herrenknecht AG, Schwanau
Vorsitzender des Aufsichtsrats	LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart
Vorsitzender des Aufsichtsrats	LBBW Immobilien Management GmbH, Stuttgart
Vorsitzender des Aufsichtsrats	Süd Beteiligungen GmbH, Stuttgart

## 77 Veröffentlichung

Der Geschäftsbericht wird am 22. März 2016 zur Veröffentlichung freigegeben.

Düsseldorf, den 23. Februar 2016



Carola Gräfin v. Schmettow



Dr. Rudolf Apenbrink



Paul Hagen



Stephen Price



Norbert Reis

# Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Konzernbilanz, Konzern-Gesamtergebnisrechnung, Konzern-Eigenkapitalveränderungsrechnung, Konzern-Kapitalflussrechnung und Erläuterungen (Notes) zum Konzernabschluss – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2015 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315 a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Feh-

ler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315 a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Düsseldorf, den 15. März 2016

PricewaterhouseCoopers  
Aktiengesellschaft  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Peter Goldschmidt  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Susanne Beurschgens  
Wirtschaftsprüferin

# Bericht des Aufsichtsrats

## Geschäftsführung

Der Aufsichtsrat hat im Geschäftsjahr 2015 sechsmal getagt, hiervon einmal in Form einer Telefonkonferenz zu Personalfragen des Vorstands und des Aufsichtsrats und einmal zu seiner Konstituierung nach seiner Neuwahl. Der bisherige Sprecher des Vorstands, Andreas Schmitz, ist in den Aufsichtsrat gewechselt und zu dessen Vorsitzenden gewählt worden. Als Sprecherin des Vorstands wurde Carola Gräfin v. Schmettow bestimmt und neu in den Vorstand wurden die bisherigen Bereichsvorstände Dr. Rudolf Apenbrink und Stephen Price berufen.

In vier Sitzungen hat sich der Aufsichtsrat durch den Vorstand umfassend über die Geschäftsentwicklung der Bank, ihrer wesentlichen Tochtergesellschaften und der einzelnen Bereiche unterrichten lassen. Die Berichterstattung des Vorstands umfasste jeweils die aktuelle Geschäftsentwicklung im Vergleich mit den Planzielen und den Zahlen des korrespondierenden Vorjahreszeitraums, Aspekte des Risikomanagements, die Prüfungstätigkeiten der Wirtschaftsprüfer und Fragen der Corporate Governance. Dem Aufsichtsrat wurden die Finanzanlagen und deren Bewertung ebenso dargestellt wie die Liquiditätssituation der Bank. Im Kontext der Begleitung der Wachstumsinitiative der Bank hat sich der Aufsichtsrat über die regelmäßige Berichterstattung hinaus ausführlich zu der Entwicklung sowie den Herausforderungen in den Geschäftsbereichen Global Banking, Capital Financing, Commercial Banking und Securities Services berichten lassen.



Der Abschlussprüfer nahm an der Sitzung des Aufsichtsrats teil, in der über den Jahresabschluss des Vorjahres berichtet wurde.

## Die Tätigkeit der Ausschüsse des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hatte im Jahr 2015 zur effizienteren Behandlung ausgewählter und wichtiger Aspekte der Geschäftsführung aus seiner Mitte fünf Ausschüsse gebildet, und zwar

- **den Vermittlungsausschuss**, der die Aufgabe hat, dem Aufsichtsrat einen Vorschlag zu unterbreiten, wenn bei einer Bestellung von Vorstandsmitgliedern zunächst die notwendige Zwei-Drittel-Mehrheit nicht erreicht wird;
- **den Nominierungsausschuss**, der dem Aufsichtsrat geeignete Kandidaten für dessen Wahlvorschläge für die zu wählenden Mitglieder des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung vorschlägt und in Übereinstimmung mit den Vorgaben des Kreditwesengesetzes den Aufsichtsrat unter anderem unterstützt bei der Ermittlung von Bewerbern für die Besetzung einer Stelle im Vorstand sowie der Überprüfung von Struktur, Größe, Zusammensetzung und Leistung von Vorstand und Aufsichtsrat;
- **den Personal- und Vergütungskontrollausschuss**, dem unter anderem die Vorbereitung der Beschlussfassungen des Aufsichtsrats über Personalangelegenheiten des Vorstands sowie dessen Vergütung, die langfristige Nachfolgeplanung gemeinsam mit dem Vorstand, die Behandlung von Interessenkonflikten von Vorstands- oder Aufsichtsratsmitgliedern, die Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme, die Überwachung der ordnungsgemäßen Einbeziehung der internen Kontroll- und aller sonstigen maßgeblichen Bereiche bei der Ausgestaltung der Vergütungssysteme sowie die Genehmigung von Organkrediten an Mitarbeiter der Bank und Mitglieder des Aufsichtsrats obliegen;
- **den Prüfungsausschuss**, der den Aufsichtsrat unter anderem unterstützt bei der Überwachung des Rechnungslegungsprozesses, der Wirksamkeit des Risikomanagementsystems und der Überwachung der Durchführung der Abschlussprüfungen, insbesondere hinsichtlich der Unabhängigkeit des Abschlussprüfers und der vom Abschlussprüfer erbrachten Leistungen;

- **den Risikoausschuss**, der unter anderem den Aufsichtsrat zur aktuellen und zur künftigen Gesamtrisikobereitschaft und -strategie der Bank berät sowie die regelmäßigen Berichte des Vorstands über die Risikosituation der Bank und über die von der Internen Revision festgestellten schwerwiegenden sowie über die noch nicht behobenen wesentlichen Mängel entgegennimmt und auf den der Aufsichtsrat unter anderem seine Zustimmungsvorbehalte hinsichtlich solcher Kredite übertragen hat, die entweder nach den internen Regeln der Bank oder aufgrund des Kreditwesengesetzes der Zustimmung des Aufsichtsrats bedürfen, insbesondere Entscheidungen über Organkredite an Unternehmen. Der Risikoausschuss erörtert ferner mit dem Vorstand die von diesem aufzustellende Risikostrategie und stimmt ihr sowie jeder wesentlichen Änderung zu.

Der Vermittlungsausschuss setzt sich aus vier, der Nominierungsausschuss aus drei, der Personal- und Vergütungskontrollausschuss aus fünf und der Prüfungsausschuss sowie der Risikoausschuss aus vier Mitgliedern zusammen. Der Vorsitzende des Aufsichtsrats ist im Einklang mit den gesetzlichen Vorgaben und den Empfehlungen des Corporate Governance Kodex Vorsitzender im Vermittlungsausschuss, Nominierungsausschuss und im Personal- und Vergütungskontrollausschuss.

Der Nominierungsausschuss hat dreimal, der Personal- und Vergütungskontrollausschuss viermal, der Risikoausschuss fünfmal und der Prüfungsausschuss siebenmal, hiervon zweimal in der Form einer Telefonkonferenz, getagt.

Der Nominierungsausschuss hat sich in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Vorgaben mit der Struktur, Größe, Zusammensetzung und Leistung von Vorstand und Aufsichtsrat befasst sowie die Kenntnisse, Fähigkeiten und Erfahrung sowohl der einzelnen Vorstands- und Aufsichtsratsmitglieder als auch des jeweiligen Organs in seiner Gesamtheit bewertet. Er hat dem Aufsichtsrat Vorschläge für dessen Vorschläge an die Hauptversammlung zur Neuwahl des Aufsichtsrats sowie zur Ergänzung des Vorstands und die Nachfolge im Amt des Vorstandssprechers unterbreitet.

Der Personal- und Vergütungskontrollausschuss hat dem Aufsichtsrat Vorschläge für die Vorstandsvergütung unterbreitet und das Vergütungssystem der Bank mit dem Vor-

stand erörtert. Ferner hat der Ausschuss der Übernahme von Aufsichtsratsmandaten durch Vorstandsmitglieder zugestimmt.

Der Prüfungsausschuss hat sich in zwei Sitzungen mit dem Jahresabschluss 2014 und in den beiden Telefonkonferenzen sowie einer Präsenzsitzung jeweils vor der Veröffentlichung mit den Quartalsberichten befasst. In vier der fünf Präsenzsitzungen und bei den Telefonkonferenzen waren die Wirtschaftsprüfer zugegen.

Der Risikoausschuss hat in seinen Sitzungen unter anderem Berichte der Internen Revision, des Compliance-Officers und des Geldwäschebeauftragten sowie des Chefsyndikus entgegengenommen und erörtert. Ein wesentliches Thema war die Risikovorsorge im Kreditgeschäft. Hierzu gehörte sowohl die generelle Kreditrisikostategie, die auch im Aufsichtsrat selbst diskutiert worden ist, als auch die Erörterung einzelner Engagements. Ferner hat sich der Risikoausschuss über die Vorkehrungen der Bank zur Verhinderung von Geldwäsche und der Vermeidung von Sanktionsverstößen berichten lassen. Darüber hinaus hat sich der Risikoausschuss in allen Sitzungen mit den regelmäßig wiederkehrenden Aufgaben befasst, die ihm vom Aufsichtsrat übertragen worden sind.

## Corporate Governance

Im Februar und im September befasste sich der Aufsichtsrat mit dem Deutschen Corporate Governance Kodex und dessen Umsetzung innerhalb der Gesellschaft. Der Corporate Governance Bericht 2015, der die Abweichungen von den Empfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex im Einzelnen aufführt und erläutert, ist in diesem Geschäftsbericht abgedruckt und ebenso wie die Entsprechenserklärung nach § 161 AktG auch auf der Internetseite der Bank herunterladbar.

Im Rahmen seiner Effizienzprüfung stellte der Aufsichtsrat angesichts der individuellen beruflichen Qualifikationen keine Einschränkungen hinsichtlich der Eignung der Mitglieder des Gremiums fest. Die Effizienz des Aufsichtsrats wurde im Wege der durch den Deutschen Corporate Governance Kodex empfohlenen Selbstevaluierung geprüft und festgestellt.

Die Unterrichtung des Aufsichtsrats erfüllte die gesetzlichen Anforderungen und ging insbesondere hinsichtlich der Informationstiefe zur Risikolage sowie der Tätigkeiten ausgewählter Geschäftsbereiche über die Erfordernisse des Aktiengesetzes hinaus. Der Aufsichtsrat kam vor diesem Hintergrund zu dem Ergebnis, dass die vollständige Information gewährleistet ist. Der Bericht der Wirtschaftsprüfer enthielt keine Feststellungen, über die nicht bereits vorher in den Aufsichtsratssitzungen berichtet und befunden worden war. Als Ergebnis dieser Prüfung hielt der Aufsichtsrat fest, dass er seine Tätigkeit effizient ausgeübt hat.

Im Geschäftsjahr 2015 sind keine Interessenkonflikte zwischen der Bank und Mitgliedern des Aufsichtsrats oder Dritten, für die ein Aufsichtsratsmitglied beratend oder als Gesellschaftsorgan tätig ist, festgestellt worden. Der Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats hat sich von der Unabhängigkeit des Abschlussprüfers und der für den Abschlussprüfer handelnden Personen überzeugt.

## **Jahresabschlüsse**

Der Jahresabschluss der Bank zum 31. Dezember 2015, der Lagebericht der Bank für 2015 und der Vorschlag des Vorstands zur Gewinnverwendung wurden vom Aufsichtsrat geprüft und in seiner Sitzung vom 13. April 2016 gebilligt. Die Hauptversammlung vom 2. Juni 2015 hat die PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft („PwC“) zum Abschlussprüfer und zum Konzernabschlussprüfer bestellt. Der Prüfungsauftrag für den Jahres- und Konzernabschluss ist den Abschlussprüfern vom Prüfungsausschuss des Aufsichtsrats am 1. September 2015 erteilt worden. Der Abschlussprüfer hat die Buchführung, den Jahresabschluss und den Lagebericht der Bank zum 31. Dezember 2015 geprüft und den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt. Der Bericht über die Prüfung hat dem Aufsichtsrat vorgelegen; Beanstandungen ergaben sich nicht.

Der Konzernabschluss zum 31. Dezember 2015 wurde mit befreiender Wirkung nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) unter Berücksichtigung der Anforderungen des Handelsgesetzbuchs erstellt. Auch dieser Abschluss wurde vom Abschlussprüfer geprüft und mit dem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen. Der Konzernabschluss und der Prüfungsbericht haben dem Aufsichtsrat vorgelegen und wurden von ihm in seiner Sitzung vom 13. April 2016 gebilligt.

## **Beziehungen zu verbundenen Unternehmen**

Der Vorstand hat gemäß § 312 AktG für das Geschäftsjahr 2015 einen Bericht über die Beziehungen der Bank zu verbundenen Unternehmen erstellt. Der Abschlussprüfer erteilte gemäß § 313 AktG zu diesem Bericht den folgenden Bestätigungsvermerk: „Nach unserer pflichtgemäßen Prüfung und Beurteilung bestätigen wir, dass (1) die tatsächlichen Angaben des Berichts richtig sind, (2) bei den im Bericht aufgeführten Rechtsgeschäften die Leistung der Gesellschaft nicht unangemessen hoch war.“ Der Aufsichtsrat hat diesen Bericht geprüft und zustimmend zur Kenntnis genommen.

## **Personelle Veränderungen im Aufsichtsrat / Teilnahme an Aufsichtsratssitzungen**

In der Hauptversammlung am 2. Juni 2015 sind die Anteilseignervertreter im Aufsichtsrat neu gewählt worden. Neu in den Aufsichtsrat gewählt wurden Andreas Schmitz und Dr. Eric Strutz. Ausgeschieden sind der bisherige Vorsitzende des Aufsichtsrats Dr. Sieghardt Rometsch und Wolfgang Haupt. Die Arbeitnehmervertreter waren zuvor mit Wirkung zum Tage der Hauptversammlung gewählt worden. Als Arbeitnehmervertreter wurden neu in den Aufsichtsrat gewählt Jochen Schumacher, Christian Schweizer und Dr. Oliver Wendt. Ausgeschieden sind Deniz Erkman, Friedrich-Karl Goßmann und Oliver Popp. Im Anschluss an die Hauptversammlung ist der Aufsichtsrat zu seiner konstituierenden Sitzung zusammengekommen und hat Andreas Schmitz zum neuen Aufsichtsratsvorsitzenden sowie Birgit Hasenbeck zur stellvertretenden Aufsichtsratsvorsitzenden gewählt und die Mitglieder der Ausschüsse des Aufsichtsrats bestimmt. Simon Leathes hat in 2015 an einer der sechs Aufsichtsratssitzungen, an vier von sieben Sitzungen des Prüfungsausschusses und drei von fünf Sitzungen des Risikoausschusses teilgenommen.

Oliver Popp hat in 2015 bis zu seinem Ausscheiden an einer von drei Aufsichtsratssitzungen teilgenommen.

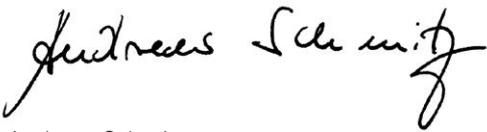
Hans-Jörg Vetter hat an drei von sechs Aufsichtsratssitzungen teilgenommen.

## Dank des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat dankt den Mitgliedern des Vorstands für die Zusammenarbeit, die offen und vertrauensvoll war. Dieser Dank gilt auch den Mitarbeitern, deren Arbeit zum Erfolg der Bank im zurückliegenden Geschäftsjahr beigetragen hat. Ferner dankt der Aufsichtsrat seinen im Jahr 2015 aus dem Aufsichtsrat ausgeschiedenen Mitgliedern, insbesondere seinem bisherigen Vorsitzenden Dr. Sieghardt Rometsch, dem bisherigen stellvertretenden Vorsitzenden Friedrich-Karl Goßmann und dem bisherigen Vorsitzenden des Prüfungsausschusses und Risikoausschusses Wolfgang Haupt, für deren langjährige, engagierte und erfolgreiche Arbeit.

Düsseldorf, im April 2016

Der Aufsichtsrat

A handwritten signature in black ink, reading "Andreas Schmitz". The signature is written in a cursive style with a large, stylized initial 'A'.

Andreas Schmitz  
Vorsitzender

# Bericht über Corporate Governance im Jahr 2015

## Corporate Governance als Teil unserer Unternehmenskultur

Die Deutschen Corporate Governance-Grundsätze, wie wir sie in der nachfolgenden Entsprechenserklärung gemäß § 161 AktG übernommen haben, sind gelebte Unternehmenskultur von HSBC Trinkaus & Burkhardt. Offene Informationspolitik gegenüber unseren Aktionären, klare Führungsstrukturen, Transparenz in der Rechnungslegung und strikte Vermeidung von Interessenkonflikten sind unerlässliche Voraussetzungen dafür, dass wir das Vertrauen unserer Investoren und Geschäftspartner an den nationalen und internationalen Kapitalmärkten erhalten und bewahren. In einem Verhaltenskodex haben wir unser Werteverständnis und unsere Verhaltensstandards niedergelegt. Vorstand und Mitarbeiter haben sich schriftlich verpflichtet, diesen Verhaltenskodex einzuhalten.

Die Geschäftsführung und Vertretung der Bank obliegen dem Vorstand, der zum Jahresende 2015 aus fünf Personen bestanden hat und dem zwei Bereichsvorstände für die Bereiche Global Markets/Institutional & Corporate Clients sowie Technology and Services/Securities Services zur Seite standen. Der organisatorische Aufbau der Bank mit den Zuständigkeiten der einzelnen Vorstandsmitglieder für die jeweiligen Geschäfts- und Stabsbereiche ist im Geschäftsbericht in dem Abschnitt „Die Geschäftsbereiche“ dargestellt.

## Zusammensetzung des Aufsichtsrats

Überwacht wird der Vorstand durch einen mitbestimmten Aufsichtsrat. Der Aufsichtsrat besteht aus 16 Mitgliedern, die je zur Hälfte von den Anteilseignern und den Arbeitnehmern bestimmt werden.

Dem Aufsichtsrat gehören derzeit zwei Frauen an. Die HSBC als mit über 80 % größter Aktionär ist mit zwei Personen im Aufsichtsrat vertreten, die beide keine deutsche Staatsangehörigkeit haben. Die LBBW als mit knapp 19 % zweitgrößter Aktionär ist mit einem Vertreter im Aufsichtsrat vertreten. Von den acht Vertretern der Anteilseignerseite haben sechs Personen berufliche Erfahrungen in führender Position im Bankgewerbe, zwei Personen in entsprechenden Positionen in anderen Bereichen der Wirtschaft gesammelt. Neben den beiden Vertretern der HSBC hat ein weiterer Vertreter der Anteilseignerseite keine deutsche Staatsangehörigkeit.

Vor diesem Hintergrund hat der Aufsichtsrat für seine Besetzung in Übereinstimmung mit dem Corporate Governance Kodex folgende Ziele benannt:

- Maßgebend für die Zusammensetzung des Aufsichtsrats ist das Unternehmensinteresse. Die Mitglieder des Aufsichtsrats müssen den für Kreditinstitute geltenden gesetzlichen Anforderungen entsprechend zuverlässig sein und die zur Wahrnehmung ihrer Kontrollfunktion sowie zur Beurteilung und Überprüfung der Geschäfte der Bank erforderliche Sachkunde besitzen. Die Zahl der unabhängigen Mitglieder der Anteilseignerseite sollte mindestens fünf betragen.
- Das Geschäftsmodell der Bank beruht unter anderem auf der starken Integration in das weltweite Netzwerk der HSBC-Gruppe. Dementsprechend sollten auch künftig mindestens zwei Mitglieder des Aufsichtsrats Personen sein, die bei der HSBC in führender Stellung tätig sind und die dementsprechend internationale Erfahrungen und Kenntnisse mitbringen.
- Interessenkonflikte bei Aufsichtsratsmitgliedern stehen einer unabhängigen effizienten Beratung und Überwachung des Vorstands entgegen. Der Aufsichtsrat entscheidet in jedem Einzelfall, wie er mit auftretenden Interessenkonflikten umgeht. Grundsätzlich ist eine Organfunktion bei einem wesentlichen Wettbewerber der Bank ein Hinderungsgrund für die Wahl in den Aufsichtsrat. Da die LBBW aber mit knapp 19 % zweitgrößter Aktionär der Bank ist und nur in Teilgebieten mit der Bank in Wettbewerb steht, sollte sie auch künftig mit einem Vertreter im Aufsichtsrat vertreten sein.
- Eine starre Altersgrenze für die Mitgliedschaft im Aufsichtsrat wird nicht als sinnvoll angesehen. Eine starre Grenze würde selbst dann einen Wechsel in der Aufsichtsratsbesetzung erzwingen, wenn ein Aufsichtsratsmitglied ungeachtet seines Alters für die Bank wertvolle Beiträge leistet. Sie steht auch in einem gewissen Spannungsverhältnis zur allgemeinen Tendenz der Verlängerung der Lebensarbeitszeit. Der entsprechenden Empfehlung des Deutschen Corporate Governance Kodex wird daher weiter nicht entsprochen.
- Bei seiner Wahl sollte ein Kandidat dem Aufsichtsrat noch nicht länger als acht Jahre angehört haben.

## Ausschüsse des Aufsichtsrats

Der Aufsichtsrat hatte im Jahr 2015 aus seiner Mitte fünf Ausschüsse gebildet, und zwar

- den Vermittlungsausschuss, der die Aufgabe hat, dem Aufsichtsrat einen Vorschlag zu unterbreiten, wenn bei einer Bestellung von Vorstandsmitgliedern zunächst die notwendige Zwei-Drittel-Mehrheit nicht erreicht wird;
- den Nominierungsausschuss, der dem Aufsichtsrat geeignete Kandidaten für dessen Wahlvorschläge für die zu wählenden Mitglieder des Aufsichtsrats an die Hauptversammlung vorschlägt und in Übereinstimmung mit den Vorgaben des Kreditwesengesetzes den Aufsichtsrat unter anderem unterstützt bei der Ermittlung von Bewerbern für die Besetzung einer Stelle im Vorstand sowie der Überprüfung von Struktur, Größe, Zusammensetzung und Leistung von Vorstand und Aufsichtsrat;
- den Personal- und Vergütungskontrollausschuss, dem unter anderem die Vorbereitung der Beschlussfassungen des Aufsichtsrats über Personalangelegenheiten des Vorstands sowie dessen Vergütung, die langfristige Nachfolgeplanung gemeinsam mit dem Vorstand, die Behandlung von Interessenkonflikten von Vorstands- oder Aufsichtsratsmitgliedern, die Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme, die Überwachung der ordnungsgemäßen Einbeziehung der internen Kontroll- und aller sonstigen maßgeblichen Bereiche bei der Ausgestaltung der Vergütungssysteme sowie die Genehmigung von Organkrediten an Mitarbeiter der Bank und Mitglieder des Aufsichtsrats obliegen;
- den Prüfungsausschuss, der den Aufsichtsrat unter anderem unterstützt bei der Überwachung des Rechnungslegungsprozesses, der Wirksamkeit des Risikomanagementsystems und der Überwachung der Durchführung der Abschlussprüfungen, insbesondere hinsichtlich der Unabhängigkeit des Abschlussprüfers und der vom Abschlussprüfer erbrachten Leistungen;
- den Risikoausschuss, der unter anderem den Aufsichtsrat zur aktuellen und zur künftigen Gesamtrisikobereitschaft und -strategie der Bank berät sowie die regelmäßigen Berichte des Vorstands über die Risikosituation der Bank und über die von der Internen Revision festgestellten schwerwiegenden sowie über die noch nicht

beobachteten wesentlichen Mängel entgegennimmt und auf den der Aufsichtsrat unter anderem seine Zustimmungsvorbehalte hinsichtlich solcher Kredite übertragen hat, die entweder nach den internen Regeln der Bank oder aufgrund des Kreditwesengesetzes der Zustimmung des Aufsichtsrats bedürfen, insbesondere Entscheidungen über Organkredite an Unternehmen. Der Risikoausschuss erörtert ferner mit dem Vorstand die von diesem aufzustellende Risikostrategie und stimmt ihr sowie jeder wesentlichen Änderung zu.

Beschlüsse des Aufsichtsrats und der Ausschüsse werden mit der einfachen Mehrheit der abgegebenen Stimmen gefasst, soweit das Gesetz nicht zwingend ein anderes Verfahren bestimmt. Die Ausschüsse des Aufsichtsrats bestehen aus drei bis fünf Mitgliedern. Der Aufsichtsratsvorsitzende ist im Vermittlungs-, Nominierungs- und Personal- und Vergütungskontrollausschuss Ausschussvorsitzender. Die Mitglieder von Vorstand, Aufsichtsrat und Aufsichtsratsausschüssen sind im Geschäftsbericht im Abschnitt „Gremien“ aufgeführt. Der gleichfalls im Geschäftsbericht enthaltene Bericht des Aufsichtsrats über seine Tätigkeit im abgelaufenen Geschäftsjahr enthält nähere Angaben zur Sitzungshäufigkeit des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse sowie den konkret im abgelaufenen Geschäftsjahr behandelten Themen.

## Geschlechterquote

Derzeit sind zwei Mitglieder des Aufsichtsrats weiblich. Der Anteil von Frauen im Aufsichtsrat wird gemäß den ab dem 1. Januar 2016 geltenden gesetzlichen Anforderungen bei Nachbesetzungen oder Neuwahlen auf mindestens 30 % erhöht.

Als Zielgröße für den Frauenanteil im Vorstand hat der Aufsichtsrat mindestens 20 % festgelegt. Diese Quote ist im Berichtszeitraum erfüllt worden; eins von fünf Vorstandsmitgliedern ist weiblich.

Der Vorstand hat als Zielgrößen eine Frauenquote von mindestens 10 % für die erste Führungsebene und von mindestens 20 % für die zweite Führungsebene unterhalb des Vorstands festgelegt. Diese Quoten sollen bis zum 30. Juni 2017 erreicht werden. Zum Zeitpunkt der Festlegung der Zielgrößen betrug der Anteil 8 % in der ersten und 18 % in der zweiten Führungsebene. Zum Jahresende 2015 ist der Anteil an Frauen in der ersten Führungsebene auf 9 % und in der zweiten Führungsebene auf 20 % gestiegen.

## **Meldepflichtige Geschäfte in HSBC Trinkaus & Burkhardt-Aktien oder in Rechten auf diese Aktien gemäß § 15 a WpHG**

Geschäfte in HSBC Trinkaus & Burkhardt-Aktien oder in Rechten auf diese Aktien, die nach § 15 a WpHG bzw. nach Ziffer 6.3 des Corporate Governance Kodex zu melden wären, sind von den meldepflichtigen Personen 2015 nicht getätigt worden.

## **Laufende Überwachung**

Mit der Überwachung der strikten Einhaltung der Corporate Governance-Regeln im laufenden Geschäft haben wir den Company Secretary unseres Hauses betraut. Verstöße gegen das Regelwerk wurden im Geschäftsjahr 2015 weder in Bezug auf die Form noch in Bezug auf den Inhalt oder den Geist des Corporate Governance Kodex festgestellt.

## **Erklärung nach § 161 AktG zum Deutschen Corporate Governance Kodex**

Der Vorstand und der Aufsichtsrat der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG erklären, dass den im amtlichen Teil des Bundesanzeigers bekannt gemachten Empfehlungen der „Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex“ in der Fassung vom 5. Mai 2015 mit den nachfolgenden Ausnahmen beziehungsweise Modifikationen entsprochen wurde und diesem Kodex auch künftig entsprochen wird.

Die Bestimmungen in Ziffer 4.2.4 und 4.2.5 zu den bei der Veröffentlichung von individuellen Vorstandsgehältern zu machenden Angaben sind nicht anwendbar, da die Hauptversammlung am 5. Juni 2012 mit der erforderlichen Dreiviertelmehrheit beschlossen hat, die Vergütung des Vorstands nicht individualisiert zu veröffentlichen.

Die Ziffer 5.4.1 wird insoweit nicht angewandt, als sie eine Altersgrenze für Aufsichtsratsmitglieder empfiehlt. Eine solche Begrenzung würde die Gesellschaft ohne Not in der Flexibilität einschränken. Eine starre Altersgrenze würde die Gesellschaft selbst dann zu einem Wechsel in der Aufsichtsratsbesetzung zwingen, wenn ein Aufsichtsratsmitglied ungeachtet seines Alters für die Bank sehr wertvolle Beiträge leistet.

Die Ziffer 5.4.3 des Corporate Governance Kodex wird mit der Einschränkung angewandt, dass eine Einzelwahl zum Aufsichtsrat nicht als Regelfall erfolgt, sondern nur dann, wenn ein darauf gerichteter Antrag eines Aktionärs in der Hauptversammlung, in der die Wahl erfolgen soll, gestellt wird. Dies erfüllt alle Schutzinteressen bei gleichzeitiger Wahrung der notwendigen Flexibilität.

Nicht angewandt wird die Empfehlung der Regierungskommission in Satz 3 der Ziffer 5.4.3 des Kodexes, dass bei anstehenden Wahlen zum Aufsichtsrat die Kandidatenvorschläge für den Aufsichtsratsvorsitz den Aktionären bekannt gegeben werden. Neuwahlen des Aufsichtsrats erfolgen bei HSBC Trinkaus & Burkhardt AG jeweils für den gesamten Aufsichtsrat, für den nach der Satzung ein einheitliches Enddatum der Wahlperiode gilt. Bei einer völligen Neuwahl des Aufsichtsrats tritt dieser nach der Hauptversammlung, in der er gewählt wurde, zu einer konstituierenden Sitzung zusammen und wählt aus seiner Mitte den Vorsitzenden.

Die Bekanntgabe der Kandidatenvorschläge für den neuen Aufsichtsratsvorsitz noch durch das alte Gremium wäre eine nicht zu rechtfertigende Belastung des neuen Aufsichtsrats in seiner Entscheidungsfreiheit. Auch wenn der neu gewählte Aufsichtsrat rechtlich nicht an die vom alten Gremium bekannt gegebenen Kandidaten für den Aufsichtsratsvorsitz gebunden ist, wäre ein Abweichen von diesen Vorschlägen durch den neuen Aufsichtsrat mit negativer Publizität belastet, die dem Unternehmen schaden kann.

Die in Ziffer 5.4.6 ausgesprochene Empfehlung, die individualisierten Angaben der Vergütungen der Mitglieder des Aufsichtsrats einschließlich Vergütungen für persönlich erbrachte Beratungs- oder Vermittlungsleistungen im Corporate Governance-Bericht zu veröffentlichen, wird nicht angewandt. Angaben zur Aufsichtsratsvergütung werden im Konzernlagebericht der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG veröffentlicht. Insbesondere bei Vergütungen für persönlich erbrachte Leistungen, wie Beratungsleistungen, würde bei einer Veröffentlichung sehr weitgehend in die Persönlichkeitsrechte des Aufsichtsratsmitglieds eingegriffen, ohne dass hierfür eine zwingende Notwendigkeit besteht.

Die Empfehlung der Regierungskommission in Ziffer 6.1 wird mit den klarstellenden Hinweisen angewandt, dass eine Informationsgleichheit zwischen Aktionären, Finanz-

analysten und vergleichbaren Adressaten auf kursrelevante Informationen begrenzt wird. Meinungsäußerungen von Organmitgliedern in der Presse und sonstigen Medien sowie Hintergrundgespräche mit Finanzanalysten und Ratingagenturen werden im Interesse einer klaren Bestimmung des Umfangs der Informationsweitergabe nicht als „neue Tatsachen“ im Sinne der Ziffer 6.1 definiert.

Abweichend von Ziffer 7.1.2 wird die HSBC Trinkaus & Burkhardt AG bei der Erstellung ihrer Konzernabschlüsse und Zwischenberichte im Interesse einer größeren zeitlichen Flexibilität bei der Berichterstellung an den gesetzlichen Fristen festhalten.

Düsseldorf, im Februar 2016

Für den  
Vorstand:



Carola Gräfin v. Schmettow  
Sprecherin

Für den  
Aufsichtsrat:



Andreas Schmitz  
Vorsitzender

# Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses

und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

Düsseldorf, den 23. Februar 2016



Carola Gräfin v. Schmettow



Dr. Rudolf Apenbrink



Paul Hagen



Stephen Price



Norbert Reis

# Standorte

## **Zentrale Düsseldorf**

Königsallee 21/23  
40212 Düsseldorf  
Telefon: +49 211 910-0  
Telefax: +49 211 910-616  
BLZ 300 308 80  
S.W.I.F.T. TUBDDEDD  
www.hsbc.de

## **Niederlassung Baden-Baden**

Maria-Viktoria-Straße 2  
76530 Baden-Baden  
Telefon: +49 7221 9386-0  
Telefax: +49 7221 9386-60

## **Niederlassung Berlin**

Joachimsthaler Straße 34  
10719 Berlin  
Telefon: +49 30 88581-0  
Telefax: +49 30 88581-160

## **Niederlassung Dortmund**

Phönixseestraße 8  
44263 Dortmund  
Telefon: +49 231 950279-0  
Telefax: +49 231 950279-60

## **Niederlassung Frankfurt am Main**

Taunusanlage 1  
60329 Frankfurt am Main  
Telefon: +49 69 71903-0  
Telefax: +49 69 71903-33

## **Niederlassung Hamburg**

Gänsemarkt 45  
20354 Hamburg  
Telefon: +49 40 35614-0  
Telefax: +49 40 35614-152

## **Niederlassung Hannover**

Georgstraße 36  
30159 Hannover  
Telefon: +49 511 54520-0  
Telefax: +49 511 54520-160

## **Niederlassung Köln**

Christophstraße 19  
50670 Köln  
Telefon: +49 221 270578-0  
Telefax: +49 221 270578-50

## **Niederlassung Mannheim**

P3, 1–3  
68161 Mannheim  
Telefon: +49 621 397243-0  
Telefax: +49 621 397243-60

## **Niederlassung München**

Karl-Scharnagl-Ring 7  
80539 München  
Telefon: +49 89 229016-0  
Telefax: +49 89 297412

## **Niederlassung Nürnberg**

Ostendstraße 100  
90482 Nürnberg  
Telefon: +49 911 569897-0  
Telefax: +49 911 569897-60

## **Niederlassung Stuttgart**

Königstraße 26  
70173 Stuttgart  
Telefon: +49 711 22890-0  
Telefax: +49 711 22890-43

## **HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH**

Königsallee 21/23  
40212 Düsseldorf  
Telefon: +49 211 910-4784  
Telefax: +49 211 910-1775

## **HSBC Trinkaus Real Estate GmbH**

Königsallee 21/23  
40212 Düsseldorf  
Telefon: +49 211 910-615  
Telefax: +49 211 910-93844

## **Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH**

Yorckstraße 21  
40476 Düsseldorf  
Telefon: +49 211 910-2581  
Telefax: +49 211 329329

## **HSBC Transaction Services GmbH**

Yorckstraße 21–23  
40476 Düsseldorf  
Telefon: +49 211 910-0  
Telefax: +49 211 910-3123

www.hsbc.de

# Impressum

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG  
Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf  
Telefon: +49 211 910-0  
Telefax: +49 211 910-616

[www.hsbc.de](http://www.hsbc.de)

Gesamtproduktion  
MPM Corporate Communication Solutions, Mainz

Gestaltung  
Ogilvy & Mather Advertising GmbH, Düsseldorf

Fotos  
Jochen Manz, Köln

Druck  
SD Service-Druck GmbH & Co. KG, Neuss

## Verständnis und Wertung zukunftsgerichteter Aussagen

Dieser Geschäftsbericht informiert Sie über die Ergebnisse des HSBC Trinkaus & Burkhardt-Konzerns im zurückliegenden Geschäftsjahr. Die Informationen beruhen auf dem zum Ende des Geschäftsjahres 2015 nach den International Financial Reporting Standards festgestellten und von unseren Konzernabschlussprüfern geprüften Zahlenwerk des Konzerns. Um Ihnen eine Bewertung unseres Konzernabschlusses zu ermöglichen, werden in dem Geschäftsbericht auch die gesamtwirtschaftlichen Daten und die auf den Kapitalmarkt bezogenen Daten genannt, wie sie sich im vergangenen Jahr dargestellt haben. Daneben enthält der Geschäftsbericht auch Aussagen darüber, wie wir die weitere Entwicklung unseres Konzerns im Geschäftsjahr 2016 sehen. Derartige zukunftsbezogene Aussagen finden Sie vor allem in dem Brief des Vorstands an unsere Aktionäre, im Prognosebericht und in dem Kapitel über die Strategie unseres Hauses, aber auch an zahlreichen anderen Stellen in unserem Geschäftsbericht. Diese

zukunftsgerichteten Aussagen beruhen auf unseren Einschätzungen künftiger wirtschaftlicher und politischer Entwicklungen, auf unseren Annahmen über die Auswirkungen auf unsere Geschäftsentwicklung und auf den darauf basierenden Planungen. Alle zukunftsgerichteten Annahmen, Erwartungen und Planungen geben unsere Einschätzungen und Prognosen bis zu dem Stichtag wieder, an dem sie von uns formuliert wurden. Nach diesem Stichtag eintretende Änderungen der volkswirtschaftlichen Daten, des politischen oder regulativen Umfelds sowie der Devisen- und Kapitalmärkte können ebenso wie überraschende Ausfälle im Kreditgeschäft oder von Kontrahenten bei Handelsgeschäften und wie der Eintritt anderer Ereignisse dazu führen, dass unsere Prognosen und Erwartungen für das Geschäftsjahr 2016 überholt werden oder ihre Aktualität verlieren. Wir übernehmen keine Verpflichtung, unsere zukunftsgerichteten Prognosen, Annahmen und Erwartungen bei Vorliegen neuer Informationen oder bei Eintritt künftiger Ereignisse dem jeweiligen Kenntnisstand anzupassen und unseren Geschäftsbericht durch nachträgliche Veröffentlichungen zu aktualisieren.



# Wichtige Termine

## **8. Juni**

Hauptversammlung

## **31. August**

Pressegespräch,  
Halbjahresfinanzbericht zum 30. Juni 2016

Änderungen vorbehalten

# Zahlen des Konzerns im Mehrjahresvergleich in Mio. Euro

IFRS-Konzernabschluss in Mio. €	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Bilanzsumme*</b>	<b>21.670,5</b>	<b>22.146,4</b>	<b>19.775,4</b>	<b>20.047,8</b>	<b>20.635,2</b>
<b>Aktiva</b>					
Barreserve	690,2	616,4	1.133,7	265,0	672,2
Forderungen an Kreditinstitute*	1.186,3	1.494,6	1.643,4	1.551,2	1.857,6
Forderungen an Kunden*	7.848,0	6.509,5	4.824,6	4.529,1	3.690,1
Handelsaktiva	5.930,5	7.327,8	6.753,6	8.261,5	9.852,3
Finanzanlagen*	5.688,6	5.856,5	5.095,0	5.068,3	4.164,7
Anteile an at equity bewerteten Unternehmen	0,5	20,3	54,5	55,1	65,2
Sachanlagen	104,2	97,6	83,8	80,6	79,3
Immaterielle Vermögenswerte	9,2	10,6	15,9	23,7	31,3
Ertragsteueransprüche*	32,0	9,1	6,4	1,2	9,4
laufend	6,9	1,5	5,2	1,2	8,6
latent*	25,1	7,6	1,2	0,0	0,8
Sonstige Aktiva	181,0	204,0	164,5	212,1	213,1
<b>Passiva</b>					
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	752,4	875,3	1.269,4	1.219,5	749,6
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	12.928,8	13.093,9	12.219,1	11.880,4	12.413,3
Verbriefte Verbindlichkeiten	10,0	10,0	10,0	10,0	10,0
Handelspassiva	5.148,7	5.424,5	4.099,9	4.721,9	5.426,0
Rückstellungen	138,6	167,2	142,7	136,6	103,4
Ertragsteuerverpflichtungen	35,0	32,2	39,9	65,8	48,3
laufend	35,0	32,2	39,9	53,4	48,3
latent	0,0	0,0	0,0	12,4	0,0
Sonstige Passiva*	249,0	176,5	191,2	275,0	235,0
Nachrangkapital*	458,2	458,2	357,3	353,4	353,4
Eigenkapital*	1.949,8	1.908,6	1.445,9	1.385,2	1.296,1
Anteile in Fremdbesitz	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
<b>Erfolgsrechnung</b>					
Zinsüberschuss	177,5	174,7	165,8	175,7	148,9
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	0,2	4,0	10,9	0,9	-12,7
Ergebnis aus Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen	0,1	0,2	0,3	-8,1	0,7
Provisionsüberschuss	441,2	389,7	401,1	383,7	385,5
Handelsergebnis*	99,3	105,8	95,7	161,8	116,8
Verwaltungsaufwand	530,4	494,0	486,2	495,0	466,8
Ergebnis aus Finanzanlagen*	15,0	21,8	16,3	9,1	-4,8
Sonstiges Ergebnis*	14,9	17,6	37,0	-8,4	17,6
Jahresüberschuss vor Steuern*	217,4	211,8	219,1	217,9	210,6
Ertragsteuern	65,3	67,1	63,8	85,9	73,3
Jahresüberschuss*	152,1	144,7	155,3	132,0	137,3

\*Vorjahreswerte angepasst. Die Anpassungen sind in der Note 19 erläutert.

