



DEPFA BANK plc

2002

# Bericht

KONZERNABSCHLUSS NACH US-GAAP

 **DEPFA BANK**

PERFORMANCE IN FINANCE



## Konzernzahlen nach US-GAAP im Überblick

|                                                           | 1.1.–31.12.2002<br>Mio € | 1.1.–31.12.2001<br>Mio € | Mio €          | Veränderung<br>% |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|------------------|
| <b>Erträge</b>                                            |                          |                          |                |                  |
| Zinsüberschuss gesamt                                     | 298                      | 259                      | 39             | 15,1             |
| <i>Zinsüberschuss einschließlich Zinsen aus Derivaten</i> | 285                      | 251                      | 34             | 13,5             |
| Provisionsüberschuss                                      | 32                       | 3                        | 29             |                  |
| Ertrag aus der Veräußerung von Aktiva                     | 99                       | 27                       | 72             |                  |
| Handelsergebnis                                           | -21                      | 41                       | -62            |                  |
| davon aus Wertpapiergeschäft                              | -1                       | 30                       | -31            |                  |
| davon aus Bewertung von Derivaten                         | -7                       | 19                       | -26            |                  |
| davon Zinsen                                              | -13                      | -8                       | -5             |                  |
| <b>Gesamte Erträge</b>                                    | <b>408</b>               | <b>330</b>               | <b>78</b>      | <b>23,6</b>      |
| Personalaufwand                                           | -56                      | -61                      | 5              | 8,2              |
| Sonstige Verwaltungsaufwendungen                          | -35                      | -25                      | -10            | -40,0            |
| Abschreibungen auf Sachanlagen                            | -6                       | -10                      | 4              | 40,0             |
| <b>Verwaltungsaufwendungen</b>                            | <b>-97</b>               | <b>-96</b>               | <b>-1</b>      | <b>-1,0</b>      |
| Sonstige Erträge und Aufwendungen                         | -4                       | 31                       | -35            |                  |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                          | -                        | -12                      | 12             |                  |
| Ergebnis aus der Erstanwendung FAS 133                    | -                        | -29                      |                |                  |
| <b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>                         | <b>307</b>               | <b>224</b>               | <b>83</b>      | <b>37,1</b>      |
| Ertragsteuern                                             | -59                      | -56                      | -3             | -5,4             |
| <b>Ergebnis nach Ertragsteuern</b>                        | <b>248</b>               | <b>168</b>               | <b>80</b>      | <b>47,6</b>      |
| Konzernfremden Gesellschaftern zustehende Gewinne         | -12                      | -31                      | 19             | 61,3             |
| <b>Konzerngewinn aus laufender Geschäftstätigkeit</b>     | <b>236</b>               | <b>137</b>               | <b>99</b>      | <b>72,3</b>      |
| Ergebnis aus discontinued operations                      | -802                     | 154                      | -956           |                  |
| <b>Konzerngewinn</b>                                      | <b>-566</b>              | <b>291</b>               | <b>-857</b>    |                  |
| <b>Kennzahlen</b> (aus laufender Geschäftstätigkeit)      |                          |                          |                |                  |
| Kostendeckungsquote                                       | 23,8%                    | 29,1%                    |                |                  |
| Ergebnis je Aktie (€)                                     | 6,70                     | 3,88                     | 2,82           | 72,7             |
| RoE vor Steuern                                           | 27,8%                    | 20,0%                    |                |                  |
| RoE nach Steuern                                          | 22,3%                    | 14,8%                    |                |                  |
| <b>Portfolio</b>                                          | <b>31.12.2002</b>        | <b>31.12.2001</b>        |                |                  |
| Staatsfinanzierung                                        | 110.503                  | 120.802                  | -10.299        | -8,5             |
| Immobilienfinanzierung                                    | 5.769                    | 26.054                   | -20.285        | -77,9            |
| Sonstige Kredite                                          | 5.954                    | 4.204                    | 1.750          | 41,6             |
| Wertpapierumlauf einschließlich aufgenommene Darlehen     | 67.842                   | 80.098                   | -12.256        | -15,3            |
| Eigenkapital                                              | 1.136                    | 2.257                    | -1.121         | -49,7            |
| Bilanzsumme                                               | 145.847                  | 180.899                  | -35.052        | -19,4            |
| <b>Ratings</b>                                            | <b>Fitch</b>             | <b>Moody's</b>           | <b>S&amp;P</b> |                  |
| DEPFA BANK plc                                            | F1+, AA-, B              | P-1, Aa3, B              | A-1+, AA-      |                  |
| DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG                          | F1+, AA-, B              | P-1, Aa3, B              | A-1+, AA-      |                  |
| DEPFA ACS BANK                                            | F1+, AA-                 | P-1, Aa3, C              | A-1+, AA-      |                  |

# Inhalt

|                                                                |    |
|----------------------------------------------------------------|----|
| <b>Konzernzahlen</b> .....                                     | 1  |
| <b>Aktionärsbrief</b> .....                                    | 4  |
| <b>Management</b> .....                                        | 6  |
| <b>Corporate Governance</b> .....                              | 10 |
| <b>Die Entstehung der neuen DEPFA BANK</b> .....               | 12 |
| <b>DEPFA-Aktie</b> .....                                       | 16 |
| <b>Mitarbeiter</b> .....                                       | 19 |
| <b>Management Discussion</b> .....                             | 21 |
| Erfolg durch Spezialisierung .....                             | 23 |
| Budgetfinanzierung .....                                       | 24 |
| Refinanzierung .....                                           | 30 |
| Investment Banking .....                                       | 34 |
| Infrastrukturfinanzierung .....                                | 37 |
| <b>Business Development</b> .....                              | 41 |
| Gewinn- und Verlustrechnung .....                              | 42 |
| Bilanz .....                                                   | 44 |
| Aufsichtsrechtliches Eigenkapital und Eigenkapitalquoten ..... | 48 |
| <b>Risikobericht</b> .....                                     | 50 |

|                                                                                                                                                              |     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| <b>Konzernabschluss</b> .....                                                                                                                                | 69  |
| Zuständigkeiten der geschäftsführenden und nicht geschäftsführenden Mitglieder<br>des Board of Directors im Rahmen des Geschäftsberichtes nach US-GAAP ..... | 72  |
| Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers .....                                                                                                               | 73  |
| Konzernbilanz .....                                                                                                                                          | 74  |
| Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung .....                                                                                                                    | 76  |
| Konzern-Kapitalflussrechnung .....                                                                                                                           | 78  |
| Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals .....                                                                                                                  | 80  |
| <b>Konzernanhang (Notes)</b> .....                                                                                                                           | 81  |
| (A) Grundlagen des Konzernabschlusses .....                                                                                                                  | 82  |
| (B) Erläuterungen zur Konzernbilanz .....                                                                                                                    | 95  |
| (C) Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung .....                                                                                              | 116 |
| (D) Berichterstattung zu Financial Instruments .....                                                                                                         | 122 |
| (E) Segmentberichterstattung .....                                                                                                                           | 132 |
| (F) Sonstige Angaben .....                                                                                                                                   | 134 |
| (G) Mitglieder der Geschäftsleitung („Directors“) und sonstige Informationen .....                                                                           | 139 |
| (H) Liste des Anteilsbesitzes .....                                                                                                                          | 141 |
| <b>Adressen</b> .....                                                                                                                                        | 142 |

# Aktionärsbrief

## Sehr geehrte Aktionärin, sehr geehrter Aktionär,

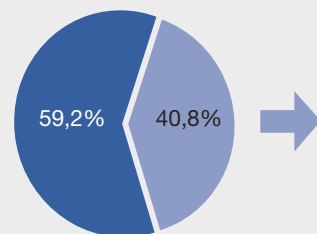
am 6.6.2002 wurde die Teilung der ehemaligen DEPFA Gruppe abgeschlossen. Seitdem präsentiert sich die neue DEPFA BANK plc ihren Kunden sowie den internationalen Kapitalmärkten gegenüber als reiner Staatsfinanzierer. Im Rückblick auf den Teilungsprozess lassen sich zusammenfassend zwei Dinge feststellen.

Erstens: Die komplexe Reorganisation verlief weitgehend reibungslos und wurde ohne Verzögerungen umgesetzt.

Zweitens: Wir haben unsere vor über einem Jahr formulierten Ziele erreicht: Mit einem Jahresüberschuss von 236 Mio €, einer Eigenkapitalverzinsung von 22% nach Steuern sowie einheitlichen Ratings von „AA- stabiler Ausblick“, bewegen wir uns exakt innerhalb der geplanten Parameter unseres Geschäftsmodells.

### Aktionärsstruktur

Marktkapitalisierung: 1,8 Mrd €  
Anzahl der Stückaktien:  
35.301.972



■ Streubesitz  
■ DEPFA Holding  
Verwaltungsgesellschaft mbH

8,50% Bayerische Beamten-Lebensversicherung aG  
8,50% Schweizerische Lebensvers. - und Rentenanstalt  
6,36% Versorgungsanstalt des Bundes u. d. Länder  
5,78% Bankhaus Lampe KG  
5,00% Deutscher Ring Beteiligungs-Holding  
2,73% Schmidt-Bank  
2,61% Entenial S.A.  
1,30% Condor Lebensversicherungs-AG

© DEPFA BANK

Diese Performance ist mit Blick auf die Spartenergebnisse der vergangenen Jahre zwar nicht ungewöhnlich, sie ist bezogen auf das Übergangsjahr 2002 und für den Start einer eigenständigen Bank jedoch eine gelungene Bestätigung und ein wichtiges Signal für den Kapitalmarkt. Die Abtrennung der Immobilienfinanzierung kann rückblickend betrachtet nicht nur als richtig, sondern vor dem Hintergrund der jüngsten Entwicklungen im deutschen Bankensektor sogar als notwendige Voraussetzung für unser Geschäftsmodell eines global tätigen Staatsfinanzierers beurteilt werden.

Unser Aktienkurs befindet sich derzeit, im April 2003, mit Kursen um 50 € auf einem zu geringen Niveau. Zwar war der Start der neuen DEPFA-Aktie im Juni 2002 mit Kursen von über 60 € sehr gelungen, allerdings haben wir uns dem negativen Trend der Märkte und insbesondere des deutschen Aktienmarktes nicht entziehen können. Wir betonen in unserer externen Kommunikation, dass wir von den typischen Bankproblemen des Jahres 2002 (Aktienmarkt, Wertberichtigungen, hohe Kosten etc.) nicht betroffen sind. Darüber hinaus können wir den Erfolg der neuen DEPFA mit einem Rekordergebnis belegen. Wir sind der festen Überzeugung, dass der Markt unser neues Geschäftsmodell und unsere Erfolge in absehbarer Zukunft honorieren wird.

Unsere Ziele haben sich nicht geändert: Wir streben an, in den nächsten Jahren weiterhin eine Rendite von 20% auf das eingesetzte Eigenkapital zu erzielen. Dieses Ziel impliziert jährlich zweistellige Zuwachsraten im Ergebnis je Aktie.

Wir werden der Hauptversammlung aufgrund der guten Ergebnisentwicklung vorschlagen, eine Dividende in Höhe von 1 € je Aktie zu zahlen. Zu unserer Hauptversammlung am 11. Juni 2003 laden wir Sie sehr herzlich ein. Aufgrund der Verlagerung unseres Firmensitzes findet die Hauptversammlung der DEPFA BANK plc erstmalig in Dublin statt.

Mit freundlichen Grüßen



Gerhard Bruckermann  
Chairman und CEO



Dr. Thomas M. Kolbeck  
Vice Chairman und Deputy CEO

## Management

Das Board of Directors der irischen Obergesellschaft besteht aus insgesamt 13 Mitgliedern. Davon sind sechs geschäftsführende Mitglieder („executive members“) und sieben nicht-geschäftsführende Mitglieder („non-executive members“).

### Geschäftsführende Mitglieder

**Gerhard Bruckermann**  
(Chairman und CEO)

**Dr. Thomas M. Kolbeck**  
(Vice Chairman und Deputy CEO)

**Dermot Cahillane**

**Fulvio Dobrich**

**Dr. Reinhard Grzesik**

**Jürgen Karcher**

### Nicht geschäftsführende Mitglieder

**Dr. Richard Brantner**

**Prof. Dr. Alexander Hemmelrath**

**Maurice O’Connell**

**Jacques Poos**

**Hans W. Reich**

**Prof. Dr. Frances Ruane**

**Prof. Dr. Dr. h.c. mult. Hans Tietmeyer**



## Geschäftsführende Mitglieder

### **Gerhard Bruckermann (Chairman und CEO)**

Gerhard Bruckermann ist seit 1991 Mitglied des Vorstands der DEPFA BANK, dessen Sprecher er im Jahr 2000 wurde. Zuvor war er in verschiedenen Führungsfunktionen der Kapitalmarktbereiche der Deutsche Bank AG und der Westdeutschen Landesbank tätig. Der Auf- und Ausbau der DEPFA Staatsfinanzierungsaktivitäten ist wesentlich mit seinem Namen verbunden. Darüber hinaus hat Gerhard Bruckermann die Weiterentwicklung des Pfandbriefmarktes sowie die Refinanzierungsstrategie der DEPFA entscheidend geprägt.



### **Dr. Thomas M. Kolbeck (Vice Chairman und Deputy CEO)**

Dr. Thomas M. Kolbeck ist seit 1997 Mitglied des Vorstands der DEPFA BANK. Vor 1997 war Dr. Thomas M. Kolbeck unter anderem in verschiedenen internationalen Leitungsfunktionen der Westdeutschen Landesbank tätig. Unter seiner Führung im DEPFA-Konzern wurden die Internationalisierung der Staatsfinanzierung, die Infrastrukturfinanzierung sowie der Aufbau des Investment-Bankings entscheidend forciert.





### **Dermot Cahillane**

Dermot Cahillane trat 1993 als Direktor in die DePfa-Bank Europe plc ein, deren Managing Director er 1997 wurde. Vor seinem Eintritt bei der DEPFA war er viele Jahre leitend in verschiedenen nationalen und internationalen Bereichen der Allied Irish Bank plc tätig. Im Board of Directors der DEPFA BANK plc verantwortet Dermot Cahillane die Bereiche Administration und Personal.



### **Fulvio Dobrich**

Fulvio Dobrich ist seit 1998 CEO der DEPFA USA Inc. sowie Mitglied im Board of Directors der DEPFA Investment Bank Ltd. und der DEPFA UK Ltd. Zuvor war er in verschiedenen leitenden Funktionen bei amerikanischen Banken tätig. Im Board of Directors der DEPFA BANK plc ist Fulvio Dobrich verantwortlich für den Bereich Investment-Banking sowie das USA-Geschäft.

### **Dr. Reinhard Grzesik**

Reinhard Grzesik trat 1996 in die DEPFA BANK ein und war bis zum Jahr 2001 Leiter des Bereiches Unternehmensplanung. Zuvor war er im Bereich Konzernentwicklung der Deutsche Bank AG tätig. Im Board of Directors der DEPFA BANK plc verantwortet er als Chief Financial Officer die Bereiche Accounting, Controlling und Unternehmensentwicklung.



### **Jürgen Karcher**

Jürgen Karcher trat im Jahr 2001 als Mitglied der Vorstände in die DEPFA ein, zuvor hatte er bereits in den Jahren 1998/99 als Direktor für Strategische Planung und Unternehmensentwicklung dem Unternehmen angehört. Darüber hinaus war er in leitenden Funktionen bei Salomon Brothers, Morgan Stanley, der Commerzbank AG und der Deutsche Bank AG tätig. Im Board of Directors der DEPFA BANK plc ist Jürgen Karcher verantwortlich für die Bereiche Business Development, Treasury und Refinanzierung.



# Corporate Governance

Das Konzept der „Corporate Governance“ im Sinne der Unternehmensleitung und -überwachung steht zunehmend im Mittelpunkt der Diskussion. Die DEPFA BANK plc hat sich einem Höchstmaß an Ethik und Professionalität verschrieben.

Die Geschäftsleitung – das „Board of Directors“ – ist den Aktionären der Gesellschaft gegenüber für die Leitung und Überwachung des Unternehmens verantwortlich. Die vorliegende Erklärung zur Corporate Governance definiert die Umsetzung der Vorschriften und Grundsätze in der Unternehmenspraxis.

## Das Board of Directors

Die Gesellschaft wird durch das Board of Directors geführt. Dieses effiziente Gremium hat die Entscheidungshoheit im Hinblick auf festgelegte strategische Fragen zur Führung und Ausrichtung der Gesellschaft.

Entsprechend gängiger Praxis besteht die Mehrheit des Board of Directors aus nicht-geschäftsführenden Mitgliedern, den so genannten Non-Executive Directors. Alle Mitglieder der Geschäftsleitung folgen in der Beurteilung strategischer Fragen der Unternehmensführung, der geschäftlichen Entwicklung und Wertentwicklung der Gesellschaft wie auch bei wichtigen Personalentscheidungen und im Hinblick auf den Einsatz von Ressourcen und die Festlegung von Standards ihrem unabhängigen Sachverstand. Die nicht-geschäftsführenden Mitglieder des Board sind unabhängig von der laufenden Geschäftsführung der Gesellschaft und werden daher in ihrer Meinungsbildung und Entscheidungsfindung nicht durch geschäftliche Beziehungen oder sonstige Überlegungen beeinflusst.

Sitzungen des Board of Directors finden in einem regelmäßigen Turnus statt und werden darüber hinaus bei Bedarf einberufen.

Den Mitgliedern des Board of Directors steht der Company Secretary beratend und unterstützend zur Seite, der für die Einhaltung der Geschäftsordnung des Board of Directors sowie gültiger Rechts- und anderer Vorschriften verantwortlich ist.

## Gremien des Board of Directors

Das Board of Directors hat zwei Ausschüsse mit bestimmten Aufgabenbereichen eingerichtet. Hierbei handelt es sich um das Audit Committee (Prüfungsausschuss) und das Compensation Committee (Vergütungsausschuss). Diese Gremien des Board of Directors bestehen aus nicht-geschäftsführenden Mitgliedern, die als unabhängig angesehen werden. Die Zusammensetzung und Aufgabenbeschreibung jedes Ausschusses werden einmal jährlich überprüft.

## Audit Committee

Das Audit Committee ist das von der Geschäftsführung der Gesellschaft unabhängige Bindeglied zwischen dem Board of Directors und den Abschlussprüfern.

Der Verantwortungsbereich des Ausschusses umfasst:

- die Ernennung des Abschlussprüfers,
- die Kontrolle des Prüfungsumfanges der Abschlussprüfung,
- die Überwachung der Angemessenheit der Prüfungskosten sowie der Unabhängigkeit des Abschlussprüfers,
- die Diskussion der Zwischenberichte und Jahresabschlüsse der Gesellschaft
- die Beurteilung der Wirksamkeit der internen Kontrollmechanismen der Gesellschaft und
- die Prüfung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden der Gesellschaft.

Der Abschlussprüfer nimmt – zusammen mit dem Vorsitzenden der Geschäftsleitung (Chief Executive Officer) und dem für die Rechnungslegung zuständigen Mitglied der Geschäftsleitung – regelmäßig an Sitzungen des Audit Committee teil. Daneben tagt der Ausschuss einmal jährlich, unter Ausschluss der Teilnahme der Geschäftsführung, in Klausur mit dem Abschlussprüfer.

Der Vorsitzende des Audit Committee steht dem Abschlussprüfer und der Internen Revision uneingeschränkt zur Verfügung.

### **Compensation Committee**

Das Compensation Committee entscheidet über die Vergütung der geschäftsführenden Mitglieder der Geschäftsleitung sowie des Company Secretary. Darüber hinaus kann der Ausschuss auch gemeinsam mit dem Vorsitzenden der Geschäftsleitung Entscheidungen über allgemeine Vergütungsmechanismen sowie insbesondere über Anreizsysteme treffen.

### **Executive Committees (geschäftsführende Ausschüsse)**

Der Vorsitzende der Geschäftsleitung ist durch das Board of Directors ermächtigt, Executive Committees (geschäftsführende Ausschüsse) einzurichten; dabei obliegt ihm die Beschreibung der Aufgaben und Verantwortungsbereiche dieser Ausschüsse.

Folgende Ausschüsse wurden auf dieser Grundlage eingerichtet:

- Executive Committee
- Assets & Liabilities Committee
- Asset Management Committee  
(Asset-Management-Ausschuss)
- Credit Committee (Kreditausschuss)
- Strategic Planning Committee  
(Strategischer Planungsausschuss)

### **Interne Kontrollmechanismen**

Die Mitglieder der Geschäftsleitung tragen die Gesamtverantwortung für die internen Kontrollmechanismen der Gesellschaft sowie für deren Prüfung auf Wirksamkeit. Zweck dieser Mechanismen ist nicht die Eliminierung, sondern vielmehr die Steuerung des Risikos der Nichterreichung gesetzter geschäftlicher Ziele. Damit wird ein angemessener Grad der Absicherung – jedoch keine absolute Sicherheit – gegen wesentliche Fehlaussagen oder Verluste erreicht.

Zu den Kontrollmechanismen gehören:

- eine klar definierte Struktur mit festgelegten Kompetenzen und Berichtspflichten gegenüber dem bzw. den Vorgesetzten und dem Board of Directors,
- geeignete Definitionen der Aufgaben und Verantwortungsbereiche für die in Kernbereichen der Gesellschaft tätigen Ausschüsse und Unterausschüsse des Board of Directors,
- umfangreiche Grundsatz- und Prozessdefinitionen in Bezug auf das Finanzcontrolling, die Aktiv-/Passivsteuerung sowie die Steuerung von Marktrisiken, operationellen Risiken und Kreditrisiken,
- eine Kombination aus Jahresbudgets und monatlicher Berichterstattung, die die aktive Überwachung der Zieleinhaltung sowie ggf. die frühzeitige Einleitung von Gegenmaßnahmen ermöglicht, sowie
- die zentrale Wahrnehmung der Compliance-Funktion durch einen Compliance-Beauftragten (Compliance Officer).
- Innenrevision



# Die Entstehung der neuen DEPFA BANK

Die Umstrukturierung der ehemaligen DEPFA BANK hatte drei Ziele:

- die Abspaltung des Immobiliengeschäftes,
- die Verlegung des Hauptsitzes nach Dublin,
- die Schaffung einer Struktur mit einer Universalbank als Konzernmutter und Spezialbanken als Tochtergesellschaften.

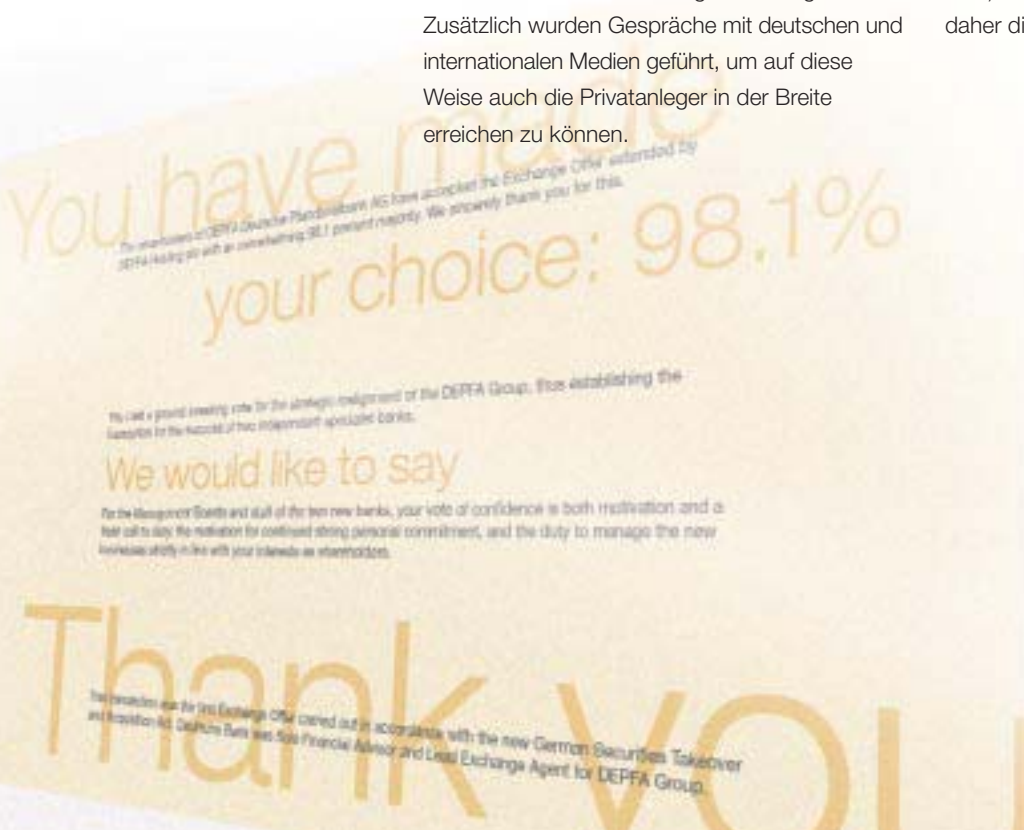
Nachdem im Oktober 2001 die überwältigende Mehrheit der Aktionäre auf einer außerordentlichen Hauptversammlung der Teilung des Konzerns in zwei Spezialhäuser zugestimmt hatte, war der Weg frei für den Aufbau der neuen Staatsfinanzierungsbank. Die folgende Übersicht zeigt noch einmal die wesentlichen Meilensteine dieses Prozesses auf.

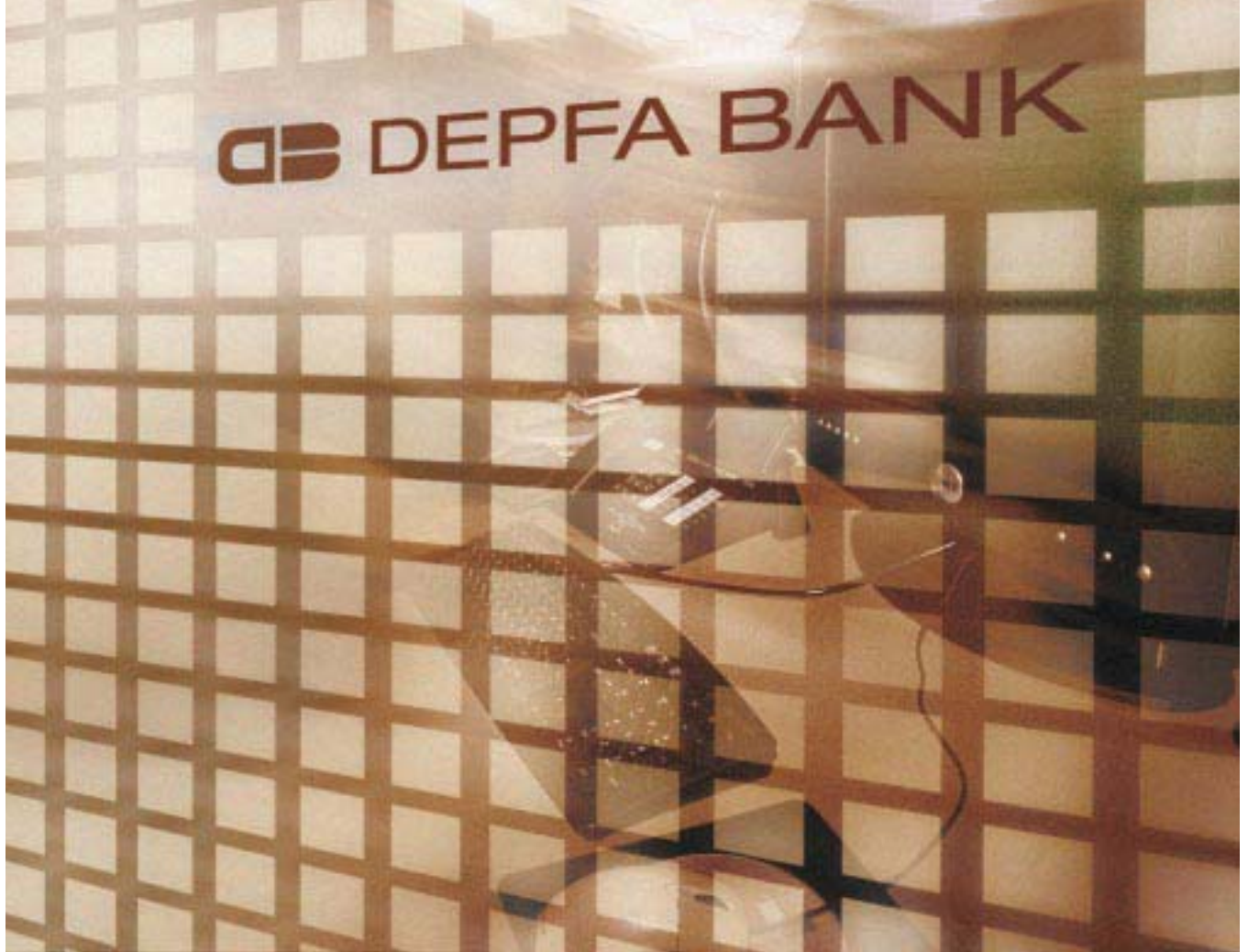
## Januar

Am 19. Januar begann das Angebot zum Tausch der Aktien der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG in Aktien der neugegründeten DEPFA Holding plc, die als Dachgesellschaft für die Transaktion diente. Auf Roadshows in ganz Europa sowie Nordamerika wurden den institutionellen Investoren die Strategie der Teilung und das Geschäftsmodell der neuen Staatsfinanzierungsbank vorgestellt. Zusätzlich wurden Gespräche mit deutschen und internationalen Medien geführt, um auf diese Weise auch die Privatanleger in der Breite erreichen zu können.

## Februar

Am 21. Februar endete die Frist zur Annahme des Umtauschangebotes, und ein bemerkenswerter Anteil von 95% der Aktien waren zum Umtausch eingereicht worden. Nach dem neuen deutschen Übernahmegesetz muss bei Überschreiten der 90%-Grenze eine weitere Annahmefrist eingeräumt werden („Nachzüglerfrist“). Vom 26. Februar bis zum 13. März lief daher die sogenannte weitere Annahmefrist.





### **März**

Am Ende dieser Frist hatten 98,1% der Aktionäre der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG ihre Anteilsscheine in die der neuen Obergesellschaft DEPFA Holding plc umgetauscht. Damit gehört der Aktienumtausch der DEPFA zu einer der erfolgreichsten Transaktionen in Deutschland. Mit diesem herausragenden Ergebnis war der Weg endgültig frei für die Teilung der DEPFA in zwei eigenständige Banken.

### **April**

Nachdem die irische Banklizenz erteilt war, konnte die Staatsfinanzierungsbank am 9. April ihren Namen von DEPFA Holding in DEPFA BANK plc ändern. Zugleich konnte mit dieser Namensänderung auch das Logo der neuen DEPFA endgültig verabschiedet und eingesetzt werden. Ende des Monats wurde die Übernahme der Minderheitsanteile an der DEPFA Investment Bank Ltd. bekannt gegeben, die seither eine 100%ige Tochter der DEPFA BANK plc ist.

## Mai

Am 15. Mai wurden die Ergebnisse für das erste Quartal 2002 vorgestellt. Das Ergebnis des Staatsfinanzierungsgeschäftes lag mit einem Nettogewinn von 92 Mio € und einer Eigenkapitalverzinsung von 32,3% über den Erwartungen des Kapitalmarktes. Der für den Juni geplante endgültige Abschluss der Teilung wurde im Mai bereits räumlich vorweggenommen, indem die DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG die alte Konzernzentrale in Wiesbaden verließ und ihre neuen Räumlichkeiten in der Frankfurter Welle bezog.

## Juni

Anfang Juni fand die Teilung ihren Abschluss: mit der Abspaltung der Aareal Bank war die DEPFA BANK endgültig zum reinen Staatsfinanzierer geworden. An ihrem ersten Tag auf stand-alone Basis wurde die DEPFA-Aktie mit einem Kurs von 61,50 € notiert.

Am 19. Juni fand die Hauptversammlung der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG statt, die von der Konzernmutter zur deutschen Tochter der DEPFA BANK plc geworden war.



## Juli

Im Juli gab die DEPFA BANK bekannt, ihre Aktivitäten in Asien zu verstärken. Geplant ist die Gründung einer Repräsentanz, die als Kompetenzzentrum für die gesamte asiatische Region – mit Ausnahme des japanischen Marktes – dienen soll. In Asien wird die DEPFA den Bereich Origination und Platzierung von Aktiva öffentlicher Hände abdecken und dabei die starken Beziehungen der DEPFA BANK zu institutionellen Investoren weltweit nutzen.

## August

Am 14. August erhielt die DEPFA BANK plc ihr erstes Rating von Moody's Investors Service – mit einem Langfrist-Rating von Aa3 und stabilem Ausblick trug Moody's der erfolgreichen Spezialisierung Rechnung. Am folgenden Tag wurde das Halbjahresergebnis vorgelegt, mit dem die DEPFA BANK plc erstmalig ihre Ertragslage als unabhängige Spezialbank für Staatsfinanzierungen darstellte. Ein Nettogewinn von 142 Mio € entsprach einer deutlichen Steigerung um 61,4% gegenüber den vergleichbaren Vorjahreszahlen und einer Eigenkapitalverzinsung von 28,9% nach Steuern.





## September

Im September gab die DEPFA BANK plc die Integration des US-Dollars in ihr Globales Pfandbriefprogramm bekannt. Mit der Emission von auf US-Dollar lautenden Pfandbriefen will die DEPFA auf Dauer ihre weltweite Investorenbasis weiter verbreitern und zielt dabei insbesondere auf den US-amerikanischen Markt und die asiatischen Zentralbanken ab. Zugleich setzte sich der positive Rating-Trend fort: Am 25. September erhielt die DEPFA BANK plc das erste Standard & Poor's Rating als eigenständige Staatsfinanzierungsbank: Das Langfrist-Rating wurde mit AA- (stabiler Ausblick) bewertet.

## Oktober

Im Oktober erhielt die neugegründete irische Tochtergesellschaft DEPFA ACS die irische Banklizenz. Gemeinsam mit der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG wird sie das globale Pfandbriefprogramm der DEPFA tragen und irische Asset Covered Securities begeben. Die erste Emission der AAA bewerteten ACS hat bereits im Februar 2003 stattgefunden. Zugleich fanden mit FITCH die positiven Ratings der neuen DEPFA ihren Abschluss: ein Langfrist-Rating von AA- mit stabilem Ausblick. Damit verfügt die DEPFA über ein einheitliches Rating von „AA- stabiler Ausblick“ der drei großen Ratingagenturen.

## November

Am 20. November wurden die Neunmonatszahlen vorgelegt: Mit einem Nettogewinn von 166 Mio € blieb die neue DEPFA gegen den Branchentrend weiter auf Erfolgskurs. Die Zahl entsprach einer Steigerung um 16,9% im Vergleich zum Vorjahr und einer Eigenkapitalverzinsung von 21,6% nach Steuern.

## Dezember

Im Dezember erhielt auch die DEPFA ACS BANK ihr erstes Rating von Moody's Investors Service: Aa3. Am 2. Dezember wurde die bisherige DePfa-Bank Europe plc mit der DEPFA BANK plc verschmolzen. Mit ihrer klaren Konzernstruktur ist die neue DEPFA heute hervorragend für die Herausforderungen des weltweiten Staatsfinanzierungsgeschäftes aufgestellt.

| Ratings                          | Fitch       | Moody's     | S&P       |
|----------------------------------|-------------|-------------|-----------|
| DEPFA BANK plc                   | F1+, AA-, B | P-1, Aa3, B | A-1+, AA- |
| DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG | F1+, AA-, B | P-1, Aa3, B | A-1+, AA- |
| DEPFA ACS BANK                   | F1+, AA-    | P-1, Aa3, C | A-1+, AA- |

Ratings key: long term, short term, individual

## DEPFA-Aktie

Der Aktie der neuen DEPFA BANK gelang bei ihrer Erstnotierung an der Frankfurter Wertpapierbörse am 7. Juni 2002 ein guter Start. Mit 61,50 € lag der Schlusskurs lediglich um 23% unter dem letzten Kurs der alten DEPFA-Aktie vor der Trennung (80 €). Das erfolgreiche Börsendebüt war der Höhepunkt einer äußerst glatt verlaufenen Wiedereinführung der DEPFA-Aktie am Markt und demonstrierte das starke Anlegerinteresse an diesem bekannten und doch neuen Wert.

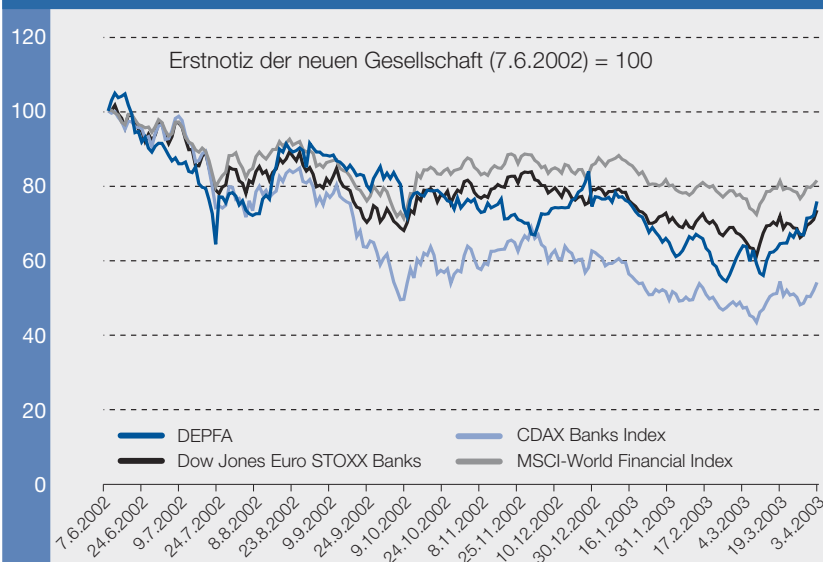
Die noch kurze Historie der DEPFA-Aktie stand unter dem Eindruck eines äußerst schwierigen Aktienmarktumfelds nach einer bisher ungekannten Hausse; die entsprechende massive Korrekturbewegung dauerte auch im zweiten Halbjahr 2002 weiter an. Zudem sind insbesondere Aktien deutscher Finanzdienstleister aufgrund der Probleme einiger Geschäftsbanken unter Druck geraten. Auch die DEPFA-Aktie war davon zeitweise betroffen, obwohl das Unternehmen als Spezialinstitut für Staatsfinanzierungen eine völlig andere Geschäftsstruktur aufweist

und – im Gegensatz zu Geschäftsbanken – keinerlei Verlustrisiken aus dem Firmenkreditgeschäft oder dem Aktienhandel ausgesetzt ist.

Das volatile Umfeld hat es der DEPFA-Aktie erschwert, auf kurze Sicht einen Kurs zu erreichen, der mit der guten Wettbewerbsposition und der hohen Ertragskraft der Bank im Einklang steht. Nach dem viel versprechenden Start verlor die Aktie an Boden und konnte sich nicht vom starken Abwärtstrend der Märkte abkoppeln. Der Kurs der Aktie war zeitweise äußerst volatil. Dabei war auffällig, dass deutlichen Rückschlägen schnell eine Korrektur folgte – niedrige Kursniveaus wurden dabei zu spekulativen Käufen genutzt. So sank der Aktienkurs in der zweiten Julihälfte im Verlauf von acht Tagen um 25%. Neben allgemeinem Verkaufsdruck auf Finanztitel war dies auf einige Faktoren im Zusammenhang mit der Umwandlung der DEPFA von einer deutschen in eine irische Aktiengesellschaft zurückzuführen, was zu Umschichtungen bei einigen Länderfonds führte. Dieser Kursrückgang wurde an einem einzigen Tag – dem 24. Juli – mit dem bislang stärksten Anstieg auf Tagesbasis (+ 21%) nahezu vollständig ausgeglichen.

Die DEPFA-Aktie notierte am Jahresende mit einem Schlusskurs von 51,20 € um 16,8% unter dem Kurs des ersten Handelstages. Im Vergleich zu anderen Finanzwerten und wichtigen Indizes fiel der Performance-Vergleich jedoch günstiger aus: die DEPFA-Aktie schlug den deutschen Bankensektor um 27 Prozentpunkte. Im Vergleich zu europäischen Banken wurde eine Outperformance von 9 Prozentpunkten erreicht, in Bezug auf internationale Finanzwerte (MSCI-World Financial Index) lag die DEPFA-Wertentwicklung gleichauf.

### Entwicklung des Aktienkurses



Anfang des Jahres wurden die Aktienmärkte zunächst von der zunehmenden Kriegsgefahr überschattet. Vor diesem Hintergrund bestand seitens der Anleger erhebliche Zurückhaltung hinsichtlich größerer Aktienengagements. Bedingt durch das fehlende Kaufinteresse verlor der DEPFA-Aktienkurs in den ersten Monaten des Jahres weiter an Boden und erreichte am 27. Februar 2003 seinen Tiefststand von 32,50 €. Vor der Bekanntgabe der Ergebnisse des Geschäftsjahres 2002 am 26. März setzte eine Erholungstendenz ein, die sich angesichts der ausgezeichneten, über den Markterwartungen liegenden Zahlen weiter verstärkte. Weiter unterstützt durch Anlegerpräsentationen erreichte der Aktienkurs zum Zeitpunkt der Drucklegung ein Niveau von 50 €.

**Unabhängig von marktbedingten Einflussfaktoren entspricht die Kursentwicklung der DEPFA-Aktie nicht der geschäftlichen Situation – insbesondere vor dem Hintergrund des ungebremsen Erfolgskurses des Instituts. Seit Juni 2002 wurden ausschließlich positive Unternehmensnachrichten publiziert, die die Einhaltung der Gewinn- und Geschäftsziele bestätigten. Anlegern gegenüber geäußerte Gewinnprognosen für das Gesamtjahr blieben seit der ersten Veröffentlichung Anfang 2002 unverändert und wurden durch die Quartalszahlen bestätigt. Obwohl das vergangene Geschäftsjahr von erheblichen strukturellen Veränderungen gekennzeichnet war, hat sich die DEPFA in diesem Zeitraum als eine der ertragsstärksten Banken Europas etabliert. Die Bank zählt zu den wenigen Instituten mit einer dauerhaften Eigenkapitalverzinsung nach Steuern von 20%. Dieses Niveau, das auch für die nächsten Jahre unser Gewinnziel bleiben wird, impliziert ein zweistelliges jährliches Wachstum des Ergebnisses pro Aktie.**

Im Lauf der Zeit dürften auch die Aktienmärkte den Erfolgskurs der DEPFA BANK mit einem deutlich höheren Aktienkurs honorieren. So lange die DEPFA ihre prognostizierte Eigenkapitalverzinsung erreicht und ihren Status als Marktführer behauptet, ist es nur eine Frage der Zeit, bis sich der Aktienkurs vom allgemeinen Marktumfeld abkoppelt und sich im Einklang mit der Unternehmensentwicklung bewegt. Dies ist bei einem aktuellen KGV von lediglich 7 (auf Basis unserer Gewinnprognosen für 2003), das unter den Vergleichswerten anderer großer europäischer Banken liegt, eindeutig nicht der Fall. Vergleicht man den aktuellen Aktienkurs mit der Eigenkapitalbasis (Buchwert), so wird die Unterbewertung noch deutlicher: das Kurs-/Buchwert-Verhältnis liegt bei einem Aktienkurs von 50 € lediglich bei 1,4.

**Im März kehrte die DEPFA als ausländisches Unternehmen in den umgestalteten deutschen MDAX-Index zurück. Die Aufnahme in diesen wichtigen Index verleiht unserer Börsennotierung in Frankfurt zusätzliches Gewicht und wird den Bekanntheitsgrad der Aktie bei deutschen und internationalen Anlegern erhöhen. Die DEPFA gehört zu den 10 größten Unternehmen im neuen Index, der von 70 auf 50 Unternehmen verkleinert wurde. Die DEPFA-Aktie ist auch Bestandteil des gesamteuropäischen Dow Jones Euro STOXX-Index, dem die 300 wichtigsten europäischen Unternehmen angehören.**

Trotz einiger Umschichtungen infolge der Verlagerung des Hauptsitzes der DEPFA BANK nach Irland blieb die geografische Verteilung der Anteilseigner weitgehend unverändert. Unseren Schätzungen zufolge werden ca. 60% der Aktien in Deutschland gehalten (einschließlich der DEPFA Holding, deren Anteil bei 40,8% liegt), 15% in Nordamerika, gut 15% in Großbritannien und 10% im übrigen Europa (ohne Deutschland).

| <i>Daten zur DEPFA-Aktie</i>                                | <b>2002</b> |
|-------------------------------------------------------------|-------------|
| Anzahl der Aktien im Umlauf (Mio)                           | 35,3        |
| Gewinn pro Aktie (€)                                        | 6,70        |
| Dividende pro Aktie (€)                                     | 1,00        |
| Ausschüttungsquote (%)                                      | 15,00       |
| Buchwert (Eigenkapital zzgl. Gewinnrücklagen) pro Aktie (€) | 32,18       |
| Höchstkurs (€)                                              | 64,50       |
| Tiefstkurs (€)                                              | 40,38       |
| KGV zum Höchstkurs                                          | 10,40       |
| KGV zum Tiefstkurs                                          | 6,51        |
| KBV zum Höchstkurs                                          | 2,0         |
| KBV zum Tiefstkurs                                          | 1,3         |



## Mitarbeiter

Die neue DEPFA zeichnet sich durch eine klare Unternehmensstruktur aus, die typisch für das Geschäftsmodell einer Großkundenbank ist. Mit ihren 313 Mitarbeitern betreibt sie das weltweite Staatsfinanzierungsgeschäft, steuert eine Bilanzsumme von 146 Mrd. € und erwirtschaftete im Berichtszeitraum einen Nettogewinn von 236 Mio. €. Personalauswahl und -politik spielen daher bei der DEPFA eine große Rolle. Es wird Wert darauf gelegt, dass die Mitarbeiter über eine ausgewiesene fachliche Expertise hinaus auch über interkulturelle und besondere fremdsprachliche Kompetenz verfügen. Viele Mitarbeiter sind mehrsprachig und bewegen sich in einem anspruchsvollen internationalen Kundenumfeld.

Mit der Neustrukturierung und der Verlegung des Hauptsitzes nach Dublin hat sich die Corporate Identity der DEPFA gewandelt. Sie ist heute eine europäische Bank mit europäischem Heimatmarkt. Neben dem Hauptsitz in Dublin verfügt die DEPFA über Filialen an den wichtigsten Finanzplätzen der Welt. Die Internationalität spiegelt sich auch in der Zusammensetzung der Mitarbeiterschaft wider: Bei der DEPFA gibt es keine nationale Mehrheit, sondern ausschließlich Minderheiten. Mit etwa 100 Mitarbeitern stellen die Iren die größte Gruppe dar, gefolgt von etwa 90 Deutschen und etwa 30 Japanern. Darüber hinaus sind eine Vielzahl europäischer und außereuropäischer Nationalitäten bei der DEPFA vertreten.

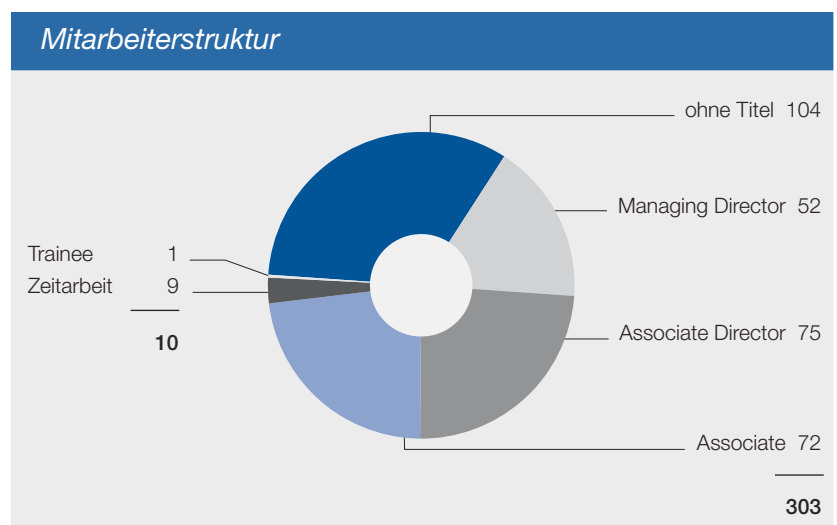
Der erfolgreiche Ausbau des weltweiten Staatsfinanzierungsgeschäftes erfordert von allen Mitarbeitern weltweit einen hohen Einsatz. Insbesondere die Reorganisation des Konzerns hat in den Stabs- und Produktionsbereichen zu besonders hohen Belastungen geführt.

Die beruflichen Perspektiven der Mitarbeiter sind auch mit einem attraktiven Vergütungssystem verknüpft. Es basiert auf drei Säulen und bindet jeden Einzelnen eng an das Geschäftsmodell und dessen Erfolg. Die Bank hat sich gegenüber dem Kapitalmarkt für die kommenden Jahre zur Erreichung klar definierter Ziele verpflichtet, die die Grundlage der variablen Vergütung bilden. Über das jeweilige Festgehalt hinaus, werden die Mitarbeiter durch Cash-Boni und einen Aktien-Plan direkt am Unternehmenserfolg beteiligt (siehe Notes). Die variable Vergütung belief sich im Jahr 2002 auf über 40% des gesamten Personalaufwandes. Die Vergütung über den Aktien-Plan wird jedoch erst in zukünftigen Jahren als Personalaufwand in der GuV erfasst.

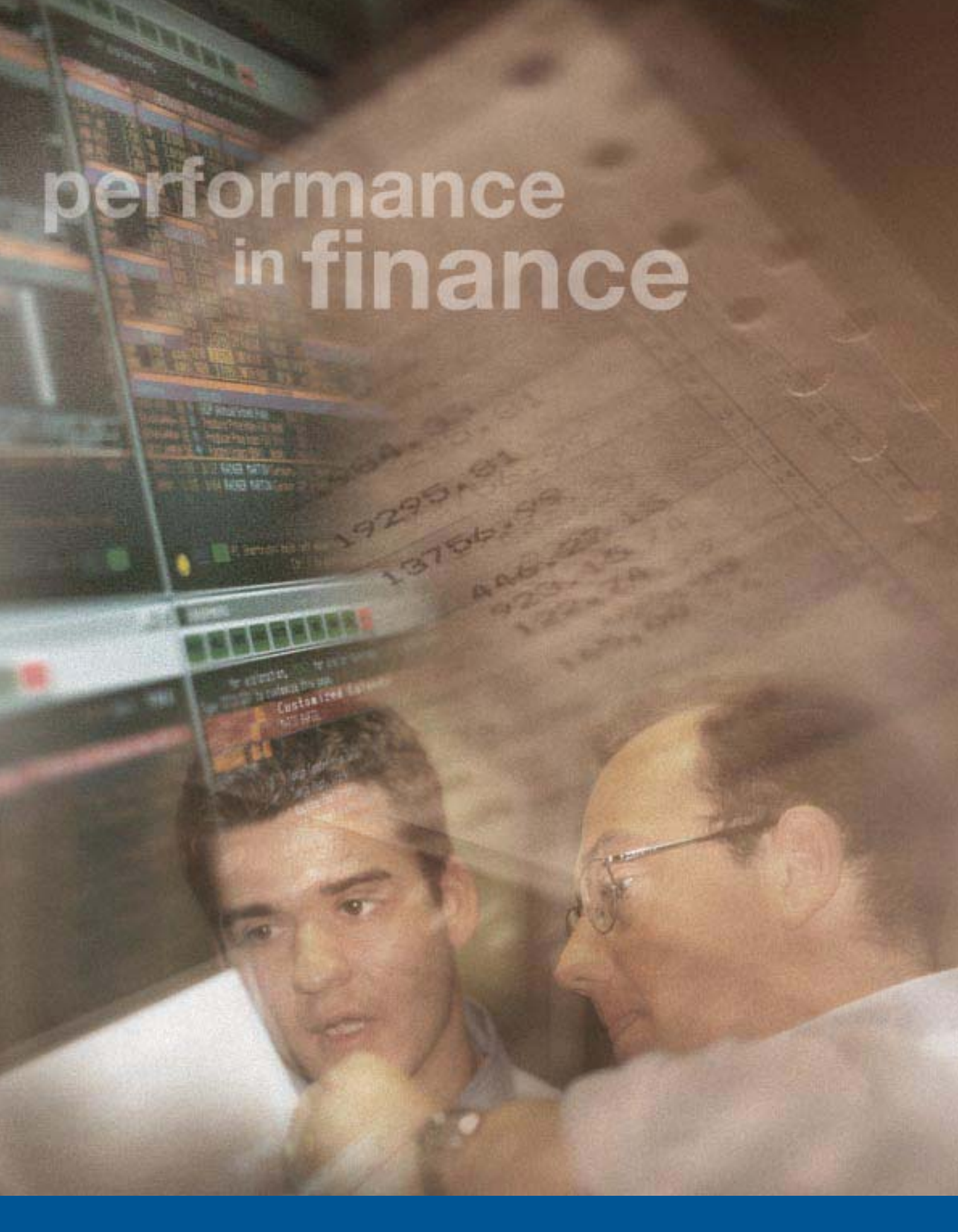
Viele der Mitarbeiter schätzen die Flexibilität einer Spezialbank sowie den unmittelbaren Kundenkontakt. Unsere Personalfuktuation ist sehr gering, die DEPFA bietet ihren Mitarbeitern ein hohes Maß an persönlicher Verantwortung aber auch überdurchschnittliche Entwicklungsmöglichkeiten.

attraktives  
Vergütungssystem

überdurchschnittliche  
Entwicklungs-  
möglichkeiten

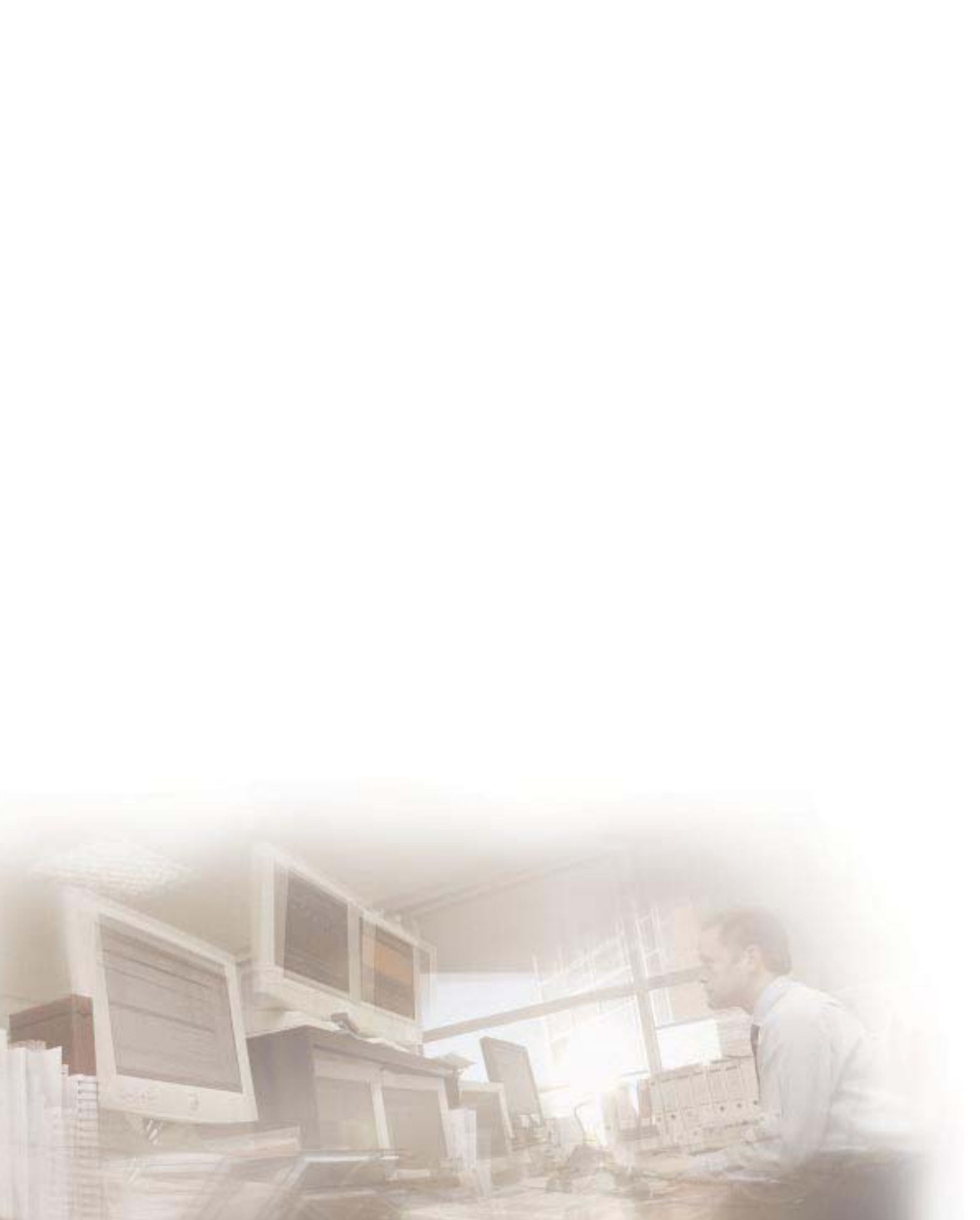


# performance in finance



DEPFA BANK plc

# MANAGEMENT DISCUSSION



## Erfolg durch Spezialisierung

Unsere strategische Positionierung hat sich mit der abgeschlossenen Umstrukturierung deutlich verbessert. Die neue Konzernstruktur hat sich als erheblicher Vorteil für die Staatsfinanzierungsbank herausgestellt. Die DEPFA BANK plc als Konzernobergesellschaft ist eine Aktiengesellschaft irischen Rechts mit Sitz in Dublin. Sie verfügt über eine Universalbanklizenz. Zwei wesentliche Tochtergesellschaften, die DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG und die DEPFA ACS BANK sind innerhalb ihrer nationalen Rechtsordnungen Spezialbanken, die das Pfandbriefprivileg nutzen können. Die alte Konzernstruktur mit einer Spezialbank als Obergesellschaft und Universalbanken als Tochterunternehmen war vom regulatorischen Umfeld her betrachtet eine suboptimale Lösung. Durch die Abkehr von den Restriktionen des deutschen Hypothekendarstellungsgesetzes gestaltet sich die Betreuung unserer Kunden sowie die Erschließung neuer Geschäftsbereiche erheblich leichter.

Mit der Verlagerung des Hauptsitzes nach Dublin ging auch eine Veränderung des Managementsystems einher. Unsere Unternehmensführung folgt dem angelsächsischen Modell eines „Board of Directors“ mit einem CEO und Chairman. Dies bedeutet für die DEPFA aufgrund der kürzeren Entscheidungswege eine Verbesserung gegenüber dem dualen Konzept eines deutschen Vorstands und Aufsichtsrats.

erhebliche Vorteile durch neue Konzernstruktur

DEPFA BANK plc ist in einem einzigen Geschäftsbereich tätig, den Finanzdienstleistungen für öffentliche Hände. Hierauf bauen das interne Management sowie die Berichtsstrukturen auf. Innerhalb dieses Geschäftsbereichs ist die DEPFA in mehreren Produktgruppen tätig, im wesentlichen:

- Budgetfinanzierung,
- Investmentbanking und
- Infrastrukturfinanzierung.

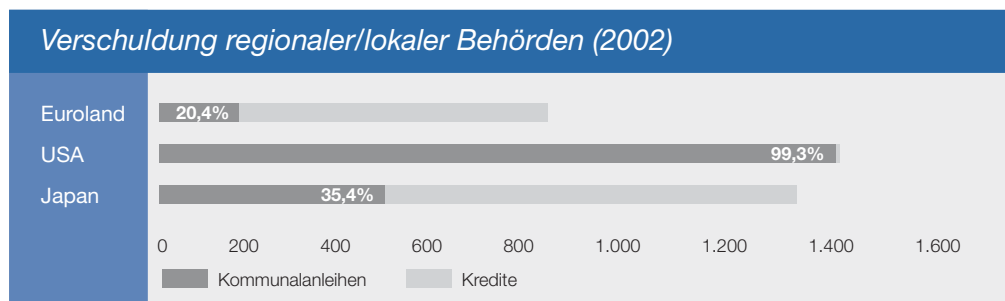
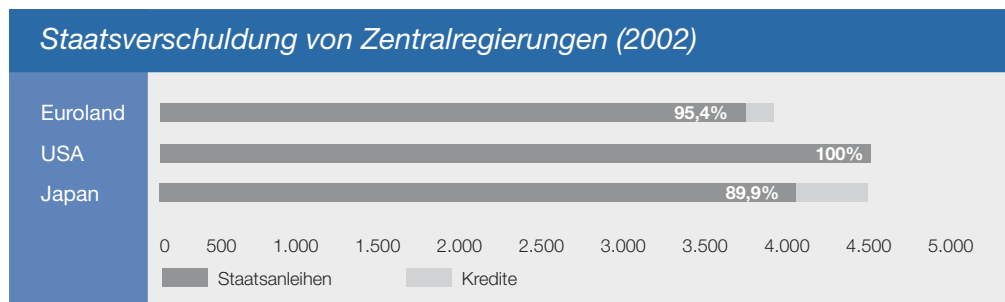
| DEPFA BANK plc<br>(110 Mitarbeiter)            |      |       |                                                       |
|------------------------------------------------|------|-------|-------------------------------------------------------|
| DEPFA Investment Bank Ltd.<br>(21 Mitarbeiter) | 100% | 98,2% | DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG<br>(110 Mitarbeiter) |
| DEPFA USA Inc.<br>(8 Mitarbeiter)              | 100% | 100%  | DEPFA ACS BANK<br>(3 Mitarbeiter)                     |
|                                                |      |       | Filialen / Repräsentanzen<br>(61 Mitarbeiter)         |

## Budgetfinanzierung

Die Finanzierung öffentlicher Haushalte kann über Darlehen, Anleihen oder über derivative Instrumente erfolgen. Sehr häufig werden öffentliche Budgets in strukturierter Form finanziert, dies kann z.B. Optionsrechte im Hinblick auf variable oder fixe Zinssätze beinhalten oder Wahlrechte in Bezug auf Laufzeitstrukturen. In den meisten Fällen erfordert dies für einen Finanzdienstleister ein hohes Maß an Know-how im Bereich des „financial engineering“ und eine enge Verzahnung von Finanzierung und Refinanzierung. Der Schwerpunkt unserer Budgetfinanzierung liegt im Bereich der ersten staatlichen Ebene (Staaten, Republiken) sowie der zweiten Stufe (Regionen, Bundesländer). Geografische Schwerpunkte sind Westeuropa, Nordamerika und Japan.

### Der Markt

Der Markt für Staatsfinanzierung ist der weltweit größte Finanzmarkt. Die gesamte staatliche Verschuldung in Euroland, unserem Heimatmarkt, beläuft sich auf mehr als 4.500 Mrd €. Die Aufteilung dieser Märkte nach Darlehen und Anleihen verdeutlicht die Unterschiede in der jeweiligen Ausrichtung der Finanzierungsformen. Während in den USA sowohl der Zentralstaat als auch die Bundesstaaten und Gebietskörperschaften sich nahezu ausschließlich über Anleihen finanzieren, ergibt sich in Europa und Japan ein anderes Bild.



Hier dominiert insbesondere auf den unterstaatlichen Ebenen die Finanzierung über Darlehen. Dies ist zum einen historisch bedingt, resultiert zum anderen jedoch auch daraus, dass öffentliche Wertpapiertransaktionen kleinerer staatlicher Stellen oft zu aufwändig oder gar unmöglich sind. Für die Finanzierung über Anleihen ist ein gewisses Mindestvolumen erforderlich, das nicht von jedem der mehr als 3.000 öffentlichen Hände in Europa darstellbar ist. Dennoch ist auch in Europa ein Trend zu einer verstärkten „Disintermediation“ erkennbar. Immer mehr öffentliche Hände finanzieren ihre Budgetdefizite über den Anleihemarkt. Auf diese Entwicklung

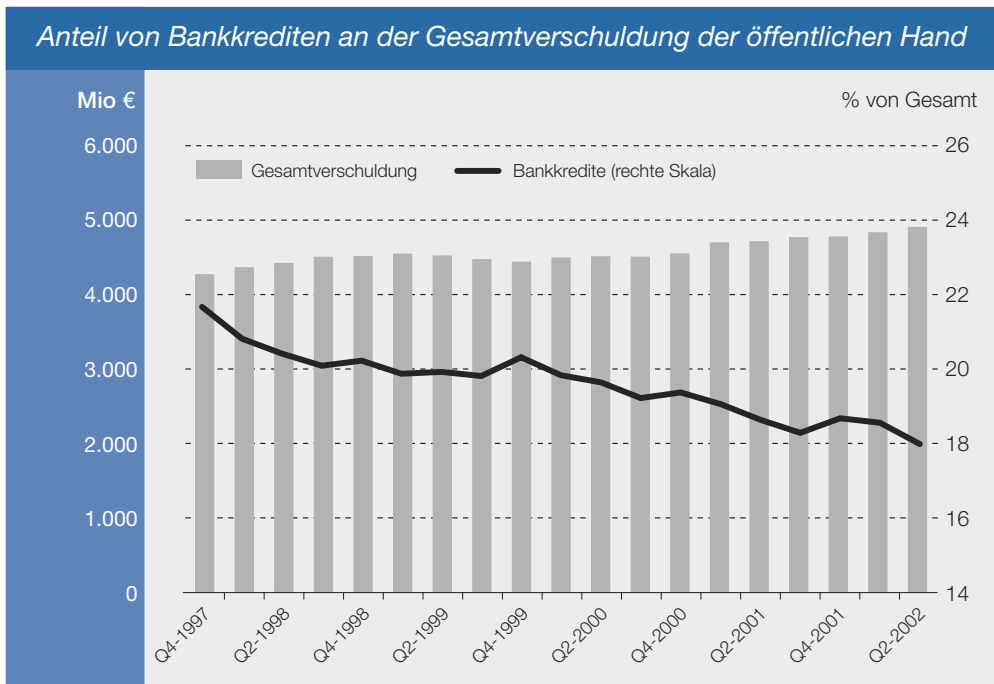
haben wir uns bereits seit einigen Jahren eingestellt. Wir sind zum einen in der Lage, diese Kundengruppe bei ihrem Kapitalmarktauftritt oder ihrer Defizitstrukturierung zu beraten. Zum anderen finanzieren wir öffentliche Hände dadurch, dass wir diese Anleihen auf unsere Bilanz nehmen oder im Kapitalmarkt weiterplatzen. Gerade in diesem Bereich ergeben sich Schnittstellen zwischen unserer direkten Budgetfinanzierung und unseren Investmentbanking-Aktivitäten.

### Schnittstellen zwischen direkter Budgetfinanzierung und Investmentbanking-Aktivitäten



#### Disintermediation bei Finanzierungen

Die Finanzierung öffentlicher Stellen in Europa erfolgt zunehmend direkt über die Kapitalmärkte.

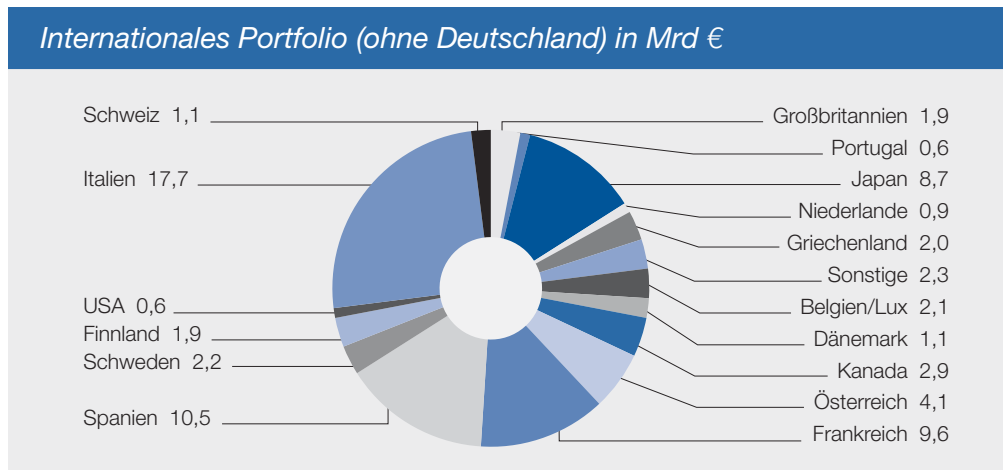
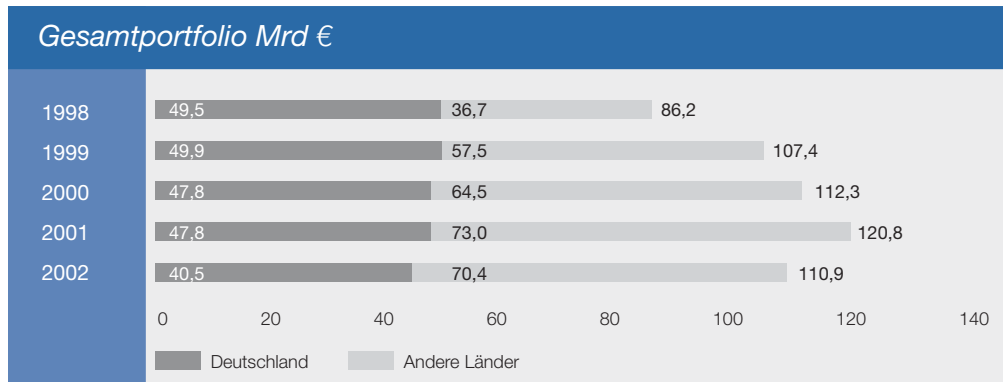


## Business Development

Mit einem Volumen von über 110 Mrd € und einem jährlichen Neugeschäft von 20 bis 30 Mrd € gehört die DEPFA BANK zu den führenden Banken im Bereich der Budgetfinanzierung öffentlicher Hände.

Wie generieren wir diese Aktiva? Diese Finanzierungen werden zum überwiegenden Teil in direkten Kundenbeziehungen von mehr als 100 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern im Bereich Business Development akquiriert. Zum anderen ist die DEPFA jedoch auch als Investor in Verschuldung öffentlicher Hände weltweit tätig.

Ein Teil unseres Geschäftes erfolgt über den Ankauf staatlicher Aktiva vom Sekundärmarkt. Dabei lassen wir uns vor allem von unseren internen Ratings und unserem generellen Marktverständnis leiten. So sind wir in der Lage, meist weniger liquide Aktiva vom Markt zu nehmen, sie auf unserer Bankbilanz zu bündeln und auf dieser Basis großvolumige Anleihen im Kapitalmarkt zu platzieren. Makroökonomisch betrachtet besteht unsere Wertschöpfung in der Bereitstellung von Liquidität, sowohl für unsere Schuldner der öffentlichen Hand als auch für die großen internationalen Anleger in unsere großvolumigen oder maßgeschneiderten DEPFA-Anleihen.



## Regionale Entwicklungen

|                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>Spanien und Portugal</b></p>           | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Spanien: Durch die Ausweitung der Spreads bei Anleihen regionaler Behörden mit Risikogewichtung von 0% ergaben sich neue Geschäftsmöglichkeiten. Wir waren bei der Platzierung von Anleihen für die Regionen Aragon, Murcia, Castilla y Leon und Kanarische Inseln erfolgreich.</li> <li>• Wie im Vorjahr war das Kreditgeschäft mit Kommunen angesichts der aggressiven Preispolitik lokaler Sparkassen von starkem Wettbewerb geprägt. Dennoch konnten wir für den spanischen Flughafenbetreiber AENA mit einem bilateralen Kredit über 1 Mrd € die bislang größte Transaktion in Spanien abschließen. Der Kredit wird durch das Königreich Spanien garantiert und hat somit eine Risikogewichtung von 0%.</li> <li>• Durch die Verabschiedung einer Gesetzesnovelle zur Anleiheemission durch Kommunen ergibt sich erhebliches Emissionspotenzial für Städte und Provinzen. DEPFA hat diesen Kreditnehmern deutlich zur Ausnutzung der neuen Rechtslage geraten.</li> <li>• Vor dem Hintergrund der neuen Gesetzeslage, die ab Januar 2003 ein ausgeglichenes Budget vorschreibt, kam es im 2. Halbjahr 2002 – in Vorwegnahme des Finanzierungsbedarfs für 2003 – zu erheblichen Zuwächsen bei der Mittelaufnahme.</li> <li>• Das Neugeschäft in Spanien summierte sich bis Ende 2002 auf 1,6 Mrd €; davon hatten 96% ein Mindestrating von AA3.</li> <li>• In Portugal gehen geschäftliche Impulse traditionell vom Sekundärmarkt aus. Im Jahresverlauf konzentrierte sich die DEPFA auf die Kontaktpflege zu Kreditnehmern, um ihre Präsenz im Primärmarkt aufzubauen.</li> <li>• Wir waren 2002 an 6 Primärplatzierungen beteiligt. Ein Kredit über 60 Mio € an die Stadt Lissabon im Juni 2002 war die erste Primärtransaktion der DEPFA in Portugal; darauf folgte eine Anleiheemission über 100 Mio € für die Lissaboner Nahverkehrsbetriebe Carris de Ferro de Lisboa.</li> </ul> |
| <p><b>Italien</b></p>                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Die DEPFA war unverändert an wichtigen EMTN-Programmen beteiligt und errang darüber hinaus Mandate als Dealer für neue EMTN-Programme der Regionen Puglia, Valle D'Aosta und Friuli Venezia-Giulia sowie der italienischen Post.</li> <li>• Auch bei Emissionsmandaten für Anleihen der Städte und Provinzen konnten Zuwächse verzeichnet werden.</li> <li>• Daneben steigerte die DEPFA 2002 ihre Aktivitäten im Kreditgeschäft: die Filiale Rom generierte Neugeschäft im Volumen von knapp 900 Mio €. 60% des Neugeschäfts hatte eine Risikogewichtung von 0% – dabei stieg die Gesamtmarge auf 16,5 Basispunkte.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <p><b>Frankreich / Belgien / Schweiz</b></p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Die Zuwachsraten, mit denen die DEPFA ihre Marktpräsenz in Frankreich ausweiten konnte, waren auf drei Großtransaktionen zurück zu führen. Zwei davon wurden durch Kommunen in Nordfrankreich (internes Rating von AA3) bzw. den französischen Staat (AAA) garantiert.</li> <li>• Obwohl der französische Markt weiterhin von lokalen Instituten beherrscht wird, die Kredite zu aggressiven Konditionen anbieten, sind wir angesichts steigender Nachfrage nach strukturierten Produkten zuversichtlich.</li> <li>• Unsere erheblichen Marketinganstrengungen in Belgien führten 2002 zum Abschluss zweier strukturierter Transaktionen mit FADELS, einer durch das Königreich Belgien (AA1) garantierten Einrichtung für den sozialen Wohnungsbau. Weitere Abschlüsse sind in Aussicht.</li> <li>• In der Schweiz generierten wir vorwiegend im Geschäft mit Städten und Kantonen knapp 400 Mio € an Neukreditgeschäft; hierzu gehörte das Arrangement und die Syndizierung eines durch den Kanton Genf garantierten Kredits von 250 Mio CHF. Alle Volumina weisen eine Risikogewichtung von 20% auf und haben üblicherweise ein internes Rating von AA3.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <p><b>Nordische Region</b></p>               | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Der Schwerpunkt des nordischen Marktes auf Krediten herrscht unverändert vor – die starke Ausnutzung eines EMTN-Programms durch die Stadt Göteborg ist dabei die Ausnahme.</li> <li>• Mit Ausnahme von Norwegen haben alle Geschäftsvolumina eine Risikogewichtung von 0%.</li> <li>• Die Geschäftstätigkeit in Schweden blieb gegenüber dem Vorjahr stabil. Der Großteil der Neuabschlüsse hat ein internes Rating von AA2-AA3. Durch den erfolgreichen Einsatz strukturierter Produkte konnte eine Margenverbesserung erreicht werden.</li> <li>• In Finnland konnten wir unser Geschäft – dank eines Abschlusses mit der Stadt Helsinki über 250 Mio € – sowohl vom Volumen als auch vom Ertrag her verbessern. Der Großteil der Abschlüsse weist ein Rating von AA1 auf.</li> <li>• Island bleibt – trotz der geringen Größe des Marktes – interessant; mit der Stadt Reykjavik konnten wir drei Kredite abschließen.</li> <li>• In Dänemark und Norwegen kam es vor dem Hintergrund der Dominanz einheimischer Institute nicht zu Neuabschlüssen.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

## Wettbewerb

Es gibt nur sehr wenige Finanzdienstleister, die sich auf die öffentlichen Hände als Kundengruppe konzentrieren. Dies bedeutet jedoch nicht, dass es sich um ein Geschäftsfeld handelt, das von geringem Konkurrenzdruck gekennzeichnet ist. Zunächst ist der Anleihemarkt als alternative Finanzierungsquelle für öffentliche Hände zu nennen. Dieser Markt kann als „Preissetzer“ oder Orientierungsmarke betrachtet werden, an dem sich Finanzierungsangebote von Finanzdienstleistern messen lassen müssen.

Darüber hinaus existieren in Europa viele lokale Banken und Sparkassen, die im Rahmen ihrer Refinanzierung über Garantien oder Unterstützungsmechanismen öffentlicher Hände verfügen. Sie nehmen damit quasi eine Hausbankfunktion wahr. Bei diesen Wettbewerbern ist allerdings die internationale Expertise wie auch das Kapitalmarktstanding häufig nicht mit einem international ausgerichteten Spezialisten vergleichbar. Zudem haben diese Unternehmen ihre Funktion durch Regierungsakte erhalten, die derzeit zunehmend in der Diskussion sind (z.B. bei den deutschen Landesbanken und Sparkassen). Wir sehen die Dexia als einen international vergleichbar aufgestellten Wettbewerber an, das französisch-belgische Unternehmen ist allerdings kein reiner Staatsfinanzierer, sondern verfügt über mehrere unterschiedliche Unternehmenssparten. Die

deutschen Hypothekenbanken ziehen sich immer stärker aus dem Staatsfinanzierungsgeschäft zurück und konzentrieren sich auf das Immobiliengeschäft. Häufig erfolgt in diesen Geschäftsmodellen die Finanzierung öffentlicher Hände als eine Art Zusatzgeschäft. Hierbei wird eine banktypische Funktion des Finanzintermediärs wahrgenommen, bei der jedoch der direkte Kundenkontakt keine nennenswerte Rolle spielt.

Darüber hinaus stehen wir mit den „Monoline“-Versicherungen in den USA im Wettbewerb. Der Markt für Staatsfinanzierungen in den USA unterscheidet sich erheblich von europäischen Formen der Staatsfinanzierung. Dies resultiert vor allem aus der Tatsache, dass sich aufgrund steuerlicher Aspekte in den USA annähernd alle „Municipalities“ (Städte, Gemeinden) über Anleihen an den Kapitalmarkt wenden. Aufgrund ihrer mangelnden Größe und eines häufig fehlenden Ratings können sie jedoch nicht zu optimalen Kosten direkt an die Investoren herantreten. Hierdurch ist der Markt für „credit enhancement“ (Bonitätsverbesserung) entstanden.

Die in diesem Bereich tätigen Versicherungen garantieren die Rückzahlung der von den öffentlichen Händen ausgegebenen Anleihen und erzielen dafür Prämieinkommen. Da es sich hierbei um eine einzelne Produktlinie handelt, werden diese Versicherungen „monolines“

## Beispiele für Swap-Sätze von Emissionen öffentlicher Hände

| Land       | Emittent                       | Währung | Betrag in Mio € | Laufzeit in Jahren | Risiko Gewichtung | Rating | Spread über Euribor |
|------------|--------------------------------|---------|-----------------|--------------------|-------------------|--------|---------------------|
| Frankreich | EPINORPA (Garantie)            | EUR     | 453             | 12                 | 20%               | AA3    | 8bp                 |
| Spanien    | Stadt Madrid                   | EUR     | 25              | 10                 | 0%                | AA2    | 7bp                 |
| Italien    | Region Marche                  | EUR     | 17              | 16                 | 0%                | AA2    | 15bp                |
| Italien    | Cartesio s.r.l. (Region Lazio) | GBP     | 200             | 20                 | 20%               | A2     | 62bp                |

genannt. Die Monoline-Versicherungen sind AAA gerated und können über die gewährten Garantien und das Bündeln kleinerer Anleihen sowohl die Finanzierungskosten eines Emittenten senken als auch die Liquidität einer Anleihe erhöhen. Im Gegensatz zu Europa erhalten private Personen, die in diese Anleihen investieren, steuerliche Vergünstigungen. Der Ansatz, Staatsfinanzierungen über eine Bilanz (Bank-Modell) oder über Garantien (Versicherungs-Modell) vorzunehmen, ist zwar eine unterschiedliche Vorgehensweise, von der Betrachtung der Kreditrisiken her jedoch sehr ähnlich. Im Fall des Ausfalls einer öffentlichen Hand tragen in beiden Modellen die Staatsfinanzierer das volle Risiko. Vor diesem Hintergrund ist eine präzise Kreditanalyse sowie eine Diversifikation des Portfolios in beiden Modellen sehr wichtig. Eine Annäherung beider Finanzierungsarten erfolgt zunehmend über „credit default swaps“, derivative Instrumente, bei denen Kreditausfallrisiken separat handelbar gemacht werden.

## Margen

Naturngemäß sind die Margen im Geschäftsfeld der Budgetfinanzierung gering. Es handelt sich bei der Finanzierung von Staaten häufig um großvolumige Abschnitte und Adressen von sehr hoher Bonität. Die Margen variieren dennoch sehr stark



und können von wenigen Basispunkten bis zu über 0,5% reichen. Trotz geringer Margen ist die Budgetfinanzierung hochprofitabel, da einerseits die Eigenkapitalallokation für diese Aktiva gering ist und andererseits keine Risikokosten anfallen.

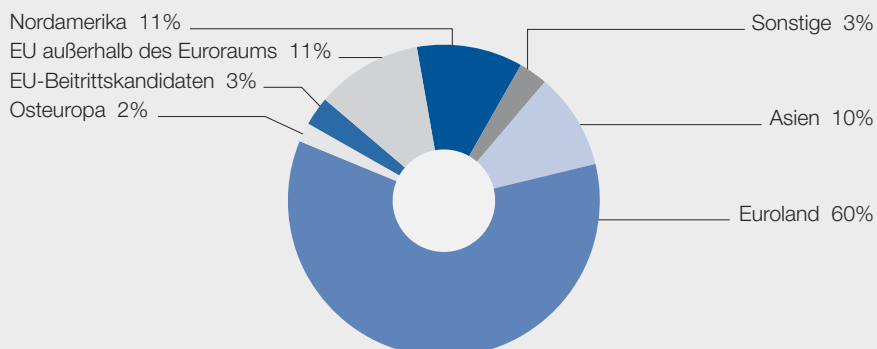
**Im Geschäftsjahr 2002 haben sich unsere erzielten Durchschnittsmargen in diesem Bereich deutlich verbessert.**

**Dies hatte drei Gründe:**

- Zum einen konnten wir durch die Abspaltung des Immobiliengeschäftes unseren Kapitalmarktauftritt optimieren, parallel dazu haben sich unsere Ratings verbessert.
- Zum zweiten haben sich die Kosten, zu denen sich öffentliche Hände am Markt finanzieren, im vergangenen Jahr erhöht. Unsere relativen Refinanzierungskosten sind dagegen heute vergleichsweise günstiger.
- Drittens haben wir im Bereich Business Development ein Pricing-System eingeführt, das unser Margenbewusstsein deutlich erhöht hat.

hochprofitable  
Budgetfinanzierung

## Neugeschäft nach Regionen



## Refinanzierung

### Rating gegen den Trend angehoben

Die Refinanzierung hat für die DEPFA BANK eine hohe Bedeutung. Nur mit einem hervorragenden Standing in den internationalen Geld- und Kapitalmärkten sowie guten Ratings können wir diejenigen Einstandskosten auf der Passivseite erzielen, die wir für unser internationales Portfolio von erstklassigen Staatsfinanzierungen benötigen.

Im Zuge der Teilung des ehemaligen DEPFA-Konzerns wurde die neue DEPFA BANK plc von allen drei großen Agenturen im Rating heraufgestuft. Unsere Bonitätseinstufung für langfristige unbesicherte Anleihen ist nunmehr AA-, stabiler Ausblick (Fitch, Moody's und S&P).

Damit ist unser wichtigstes Refinanzierungsprodukt, der DEPFA Pfandbrief bzw. die DEPFA ACS (Asset Covered Securities) in seiner AAA-Bewertung noch einmal weiter abgesichert. Im Rampenlicht stehen die großvolumigen, liquiden Global-Pfandbriefe bzw. die Asset Covered Securities. Daneben stehen die auf die Bedürfnisse der Investoren maßgeschneiderten Notes-Emissionen.

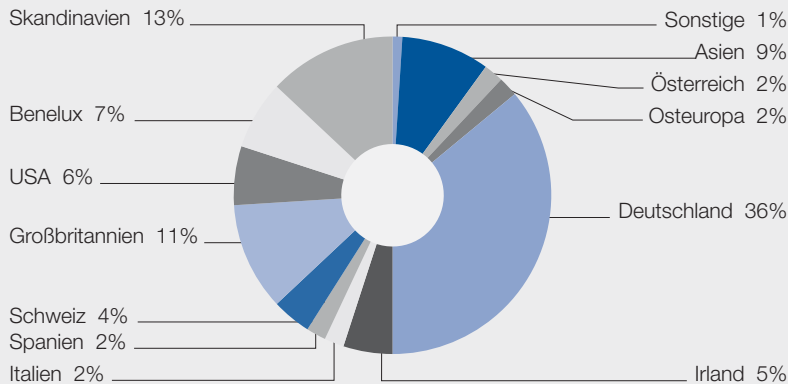
Als reine „Großkundenbank“ refinanziert sich die DEPFA BANK über institutionelle Investoren. Wir bieten diesen Investoren ein breites Angebot an Investitionsmöglichkeiten.

Über das Geldmarktgeschäft der DEPFA BANK wird die kurzfristige Refinanzierung der Gruppe gesteuert, gleichzeitig entwickelt unser Team mit Sitz in Dublin, Frankfurt und Tokio unser Profil im internationalen Geldmarktgeschäft. Die Aufgaben dieses Teams umfassen:

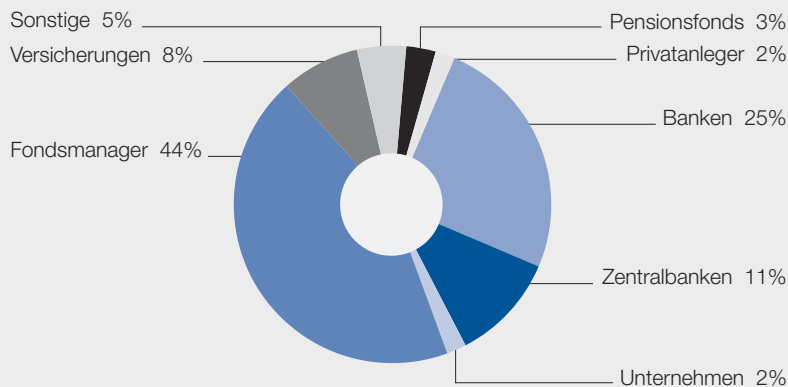
- Kurzfristiges Liquiditäts-Management bis zu einer Laufzeit von 2 Jahren
- Alle kurzfristigen Debt Issuance Programme
- Die gesamten Aktivitäten der DEPFA BANK im Repo-Markt
- Absicherungsgeschäfte

### Platzierung der ersten ACS Anleihe

#### Aufteilung nach Regionen



#### Platzierung nach Anlegern





Unsere Aktivitäten beziehen sich hierbei auf die Bereiche der Euro-Commercial Paper, der US-Commercial Paper, den Repo-Markt, den Interbankmarkt sowie Zins- und Währungsswaps.

Mit einem Volumen von 15 Mrd USD verfügt die DEPFA über eines der größten Commercial Paper Programme privater Emittenten. Wir vertreiben diese ebenso wie andere Anlageprodukte einschließlich des Einlagengeschäftes vornehmlich direkt über unsere **Sales-Teams**.

Im internationalen **Kapitalmarktgeschäft** nimmt die DEPFA BANK eine führende Position ein. Über die DEPFA BANK plc, die DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG sowie über die DEPFA ACS BANK emittieren wir ständig Wertpapiere mit unterschiedlicher Laufzeit und Ausgestaltung. Insbesondere die hohe Qualität unserer „Globals“, gedeckte Schuldverschreibungen in Form von deutschen Pfandbriefen sowie irische Asset Covered Securities (ACS), bestimmen unsere stabile Kapitalmarktperformance und unsere marktorientierte Refinanzierungsstrategie. Unsere gedeckten Schuldverschreibungen sind über Deckungsstöcke gesichert, die staatliche Aktiva von höchster Qualität enthalten. Um die weltweit hohe Nachfrage nach Anleihen von höchster Qualität (AAA) und höchster Liquidität zu bedienen, haben wir ein globales Benchmark-Programm etabliert.

Dieses Programm enthält die folgenden Eckpunkte:

- Mindestvolumen: 8 Mrd € p.a.
- Format: Global  
(nach Section 144A US-Wertpapiergesetz)
- Ratings: AAA von Fitch, Moody's und S&P
- Laufzeiten: Benchmark-Laufzeiten
- Ausführung: Klare Kommunikation, frühzeitige Vorbereitung sowie Orientierung des Bookbuilding an Marktgegebenheiten

**Unter diesem Benchmark-Programm emittieren wir Pfandbriefe nach deutschem Recht und irische Asset Covered Securities nach angelsächsischem Recht.**

globales Benchmark-  
Programm

## Höchstmaß an Investorenschutz

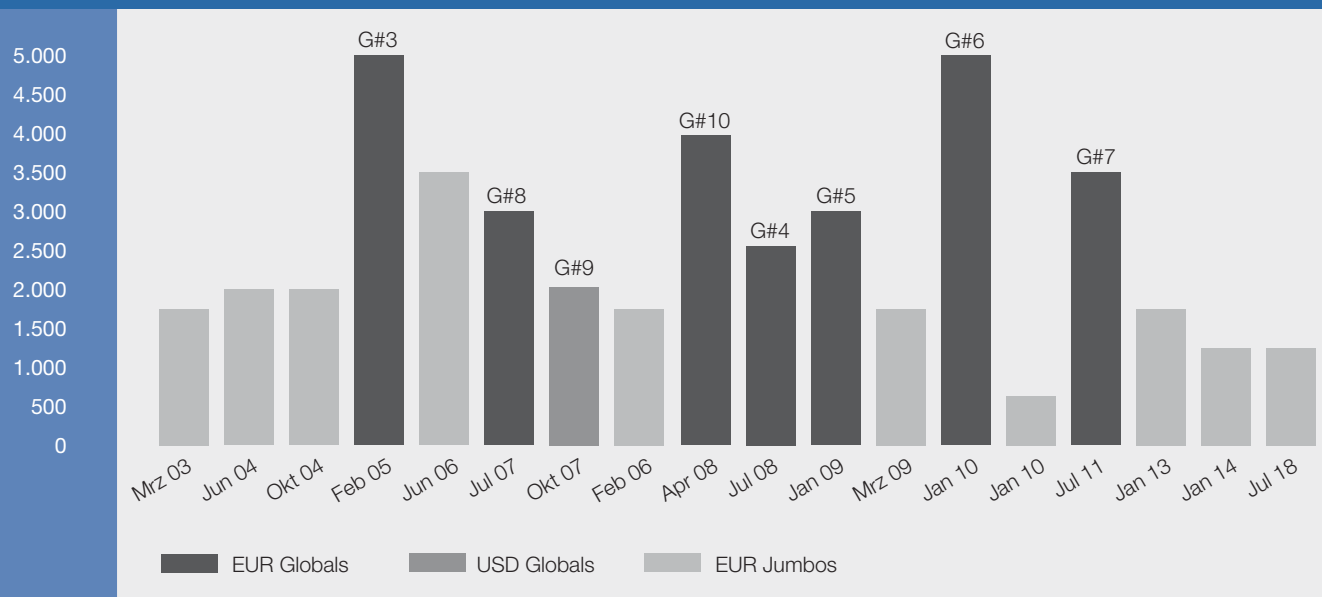
Der irische Covered Bond Markt ist ein Novum. Der im Jahr 2001 geschaffene „Irish Asset Covered Securities Act“ wurde Ende 2002 vom irischen Parlament ratifiziert. Die irische ACS-Gesetzgebung stellt eine Weiterentwicklung der europäischen Covered Bond Gesetze dar. Sie baut auf der deutschen Pfandbriefgesetzgebung auf und bietet – ebenso wie das deutsche Gesetz – ein Höchstmaß an Investorenschutz.

- Sehr gute Regulierung des Deckungsstocks
  - Europäischer Wirtschaftsraum (unbegrenzt)
  - USA, Kanada, Japan und Schweiz begrenzt auf 15% des Deckungsstocks
  - Risikogewichtung der Aktiva maximal 20%
- Begrenzung des maximalen Emissionsvolumens auf das 50fache des Eigenkapitals
- Limitierung der Aktiv-Passiv-Steuerung nach Fristenkongruenz
- Hohe Qualifikation des Deckungsprüfers
- Sonderbedingungen im Insolvenzfall des Emittenten

Wir haben im Berichtsjahr die DEPFA ACS BANK gegründet, um auf der Grundlage des neuen Gesetzes emittieren zu können. Die DEPFA ACS BANK ist eine 100%ige Tochter der DEPFA BANK plc und verfügt aufgrund ihrer gesellschaftsrechtlichen Ausgestaltung und der starken Unterstützung durch die Muttergesellschaft über die gleichen Ratings wie die DEPFA BANK plc (AA-, stabiler Ausblick).

Die DEPFA ACS BANK ist erstmalig im Februar 2003 im Markt aufgetreten. Mit der Emission der ersten irischen Asset Covered Securities haben wir unser Global Pfandbrief Programm äußerst erfolgreich auf eine zweite Säule gestellt. Die 5-jährige Emission (G#10) mit einem Volumen von 4 Mrd € kam mit einem Renditeaufschlag von 24.5 bp über der entsprechenden Bundesobligation bzw. von 4 bp über Swap-Satz an den Markt. Wie die Pfandbriefe der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG, verfügt auch diese Emission über eine AAA-Bewertung der drei Ratingagenturen.

Laufzeitenstruktur der Jumbos und Globals (per März 2003) in Mio €



Das sehr gute Investoreninteresse an dem neuen irischen Produkt ermöglichte, das ursprünglich geplante Volumen der Anleihe von 3 Mrd € auf 4 Mrd € zu erhöhen. Neben einer gewohnt starken Nachfrage seitens institutioneller deutscher Investoren fand die erste ACS-Anleihe reges Kaufinteresse aus ganz Europa sowie von großen Investoren in Asien und den USA. Die Anleihe wird auf der elektronischen Handelsplattform für Regierungs- und Agency-Anleihen EURO MTS gehandelt. Die Emission wird auf 5 Mrd € aufgestockt werden.

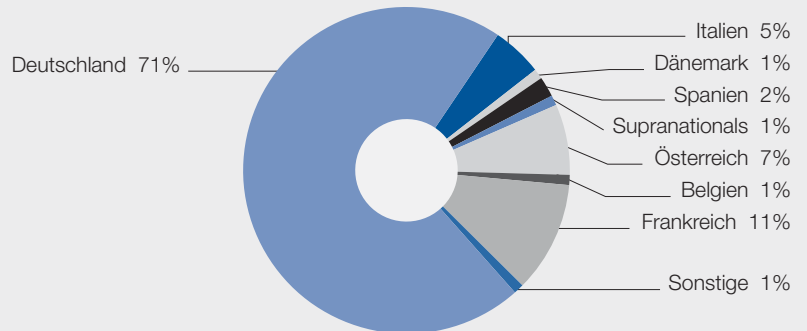
Die Preise für Emissionen im Anleihemarkt werden relativ zu EURIBOR ausgewiesen. EURIBOR (European Interbank Offered Rate) ist die Abkürzung für den ab 1999 wichtigsten Referenzzinssatz für kurzfristige Geldanlagen unter Geschäftsbanken. Die Refinanzierungskosten unserer gedeckten Schuldverschreibungen (Pfandbriefe und ACS) liegen insgesamt bei leicht über EURIBOR. Wir verfügen jedoch mit unseren maßgeschneiderten anderen, eher kurzfristigen Anlageprodukten, wie Commercial Paper, Medium Term Notes, das Einlagengeschäft und Repo-Fazilitäten über weitaus günstigere Refinanzierungssätze, sodass die Kosten für unsere Passiva insgesamt unter EURIBOR liegen.

### Wettbewerb

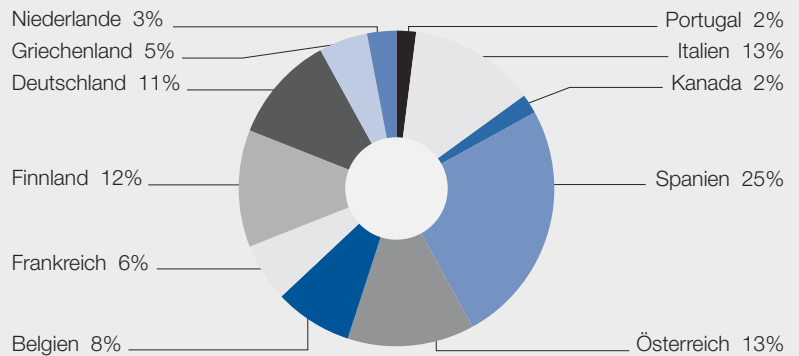
Die Wettbewerbssituation hat sich für uns verbessert. Zum einen verfügen wir durch die Umstrukturierung der DEPFA heute über ein verbessertes Kapitalmarktstanding, das mit günstigeren relativen Refinanzierungskosten einhergeht. Zum anderen hat das Herunterstufen von Ratings anderer Pfandbriefhäuser sowie die

### Öffentlicher Deckungsbestand der DEPFA (Europa)

**DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG – Gesamtvolumen: 56,81 Mrd €**



**DEPFA ACS BANK – Gesamtvolumen: 4,34 Mrd €**



Diskussion um die Gewährträgerhaftung bei deutschen Landesbanken zu einem Rückzug von Wettbewerbern aus diesem Marktsegment geführt. Unsere komparativen Refinanzierungssätze liegen heute deutlich unter denen ehemaliger Wettbewerber.

## Investment Banking

**Mit dem Begriff Investment Banking verbinden wir nicht – wie sonst üblich – Bereiche wie Unternehmensfinanzierung oder Fusionen und Übernahmen von Unternehmen. Wir beziehen diesen Begriff ausschließlich auf die Betreuung öffentlicher Hände ohne Aufbau langfristiger Bilanzpositionen.**

Unter Schonung unserer Bankbilanz betreiben wir in erster Linie über die DEPFA Investment Bank Ltd, mit Sitz in Nikosia, Zypern, aber auch über andere Einheiten „Origination and Distribution“ (Generierung und Platzierung) von Aktiva öffentlicher Hände sowie Beratungsdienstleistungen. Wir führen in diesem Produktbereich Kapitalmarkttransaktionen für Staaten und unterstaatliche Einheiten durch und betreiben Sekundärmarktinvestitionen und Handelsaktivitäten.

Wir generieren Kreditfazilitäten und Anleihen öffentlicher Hände mit unseren Kunden. Als Arrangeur übernehmen wir auf dieser Grundlage Mandate, um diese Aktiva weiter zu syndizieren oder direkt im Markt zu platzieren. Im Investment Banking werden unsere bilanzwirksamen Engagements drei- bis viermal jährlich umgeschlagen.

Investment Banking Aktivitäten  
der DEPFA BANK

- Schuldenmanagement
- Origination und Platzierung
- Strukturierte Finanzierung
- Beratungsdienstleistungen
- Handelsaktivitäten

Das Investment Banking der DEPFA BANK steht seit 1998 für kontinuierliche Outperformance und ist einer unserer deutlich wachsenden Bereiche. Wir konzentrieren uns insbesondere auf die EU-Beitrittsländer in Zentral- und Osteuropa. Hier sehen wir aufgrund unserer tiefen Kenntnis dieser Märkte wachsende Investitionsmöglichkeiten. Die Risikoprämien werden sich im Zuge des Beitrittsprozesses weiterhin reduzieren, es ist jedoch davon auszugehen, dass dies keine gleichförmige Entwicklung sein wird, sondern einen Verlauf nehmen wird, der von Chancen und Risiken geprägt sein wird.



### 2002 – Key Transaction

Hrvatske Autoceste  
Croatian Motorways

Croatia

€ 150 Mio

Joint Arranger with  
Zagrebacka

Diese Fazilität wurde in zwei staatlich garantierte Tranchen strukturiert. Die erste Tranche dieser Transaktion, für die die DEPFA das Mandat gemeinsam mit der Zagrebacka banka d.d. erhielt, hat eine Laufzeit von vier Jahren. Bei der zweiten Tranche erfolgt die Auszahlung nach vier Jahren, und die Rückzahlung in 21 halbjährlichen Raten bis 2016. In der Primärphase syndizierten wir die vierjährige Tranche mit drei weiteren Banken. Die zweite Tranche wurde erfolgreich im Sekundärmarkt an ein breites Spektrum bedeutender Banken aus Deutschland, Österreich, Griechenland und Italien platziert.

### 2002 – Key Transaction

AS Tallinna Vesi

Tallinn Water

Estonia

€ 80 Mio

Joint Arranger &  
Joint Books with EBRD

Der estnische Wasserversorger AS Tallinna Vesi (für den die DEPFA bereits einen syndizierten Kredit arrangiert hatte), beauftragte uns nach der Teilprivatisierung des Unternehmens mit einem Gemeinschaftsmandat mit der EBRD. Die Stadt Tallinn ist noch mit 49,6% an AS Tallinna Vesi beteiligt; Mehrheitsaktionär ist das private Unternehmen International Water. Bei diesem Neuabschluss handelte es sich um einen befristeten Kredit in Höhe von 80 Mio €. Davon wurde die B-Tranche von 50 Mio € gemeinsam mit der EBRD syndiziert. Die A-Tranche über 30 Mio € übernahm die EBRD in Eigenregie. Die EBRD würdigte die Transaktion als bahnbrechendes Beispiel für die gemeinschaftliche Finanzierung kommunaler (Umwelt-)Infrastruktur durch private und öffentliche Geldgeber. Aus Sicht der DEPFA bot die Transaktion die Chance zur Zusammenarbeit mit der EBRD in einem Gebiet, in dem beide Häuser strategische Schwerpunkte sehen.

### 2002 – Key Transaction

DOPRAVNI PODNIK  
HL.M. PRAHY  
CZECH Republic

Long-Term Syndicated  
Facility

€ 89,9 Mio

Lead Manager

Mit dieser Kreditfazilität wurde die Anschaffung 20 neuer U-Bahn-Züge für die Prager Verkehrsbetriebe finanziert. Die Endfälligkeit des Kredits von 17 Jahren bekräftigt das Engagement der DEPFA Investment Bank bei der langfristigen Finanzierung wichtiger Infrastrukturprojekte in Osteuropa. Die Stadt Prag unterlegte die Transaktion mit einer Patronatserklärung.

Die DEPFA BANK hat im April 2002 die Minderheitsanteile an der DEPFA Investment Bank Ltd. (Hauptanbieter unserer Investment Banking Produkte) übernommen; die DEPFA Investment Bank Ltd. ist nunmehr zu 100% im Konzernbesitz. Bei den Minderheits-Eigentümern handelt es sich um einen Zusammenschluss des Managements der DEPFA Investment Bank Ltd., das zu einem ganz überwiegenden Teil dem Unternehmen weiterhin verbunden ist. Die Anteile der Gesellschafter wurden zum Buchwert übernommen.

Die veränderte Eigentümerstruktur hatte keinerlei negative Auswirkungen auf die Performance der Investment Bank Ltd., im Berichtszeitraum wurde ein Rekordergebnis in Höhe von 69 Mio € (2001: 37 Mio €) nach Steuern erzielt.

Wir haben im vergangenen Jahr unsere Aktivitäten in Asien verstärkt und planen Anfang 2003 eine Repräsentanz der DEPFA Investment Bank Ltd. in Hongkong zu eröffnen. Mit dem neuen Büro werden wir die Aktivitäten der Bank auf den asiatischen Markt ausweiten. Unsere erfolgreiche Strategie in den Märkten Zentral- und Osteuropas findet damit in den asiatischen Finanzmärkten

ihre Fortsetzung. Die Repräsentanz, die als Kompetenzzentrum für die gesamte Region – mit Ausnahme des japanischen Marktes – dienen soll, wird die Origination und Platzierung von Aktiva öffentlicher Hände betreiben und dabei die starken Beziehungen der DEPFA BANK zu institutionellen Investoren weltweit nutzen. Darüber hinaus eröffnet die Repräsentanz die Möglichkeit zur Ausweitung der Infrastrukturfinanzierungen in der Region – einschließlich Australien – mit einem Schwerpunkt im Bereich der PFI-Transaktionen (Public Finance Initiatives).

### **Wettbewerb und Erträge**

Wir stehen im Wettbewerb vornehmlich mit den großen Adressen im Investment-Banking. Allerdings werden die öffentlichen Hände bei den großen Banken nicht als erste Priorität gesehen, da diese Häuser wesentlich auf Unternehmen ausgerichtet sind (Corporate Finance, Equity Capital Marktes, M&A). Unsere exklusive Ausrichtung auf unsere Kunden eröffnet immer wieder neue Geschäftsmöglichkeiten. Die bisherige Performance der DEPFA im Investment Banking verdeutlicht, dass ein flexibles und spezialisiertes Haus äußerst erfolgreich in diesem Markt agieren kann.

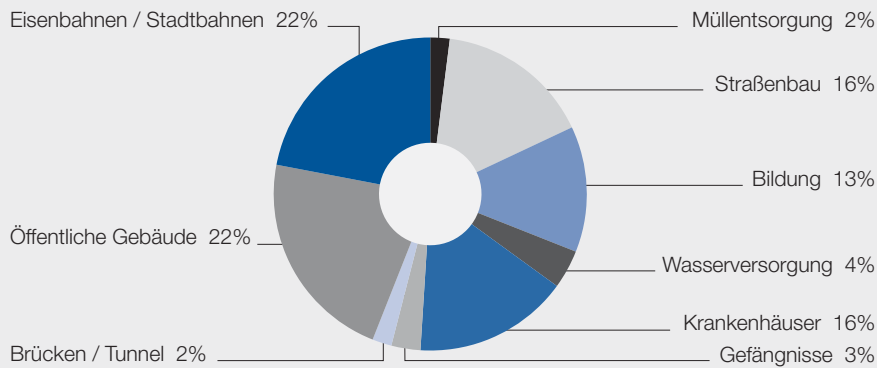


## Infrastrukturfinanzierung

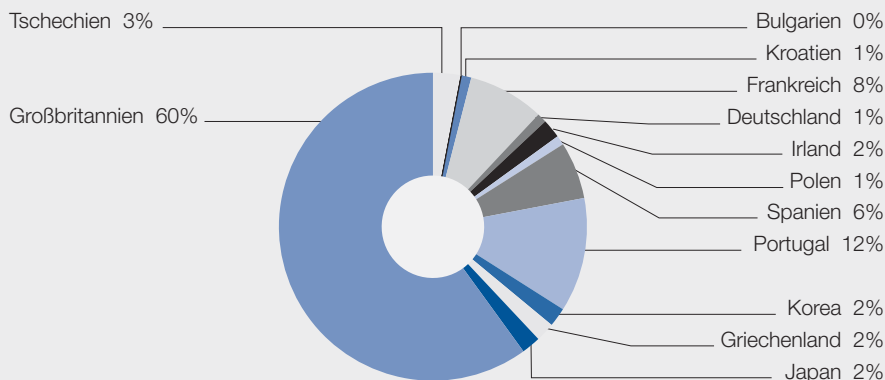
Der Bereich Infrastrukturfinanzierung, in dem wir seit 1999 tätig sind, wird zunehmend bedeutender in unserer Produktpalette für öffentliche Hände sein. Unsere Kunden suchen verstärkt Möglichkeiten, Gelder und Know-how der Privatwirtschaft zur Erfüllung öffentlicher Aufgaben zu nutzen. Die Special Finance Unit der DEPFA ist in diesem Bereich spezialisiert auf die Finanzierung von Infrastrukturprojekten, die einen starken Bezug zu essentiellen öffentlichen Aufgaben haben, wie z.B. Straßen, Brücken, Schulen, Krankenhäuser oder Wasserversorgung.

Die meisten unserer Transaktionen werden in Konsortien durchgeführt, sodass wir nicht der alleinige Finanzierer einzelner Infrastrukturmaßnahmen sind. Die Finanzierungen stellen hierbei auf die öffentlichen Hände als Risikoträger ab. Das bedeutet, dass die wesentlichen Risikofaktoren der Projekte von öffentlichen Händen getragen werden. Per Jahresende 2002 belief sich unser Volumen der von uns zugesagten Infrastrukturfinanzierungen auf 1.388 Mio €. Tatsächlich in Anspruch genommen waren 868 Mio €.

### Aufteilung der Engagements nach Branchen (31.12.2002)



### Aufteilung der Engagements nach Ländern (31.12.2002)





### Markt und Wettbewerb

Der Markt für öffentliche Infrastrukturprojekte in Europa beläuft sich gegenwärtig auf ca. 400 Mrd €. Aufgrund der Budgetbeschränkungen öffentlicher Hände wird dieser Markt weiter stark ansteigen. Durch die Teilnahme der Privatwirtschaft an den Projekten werden die öffentlichen Budgets entlastet. Hinzu kommen spezielle EU-Initiativen (Straße und Schiene sowie Wasserversorgung).

Die Länder Zentral- und Osteuropas stehen im Vorfeld des EU-Beitritts vor dem Problem, dass sie einerseits die öffentliche Infrastruktur verbessern müssen, andererseits mittelfristig die Maastricht-Kriterien nicht überschreiten dürfen. Die „Off-Budget“-Finanzierung von Infrastrukturmaßnahmen ist ein sehr geeigneter Weg zur Lösung dieses Dilemmas. Der EBRD (European Bank for Reconstruction and Development) schätzt den Finanzbedarf für öffentliche Infrastruktur in den EU-Beitrittsländern auf ca. 40 Mrd € in naher Zukunft.

In dem Geschäftsfeld Infrastrukturfinanzierungen kooperieren wir insbesondere mit der EIB (Europäische Investment Bank) sowie mit der EBRD.

Die Wettbewerbssituation dieses Geschäftsfeldes ist vorwiegend geprägt von staatlichen oder staatsnahen Banken aber auch von großen Universal- und Spezialbanken. Unser kompetitiver Vorteil liegt darin begründet, dass wir über ein sehr hohes Produkt Know-how verfügen, als Bank für öffentliche Hände bekannt sind, und über günstige langfristige Refinanzierungsmöglichkeiten verfügen.

Die Margen im Bereich Infrastrukturmaßnahmen liegen im Durchschnitt bei ca. 1%. Per Jahresultimo 2002 beliefen sich unsere bilanzwirksamen Finanzierungen in diesem Geschäftsfeld auf 868 Mio €. Aufgrund der hohen Risikogewichtung und der damit einhergehenden starken Eigenkapitalallokation planen wir, immer wieder Teile unseres Portfolios zu verbriefen oder sonstwie zu verkaufen.

## Ertragsdiversifikation & Ertragswachstum

Die gesamten Erträge der DEPFA BANK stammen aus unterschiedlichen Quellen des Staatsfinanzierungsgeschäfts, von denen viele nicht miteinander korrelieren. Den überwiegenden Teil dieser Erträge generieren wir über Margen aus unseren bilanzwirksamen Geschäften, dies sind die Budgetfinanzierung, die Infrastrukturfinanzierung sowie die Anlage des Eigenkapitals. Zu betonen ist, dass bis dato in der gesamten Staatsfinanzierung keine Problemkredite und keine Risikovorsorge oder Abschreibungen zu verzeichnen waren. Aufgrund unseres strikten internen Rating Systems und unserer ebenso strikten Underwriting Anforderungen rechnen wir auch für die Zukunft nicht mit Wertberichtigungen. Den anderen Teil unserer Erträge erzielen wir aus unterschiedlichen Quellen, wie zum Beispiel aus dem Investment Banking (Origination & Distribution), dem Beratungsgeschäft, dem Handelsbuch, dem Verkauf von Finanzierungen sowie aus Treasury-Geschäften. Diese Erträge sind zwar nicht zu Beginn eines Jahres bereits in Form einer Marge vorhanden, sie sind aufgrund unserer strategischen Aufstellung und unseren sich ständig weiterentwickelnden Kundenbeziehungen jedoch in einem jeweiligen Jahr zu erwarten.

Wir sehen für uns insgesamt sehr gute Wachstumsperspektiven. In der Budgetfinanzierung haben sich im vergangenen Jahr unsere erzielten Margen erhöht. Darüber hinaus verfügen wir bis heute lediglich über einen Marktanteil von 2-3% an der gesamten Staatsverschuldung in Europa, sodass die Möglichkeiten dieses Marktes für uns weiterhin enorm sind. Im Investment-Banking haben wir uns als fester Ansprechpartner für eine Vielzahl von Staaten und unterstaatlichen Einheiten etabliert. Wir sehen in den Märkten Zentral- und Osteuropas aber auch im asiatischen Raum und in Nordamerika noch großes Potential. Der Markt für Infrastrukturmaßnahmen ist aufgrund der dargestellten Budgetzwänge ein Wachstumsmarkt per se. Wir werden auch hier unsere Chancen nutzen.

**Das Jahr 2002 war für die DEPFA ein Rekordjahr für die Staatsfinanzierung. Es war jedoch auch ein Jahr des Umbruchs, in dem viele interne wie externe Weichen neu gestellt worden sind. Das Jahr 2003 ist das erste vollständige Geschäftsjahr als eigenständige Spezialbank für Staatsfinanzierungen. Wir sind strategisch bestens aufgestellt und der Überzeugung, dass wir noch weitergehende Erfolge erzielen werden.**



# financial overview



DEPFA BANK plc

# **BUSINESS DEVELOPMENT 2002**

# Business Development

## Gewinn- und Verlustrechnung

Die neue DEPPFA BANK konnte ihr erstes Geschäftsjahr mit einem hervorragenden Ergebnis abschließen. Der Jahresüberschuss nach Steuern aus „continuing operations“ und Anteilen Dritter belief sich auf 236 Mio € (+72,4%). Der Zinsüberschuss inklusive der Zinsen aus Derivaten erhöhte sich um 13,5% auf 285 Mio €. Insbesondere im vierten Quartal ergab sich eine deutlich positive Entwicklung, da wir die Margen in unserem Neugeschäft nach Abschluss der Neuausrichtung steigern konnten. Der Provisionsüberschuss stieg deutlich von 3 auf 32 Mio €. Diese Erträge wurden im wesentlichen durch unsere Investment-Banking Aktivitäten generiert.

Die Erträge aus der Veräußerung von Aktiva beliefen sich auf 99 Mio € (+72 Mio €). Die Akquisition und der Verkauf von Aktiva öffentlicher Hände ist ein integraler Bestandteil unseres Geschäftsmodells, das ein aktives Bilanzmanagement beinhaltet. Das Handelsergebnis umfasst drei Ergebniskomponenten, zum einen das Ergebnis des Handels mit Wertpapieren, zum anderen jedoch auch die Bewertung von Derivaten sowie das Zinsergebnis aus Derivaten. Das „reine“ Handelsergebnis des Jahres 2002 lag mit -1 Mio € deutlich unter dem Ergebnis des Vorjahres (30 Mio €).

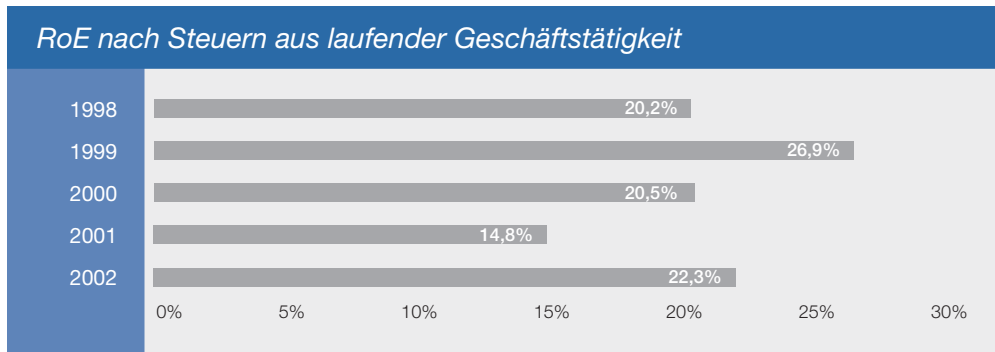
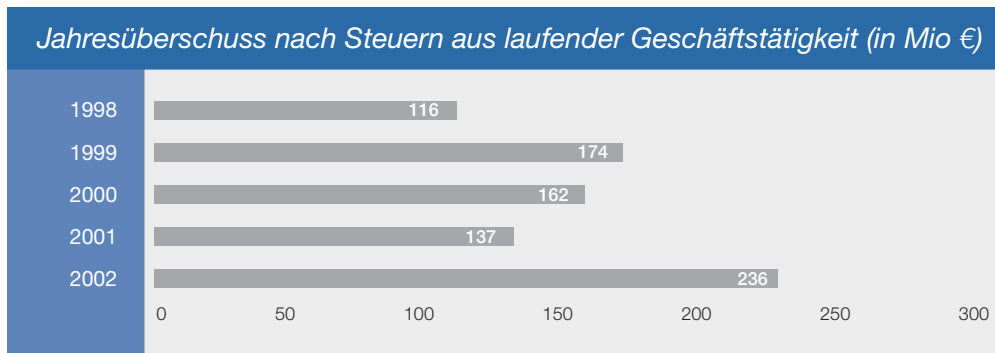
Die Bewertung von Derivaten nach SFAS 133 führte zu einem Ergebnis in Höhe von -7 Mio €, während sich unsere Zinsaufwendungen für Swaps auf 13 Mio € beliefen. Insgesamt weisen wir damit ein Handelsergebnis von -21 Mio € aus.

Die gesamten operativen Erträge beliefen sich auf 408 Mio €, im Vergleich zum Vorjahr ein Anstieg in Höhe von 23,6%.

Der Verwaltungsaufwand stieg um 1 % auf 97 Mio €. Während der Personalaufwand um 5 Mio € rückläufig war und 56 Mio € erreichte, stiegen die Sachaufwendungen, insbesondere aufgrund des Teilungsprozesses, auf 35 Mio € (+10 Mio €). Die Abschreibungen reduzierten sich von 10 Mio € auf 6 Mio €. Der Personalaufwand beinhaltet nicht den Aufwand von 18 Mio € für den Aktienplan der DEPPFA, da diese Aufwendungen nach US-GAAP über den im Plan festgelegten Zeitraum der Gewährung von Anrechten zu verteilen sind. Da diese Aktien von einem Treuhänder gehalten und erst über einen Zeitraum von 3 Jahren den Mitarbeitern übertragen werden, werden sie erst in den Jahren 2003 bis 2005 erfolgswirksam. Die Barbestandteile der variablen Vergütung beliefen sich im Geschäftsjahr auf 12 Mio €.

Das Ergebnis vor Steuern aus laufender Geschäftstätigkeit in Höhe von 307 Mio € lag um 37,1% über dem Vorjahreswert. Nach Abzug von Steuern (59 Mio €) und Anteilen Dritter (12 Mio €) belief sich der Nettogewinn aus „continuing operations“ auf 236 Mio €. Unter Berücksichtigung der „discontinued operations“ in Höhe von –802 Mio € lag das Ergebnis bei –566 Mio €.

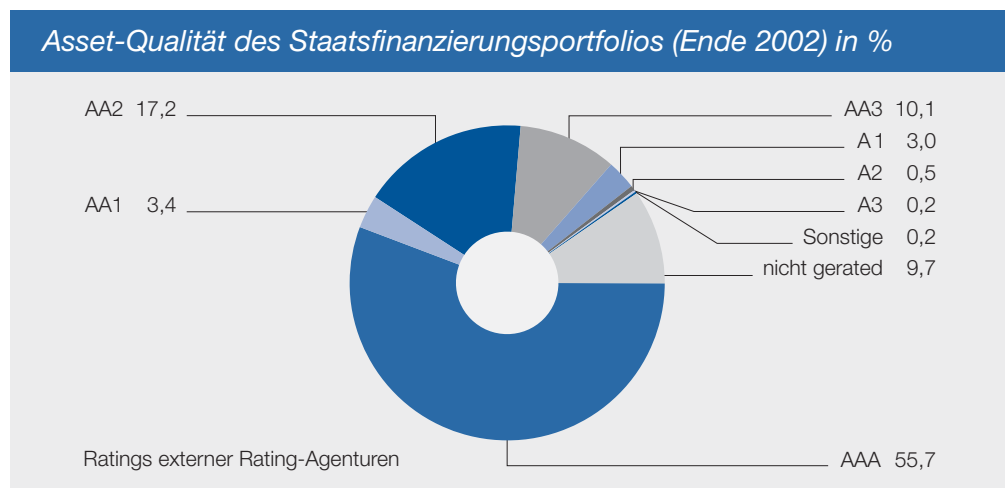
Die Kostendeckungsquote (aus laufender Geschäftstätigkeit) verbesserte sich im Berichtszeitraum auf 23,8% (nach 29,1%). Sie lag um die Aufwendungen aus dem Aktienplan bereinigt, auf dem gleichen Niveau des Jahres 2001. Die Eigenkapitalrendite nach Steuern erreichte 22,3%.



Die Zahlen für 1998-2000 wurden der Segmentberichterstattung der vergangenen Jahresabschlüsse der DEPFA Gruppe entnommen.

## Bilanz

Mit einem bilanzwirksamen Volumen von 110,9 Mrd € hat die Budgetfinanzierung für öffentliche Hände den größten Anteil an der Bilanzsumme der DEPFA BANK. Das Portfolio ist geographisch breit diversifiziert, enthält aber immer ein vergleichsweise hohes Exposure in Deutschland (40,5 Mrd €) nach 47,8 Mrd € in 2001. Die Qualität dieser Aktiva ist sehr hoch, das durchschnittliche Rating beläuft sich auf AA. Das Portfolio enthält keinerlei zinslos gestellte Finanzierungen. Wertberichtigungen und Abschreibungen sind in der Vergangenheit nicht aufgetreten und auch nicht zu erwarten.



Das Volumen der Infrastrukturfinanzierungen belief sich per 31.12.2002 auf 868 Mio € (+135%). Diese Finanzierungen (ca. 1% des gesamten Finanzierungsvolumens) haben aufgrund ihrer Ausrichtung auf einzelne Projekte ein geringeres durchschnittliches Rating und eine weitaus höhere Risikogewichtung.

Sie verfügen jedoch fast alle über Unterstützungsmechanismen der jeweiligen öffentlichen Hand, d.h. die öffentliche Hand ist letztendlich Träger der Hauptrisiken. Wir beabsichtigen, Infrastrukturfinanzierungen nur vorübergehend auf unserer Bilanz zu halten, innerhalb der nächsten 12 Monate soll der Großteil des Volumens über Verbriefungen an Dritte weiter platziert werden.

Auf unserer Bilanz sind Immobilienfinanzierungen im Gesamtvolumen von 5,8 Mrd € verbucht. Wir haben dieses Geschäftsfeld vollständig eingestellt. Auf der Grundlage einer Vereinbarung zum Verkauf dieser Immobilienfinanzierungen an die Aareal Bank AG werden wir bereits im Jahr 2003 durch entsprechende Übertragungen einen deutlichen Rückgang dieser Aktiva erreichen. Die Risiken aus dem gesamten Immobilienfinanzierungs-Portfolio sind nahezu vollständig über Verbriefungen sowie durch Garantien der Aareal Bank an Dritte übertragen worden. Angesichts der Risikogewichtung dieses Portfolios von 2,0 Mrd € werden sich weitere Übertragungen besonders positiv auf unsere Eigenkapitalquoten auswirken.

|                                                                          | Mio €        |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Immobilienfinanzierungsportfolio gesamt zum 31.12.2002</b>            | <b>5.787</b> |
| - davon verbrieft                                                        | 1.975        |
| - davon garantiert durch Aareal Bank AG                                  | 3.812        |
| <b>Risikoaktiva gesamt aus der Immobilienfinanzierung zum 31.12.2002</b> | <b>2.070</b> |
| <b>Überträge 2003</b>                                                    |              |
| Unmittelbarer Übertrag eines Unterportfolios                             | 1.200        |

Das Neugeschäft des Jahres 2002 beläuft sich auf insgesamt 23 Mrd. € (43 Mrd €).

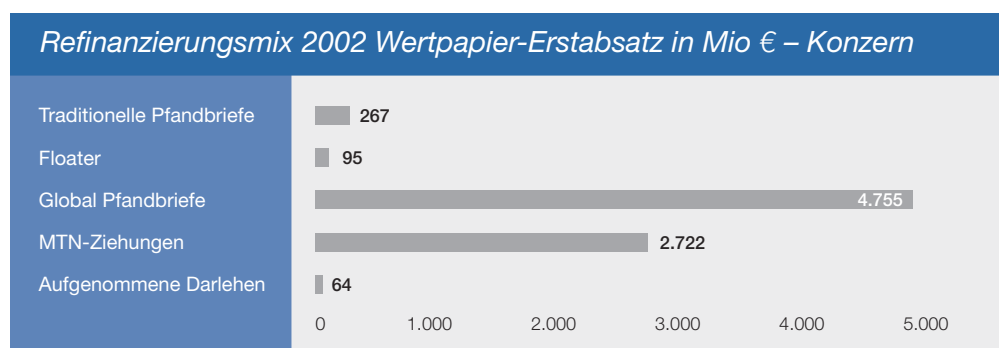
### Finanzierungsvolumen Konzern

| 1.1. - 31.12.2002           | 2002<br>Mio €  | %            | 2001<br>Mio €  | Veränderung gegenüber Vorjahr |             |
|-----------------------------|----------------|--------------|----------------|-------------------------------|-------------|
|                             |                |              |                | Mio €                         | %           |
| <b>Staatsfinanzierungen</b> | <b>110.503</b> | <b>100,0</b> | <b>120.802</b> | <b>-10.299</b>                | <b>-8,5</b> |
| davon 0%-Gewichtung         | 89.285         | 80,8         | 92.391         | -3.106                        | -3,4        |
| davon 10%-Gewichtung        | 666            | 0,6          | 1.582          | -916                          | -57,9       |
| davon 20%-Gewichtung        | 20.552         | 18,6         | 26.829         | -6.277                        | -23,4       |
| <b>Sonstige Kredite</b>     | <b>5.954</b>   | <b>100,0</b> | <b>4.204</b>   | <b>1.750</b>                  | <b>41,6</b> |
| <b>Finanzierungsvolumen</b> | <b>116.457</b> | <b>100,0</b> | <b>125.006</b> | <b>-8.549</b>                 | <b>-6,8</b> |
| davon Staatsfinanzierungen  | 110.503        | 94,9         | 120.802        | -10.299                       | -8,5        |
| davon Sonstige Kredite      | 5.954          | 5,1          | 4.204          | 1.750                         | 41,6        |

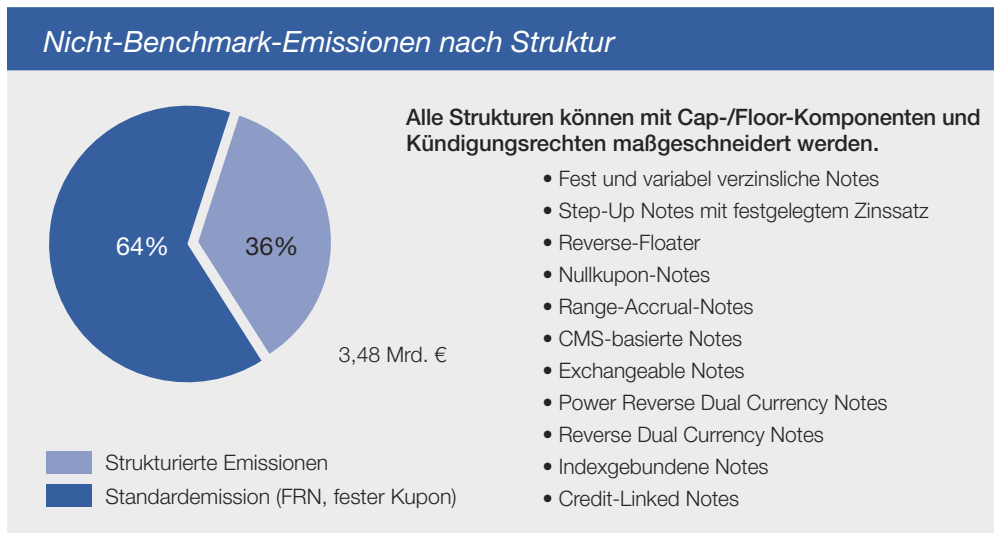
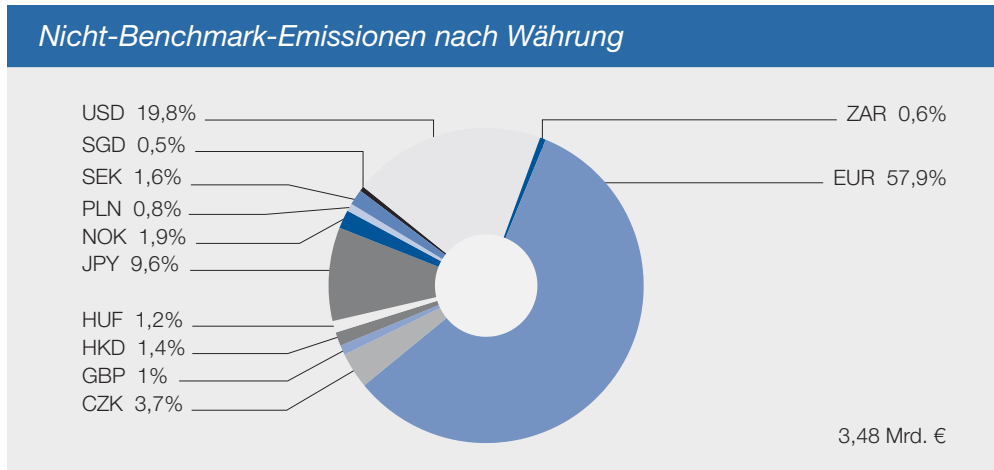
## Neuzusagen Konzern

| 1.1. - 31.12.2002           | 2002          |              | 2001          |                | Veränderung gegenüber Vorjahr |   |
|-----------------------------|---------------|--------------|---------------|----------------|-------------------------------|---|
|                             | Mio €         | %            | Mio €         | Mio €          | Mio €                         | % |
| <b>Staatsfinanzierungen</b> | <b>21.507</b> | <b>100,0</b> | <b>33.583</b> | <b>-12.076</b> | <b>-36,0</b>                  |   |
| davon 0%-Gewichtung         | 15.430        | 71,7         | 24.621        | -9.191         | -37,3                         |   |
| davon 10%-Gewichtung        | 225           | 1,1          | 899           | -674           | -75,0                         |   |
| davon 20%-Gewichtung        | 5.852         | 27,2         | 8.063         | -2.211         | -27,4                         |   |
| <b>Sonstige Kredite</b>     | <b>1.126</b>  | <b>100,0</b> | <b>2.303</b>  | <b>-1.177</b>  | <b>-51,1</b>                  |   |
| <b>Neuzusagen insgesamt</b> | <b>22.633</b> | <b>100,0</b> | <b>35.886</b> | <b>-13.253</b> | <b>-36,9</b>                  |   |
| davon Staatsfinanzierungen  | 21.507        | 95,0         | 33.583        | -12.076        | -36,0                         |   |
| davon Sonstige Kredite      | 1.126         | 5,0          | 2.303         | -1.177         | -51,1                         |   |

Der Großteil der Refinanzierung der DEPFA BANK erfolgt über gedeckte Schuldverschreibungen. Das ausstehende Volumen unserer öffentlichen Pfandbriefe belief sich per 31.12.2002 auf 58 Mrd. €. Darüber hinaus umfasst unser Refinanzierungsmix eine breite Palette von kurz- und mittelfristigen Passivinstrumenten.



## EMTN-Programm der DEPFA BANK



Das Eigenkapital der DEPFA BANK belief sich zum Jahresultimo auf 1,136 Mrd. €. Hiervon entfallen 1,160 Mrd. € auf das Kernkapital, das durchschnittliche „shareholder’s equity“ des Geschäftsjahres 2002 belief sich auf 1,696 Mrd. €.

## Aufsichtsrechtliches Eigenkapital und Eigenkapitalquoten

Die DEPFA BANK untersteht der Aufsicht der irischen Zentralbank (Central Bank of Ireland, CBI), die zur Bewertung der Kapitaladäquanz ein Kapital / Risikoaktiva-Konzept auf der Basis der EU-Richtlinie über einen Solvabilitätskoeffizienten und der EU-Kapitaladäquanzrichtlinie anwendet. Zur Bestimmung der Kapitaladäquanz schreibt die CBI den Banken die Einhaltung zweier Kapitalkennziffern vor:

- Die Kernkapitalquote als Verhältnis zwischen Kernkapital und Summe der nach der Solvabilitätsrichtlinie gewichteten bilanziellen und außerbilanziellen Vermögenswerte.
- Die Eigenmittelquote als Verhältnis zwischen Kernkapital plus langfristigen nachgeordneten Verbindlichkeiten und andere als Ergänzungskapital geltende Instrumente einerseits und der Summe der bilanziellen und außerbilanziellen risikogewichteten Vermögenswerte andererseits.
- Die CBI schreibt Banken eine Kernkapitalquote von mindestens 4 % und eine Eigenmittelquote von mindestens 8 % vor; die DEPFA Gruppe übertrifft diese Mindestquoten mit 10 % (Kernkapital) bzw. 17,2% (Eigenmittel) deutlich.

Die Angaben zu aufsichtsrechtlichem Kapital und Eigenkapitalquoten per 31. Dezember 2002 wurden nach Maßgabe der Vorschriften der Central Bank of Ireland ermittelt. Nach diesen Vorschriften hat die Ermittlung auf Basis der Rechnungslegung nach irischen Grundsätzen ordnungsgemäßer Bilanzierung („Irish GAAP“) zu erfolgen. Da die Rechnungslegung nach Irish GAAP noch nicht vorliegt, beruhen die nachstehend angegebenen Kennzahlen auf Schätzwerten für die neue DEPFA BANK. Das zum 31. Dezember 2001 ausgewiesene aufsichtsrechtliche Eigenkapital sowie die zum gleichen Termin ausgewiesenen Eigenkapitalquoten wurden auf Basis der alten Struktur der DEPFA Gruppe ermittelt (einschließlich des Teilkonzerns Aareal Bank AG) und nach den Regeln des deutschen Kreditwesengesetzes berechnet.

| Risikogewichtete Vermögenswerte (Mio €) | 31.12.2002    | 31.12.2001    |
|-----------------------------------------|---------------|---------------|
| Anlagebuch                              | 10.717        | 29.361        |
| Handelsbuch                             | 1.318         | 825           |
| <b>Gesamt</b>                           | <b>12.035</b> | <b>30.186</b> |

| Eigenmittel (Mio €)         | 31.12.2002   | 31.12.2001   |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| Kernkapital (Tier I)        | 1.202        | 2.118        |
| Ergänzungskapital (Tier II) | 867          | 1.280        |
|                             | <b>2.069</b> | <b>3.398</b> |
| Kernkapitalquote (Tier I)   | 10,0%        | 7,0%         |
| Eigenmittelquote            | 17,2%        | 11,3%        |

Obwohl die Republik Irland die Baseler Eigenkapitalübereinkunft von 1988 nicht unterzeichnet hat, bestimmt die DEPFA BANK ihre Pro-Forma-Kapitalkennzahlen jedoch nach den Richtlinien der Baseler Eigenkapitalübereinkunft.

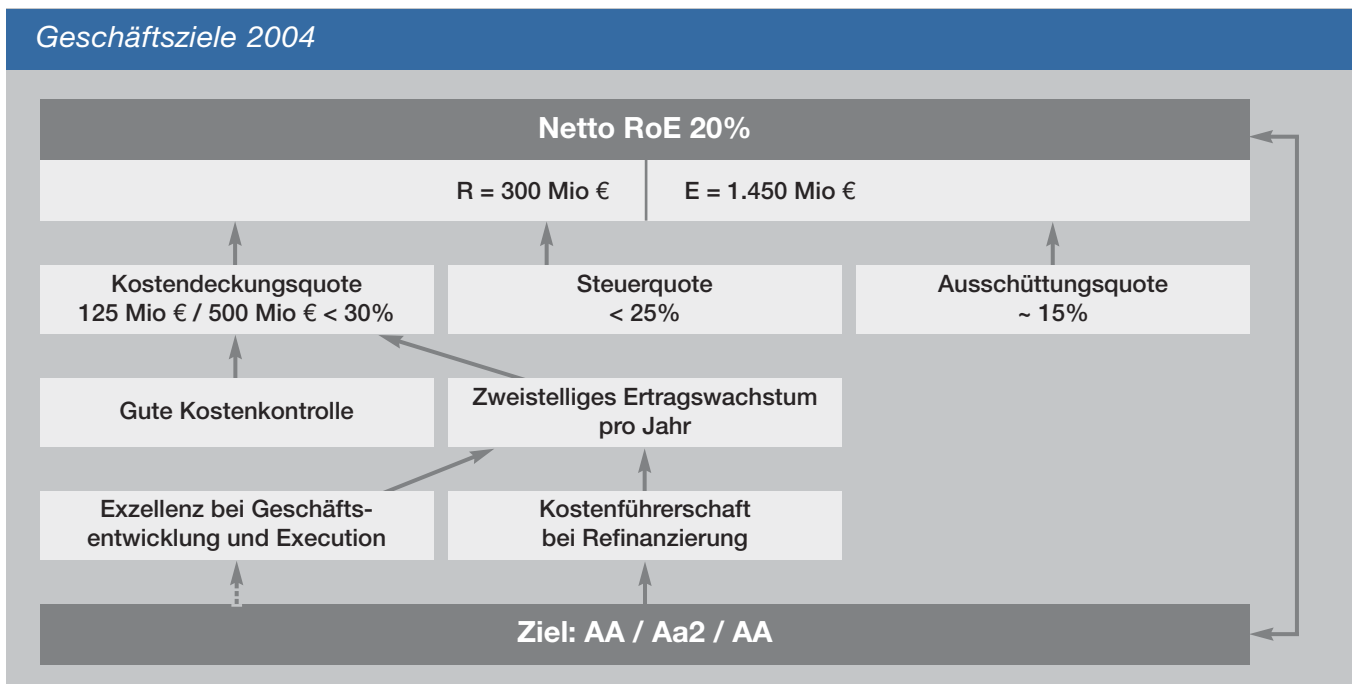
| BIZ-Quoten       | 31.12.2002 | 31.12.2001 |
|------------------|------------|------------|
| Kernkapitalquote | 9,9%       | 5,7%       |
| Eigenmittelquote | 17,0%      | 9,3%       |

Das erste Geschäftsjahr der „neuen“ DEPFA BANK ist äußerst erfolgreich verlaufen. Wir erwarten für die Zukunft weiterhin ein hohes Rentabilitätsniveau und eine Fortsetzung unserer hohen Wachstumsraten. Wir sehen in der Budgetfinanzierung nach wie vor enormes Potenzial für uns. Zu dieser Produktlinie wachsen wir über unser Netzwerk weiter in Europa und Japan, werden aber ab 2003 auch stärker nach Nordamerika expandieren.

Die Infrastrukturfinanzierung ist ein Wachstumsmarkt und ein sehr wichtiger Baustein innerhalb unserer Produktpalette und Kundenbetreuung. Im Bereich des Investment Banking nutzen wir weiterhin unsere hervorragende Expertise in Zentral- und Osteuropa, expandieren werden wir ab 2003 jedoch auch in Asien.

Es ist unser Ziel, weiterhin eine Eigenkapitalrendite von 20% nach Steuern zu erreichen. Bei einer relativ moderaten Ausschüttungspolitik bedeutet das zweistellige Wachstumsraten im Netto-Jahresüberschuss pro Jahr, da das Eigenkapital durch Thesaurierungen in jedem Jahr deutlich ansteigt.

Wir benötigen eine höhere Eigenkapitalbasis, da wir mittelfristig ein noch besseres Rating anstreben, um mit einem starken Kapitalmarktstanding unseren Wettbewerbsvorsprung weiter ausbauen zu können. Voraussichtlich ab dem Geschäftsjahr 2005 ist mit einer deutlich höheren Dividende zu rechnen.



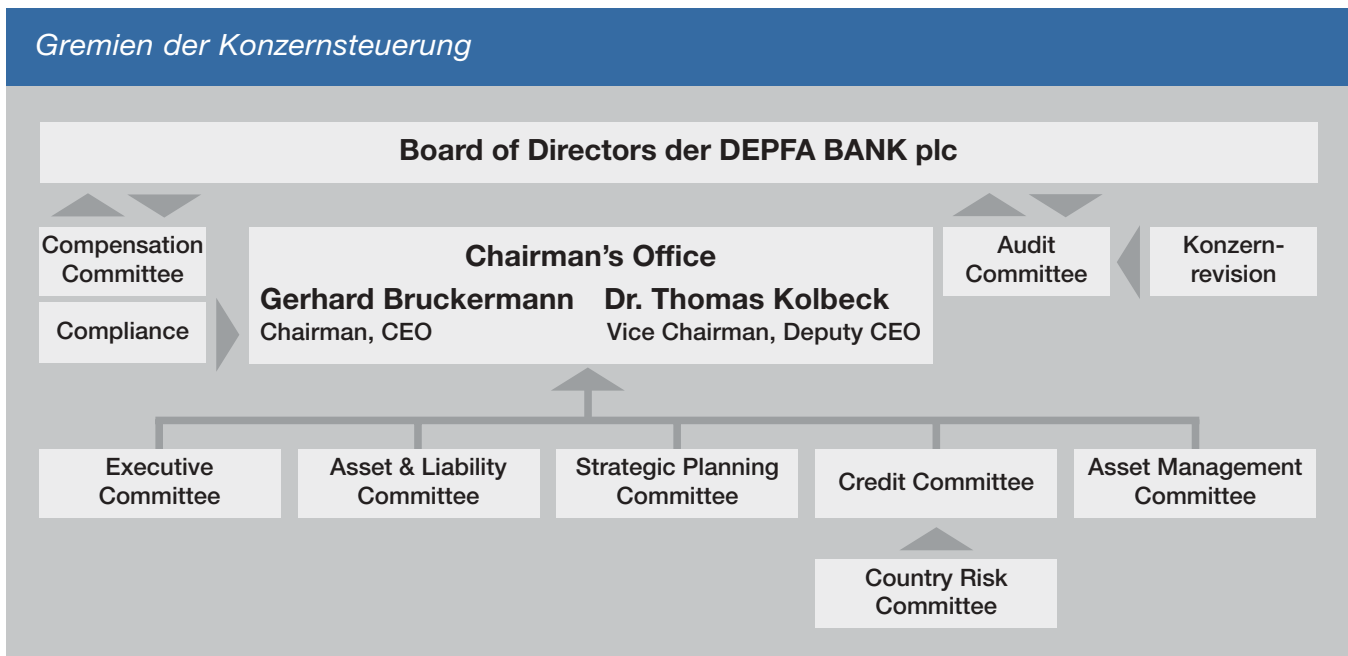
# Risikobericht

## 1. Struktur des Risikomanagement-Systems

Eine der Kernfunktionen im Bankgeschäft ist die Steuerung wirtschaftlicher Risiken. Daher ist der zielorientierte Umgang mit Risiken zur Sicherung der Existenz und der Profitabilität einer Bank essenziell. Die Forderung nach einem angemessenen Risikomanagement wird darüber hinaus verstärkt auch von unternehmensexternen Kreisen, wie z.B. Investoren, Gesetzgeber, Bankenaufsicht, Analysten und Rating-Agenturen erhoben.

Um sowohl den betriebswirtschaftlichen und gesetzlichen Erfordernissen als auch dem wachsenden Informationsbedürfnis der Kapitalmarktteilnehmer zu entsprechen, hat die DEPFA BANK plc ein umfassendes System zur Identifizierung, Messung, Früherkennung und Kontrolle von Risiken als integralen Bestandteil ihrer Geschäftsprozesse aufgebaut.

Die Struktur des Risikomanagement der DEPFA BANK plc ist im nachfolgenden Schaubild dargestellt.



Das Board of Directors hat zwei Ausschüsse eingerichtet: das Audit Committee (*Prüfungsausschuss*) und das Compensation Committee (*Vergütungsausschuss*). Diese Gremien des Board of Directors bestehen aus nicht geschäftsführenden Mitgliedern der Geschäftsleitung.

Daneben wurden folgende Führungsgremien eingerichtet:

- Executive Committee
  - Asset & Liability Committee (*Ausschuss zur Aktiv-/Passiv-Steuerung*)
  - Asset Management Committee (*Asset-Management-Ausschuss*)
  - Credit Committee (*Kreditausschuss*)
  - Strategic Planning Committee (*Strategischer Planungsausschuss*)
- (a) Das Executive Committee ist verantwortlich für die Konzernführung. Der Verantwortungsbereich umfasst insbesondere die Umsetzung strategischer Vorgaben und den internen Kontrollen.
- (b) Das Asset & Liability Committee ist für die Strategie der Bank im Passivgeschäft verantwortlich. Der Aufgabenbereich umfasst die Steuerung des Zins- und Liquiditätsrisikos sowie die Minimierung der Refinanzierungskosten.
- (c) Das Asset Management Committee entscheidet über Struktur und Diversifizierung der Aktivseite und ist für die risikobereinigte Ertragsoptimierung verantwortlich. Der Aufgabenbereich umfasst die Diversifizierung und Optimierung der Aktiva, die Sicherstellung der Ratings sowie das Eigenkapitalwachstum.
- (d) Das für Kontrahenten- und Kreditrisiken zuständige Credit Committee ist für die Kreditprüfung und Kreditgenehmigung einzelner Schuldner verantwortlich. Es entscheidet über Kontrahenten- und Länderlimite. Der Aufgabenbereich umfasst die Steuerung des Kreditrisikos.
- (e) Das Strategic Planning Committee berät und unterstützt das Chairman's Office im Hinblick auf die Gesamtstrategie der Bank sowie bei der Budgetierung und der Budgetüberwachung. Das Board of Directors bestimmt die Gesamtstrategie der Bank. Der Aufgabenbereich des Strategischen Planungsausschusses ist das Erkennen von Branchentrends und die Definition einer entsprechenden Bankstrategie.

Die folgende Tabelle stellt die organisatorische Aufteilung der Verantwortlichkeiten für die Identifizierung, Messung, Früherkennung und Kontrolle von Risiken dar:

| Risikoarten           | Steuerung                                            | Überwachung und Kontrolle             |
|-----------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| Kreditrisiko          | Credit Committee<br>Country Risk Committee           | Credit Risk Unit<br>Special Risk Unit |
| Marktrisiko           | Asset & Liability Committee                          | Risk Controlling                      |
| Operationelles Risiko | Executive Committee<br>Geschäftsfeld-Verantwortliche | Chief Operations Officer              |
| Liquiditätsrisiko     | Asset & Liability Committee                          | Risk Controlling                      |

## 2. Kreditrisiko

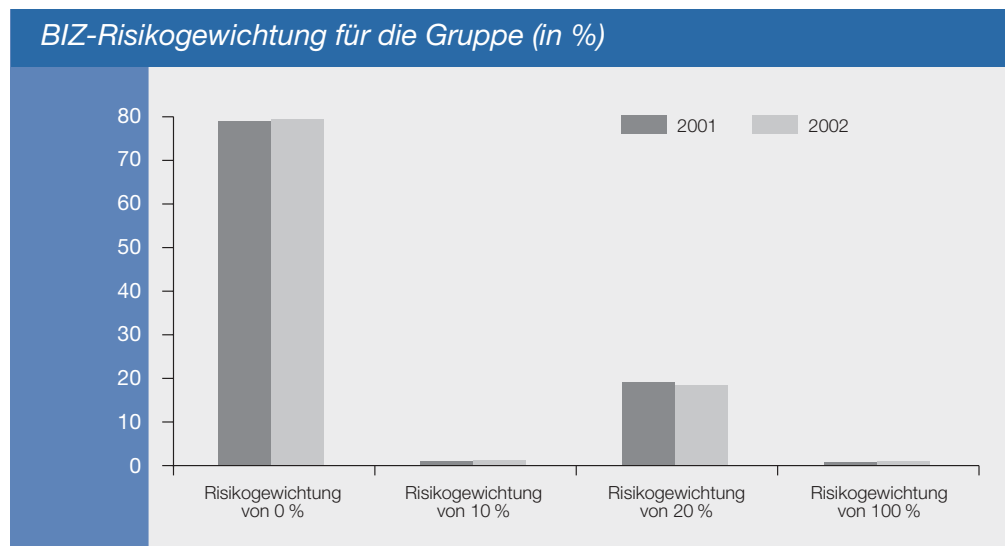
Unter Kreditrisiko versteht man die Gefahr der Wertminderung und des teilweisen oder vollständigen Verlustes einer Forderung aufgrund einer Bonitätsverschlechterung des Geschäftspartners. Die jeweilige Forderung kann sowohl aus bilanzwirksamen (traditionelles Kreditgeschäft) als auch aus bilanzunwirksamen Geschäften (z. B. Kontrahentenrisiken aus derivativen Finanzinstrumenten) entstehen.

### Kreditrisiken im Staatsfinanzierungsgeschäft

95,8 % des Konzernbilanzvolumens und Kontrahentenrisikos (exklusive Positionen aus discontinued operations) der DEPFA BANK plc entfällt auf öffentliche Kreditnehmer. Das Geschäft ist auf staatliche und unterstaatliche Kreditnehmer sowie auf von der öffentlichen Hand geförderte Finanz- und Sonderinstitutionen ausgerichtet.

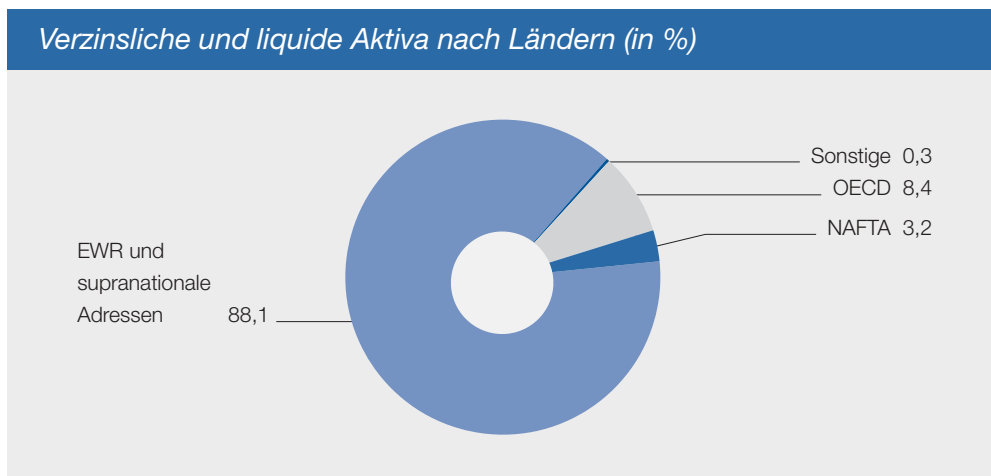
Dies zeigt sich in der Risikogewichtung der verzinslichen und liquiden Aktiva in der Konzernbilanz. Zum 31. Dezember 2002 belief sich dieses Konzernportfolio (exklusive Anpassungen nach FAS 133, discontinued operations und Anlagevermögen) auf Mrd € 120,1. Für 79,5 % dieser Aktiva gilt nach BIZ-Vorschriften eine Risikogewichtung von 0 %, was die Konzentration auf staatliche Institutionen und den oberen Bereich unterstaatlicher Institutionen widerspiegelt. Die nächst größte Kategorie wird gebildet durch Kontrahenten mit einer 20-prozentigen Gewichtung – hauptsächlich Gemeinden und Kreditinstitute ohne direkte staatliche Garantie.

### BIZ-Risikogewichtung der verzinslichen und liquiden Aktiva in der Konzernbilanz



Das Portfolio ist breit gestreut und umfasst Kontrahenten in mehr als 40 Ländern. Um das AAA-Rating des Sicherungsbestands für Pfandbriefe und Asset Covered Securities („ACS“) sowie ein hohes Rating für die Bank sicherzustellen, konzentriert sich das Geschäft auf Kunden und Kontrahenten höchster Bonität. Zum Jahresende belief sich das Gesamtvolumen an risikogewichteten verzinslichen Aktiva (exklusive discontinued operations) im Konzern auf Mrd € 5,7.

### Verzinsliche und liquide Aktiva in der Konzernbilanz nach Ländern



### Die Beurteilung von Kreditrisiken im bankinternen Ratingsystem der DEPFA BANK

Angesichts der zentralen Bedeutung der Bonitätsbewertung von Kontrahenten für die Geschäftstätigkeit der DEPFA wird das Bewertungsmodell der Bank laufend aktualisiert. In der jüngeren Vergangenheit hat die DEPFA ein einheitliches Bewertungssystem für alle vier wesentlichen Kreditrisikogruppen eingeführt: staatliche und unterstaatliche Kreditnehmer, Finanzinstitutionen sowie Infrastrukturfinanzierungen. Das einheitliche Bewertungsmodell wurde dabei von ursprünglich 12 auf inzwischen 22 Ratingstufen erweitert. Neben der genaueren Risikoauswertung wurde das System damit spezifisch auf die Umsetzung der neuen Baseler Eigenkapitalübereinkunft („Basel II“) ausgelegt.

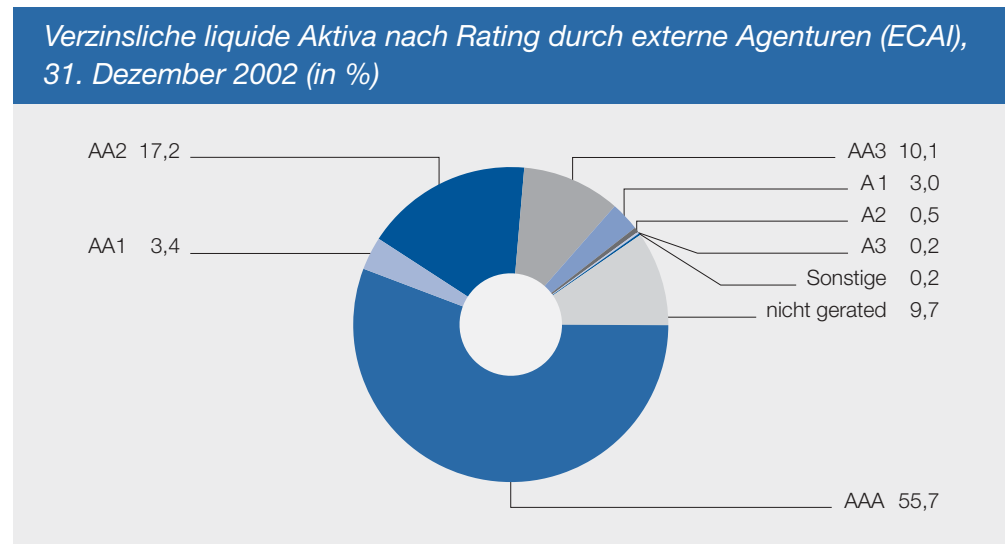
Mit 22 Ratingstufen ist das bankinterne Ratingsystem der DEPFA BANK an die Systematik externer Ratingagenturen („External Credit Assessment Institutions“ / „ECAI“) angelehnt.

Im Rahmen dieser Systematik erfolgt eine Einstufung aller Kontrahenten für alle Risikogruppen. Für die Ratingeinstufung sind folgende Schritte erforderlich:

- Einstufung einzelner Kontrahenten durch Analyse folgender Kriterien: Bilanzstärke, Verhältnis zwischen direkten Steuern und zentral gewährten bzw. zugewiesenen Einkünften einerseits und Ausgaben andererseits (sowohl auf Basis historischer Daten als auch von Prognosen), Verhältnis zwischen Verschuldung und laufenden Überschüssen, Pro-Kopf-Verschuldung, politische Stabilität und Garantiestrukturen.
- Untersuchung der rechtlichen Rahmenbedingungen unterstaatlicher Einheiten (einschließlich der Übertragung hoheitlicher Rechte) sowie der finanziellen und aufsichtsrechtlichen Unterlegung der Aktivitäten.
- Zuordnung bankinterner Ratingstufen zu externen Ratings (sofern dies möglich ist).

Kunden und Kontrahenten mit Rating machen einen sehr hohen Anteil der Vermögenswerte aus. Beinahe 55,7% der verzinslichen Aktiva entfallen auf Kontrahenten mit einem externen AAA-Rating; bei weiteren 30,8% liegt ein AA-Rating vor. Bei 9,7% des Gesamtportfolios liegt kein externes Rating vor. (Die obige Analyse basiert auf dem jeweils höchsten Rating der drei großen Rating-Agenturen.)

### Verzinsliche Aktiva nach Rating durch externe Agenturen (ECAI), 31. Dezember 2002

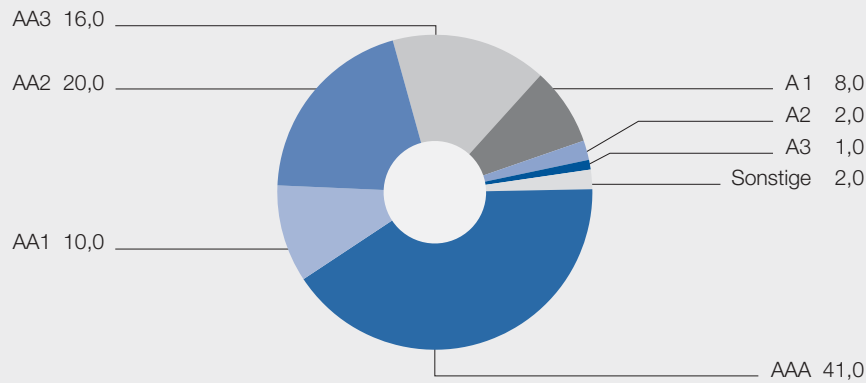


Daneben erfolgt eine Zuordnung verzinslicher Aktiva zu internen Ratingklassen:

- Interne Ratings für staatliche Emittenten (meist in Anlehnung an die niedrigste externe Ratingstufe, jedoch unter Einbeziehung eigener Erfahrungswerte),
- interne Ratings für unterstaatliche Emittenten,
- interne Ratings für Finanzinstitutionen,
- interne Ratings für Infrastrukturfinanzierungen.

Der Schwerpunkt des bankinternen Bewertungssystems liegt klar auf der stabilen Finanzlage des jeweiligen Kontrahenten. Daneben werden Einflussfaktoren wie das wirtschaftliche und politische Umfeld sowie eine eventuelle Haftung der jeweiligen staatlichen oder lokalen Behörde in die Betrachtung einbezogen. Die Validierung der bankinternen DEPFA-Ratings ergibt sich aus der erfolgten Zuordnung zu den Ratingstufen der drei großen externen Rating-Agenturen.

#### Verzinsliche liquide Aktiva nach bankinternen Ratingstufen der DEPFA, 31. Dezember 2002 (in %)



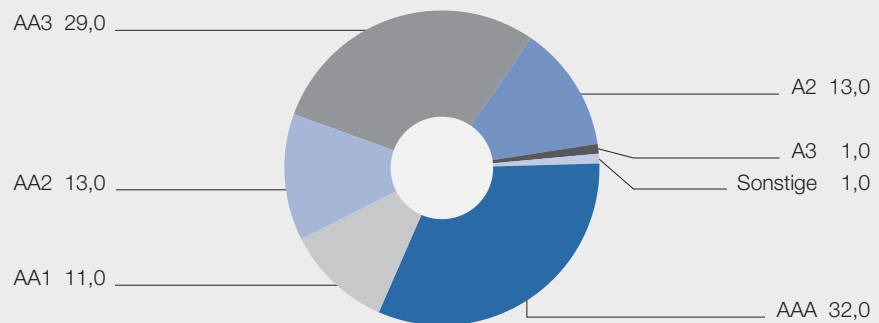
## Risiken bei Finanzinstituten

In den voranstehenden Darstellungen zu verzinslichen Aktiva sind Kontrahentenrisiken mit Finanzinstituten in Höhe von Mrd € 4,2 enthalten; diese Risiken entstehen aus Wertpapier- und Geldmarktgeschäften auf Konzernebene.

Mit Kontrahenten eingegangene Netting-Rahmenvereinbarungen und Vereinbarungen zur Stellung von Sicherheiten werden in die Betrachtung der Kontrahentenrisiken einbezogen, um sowohl die Kapitalanforderungen als auch die Ausnutzung bankinterner Kontrahentenlimite zu reduzieren. Die DEPFA setzt ein konzernweites System zur Überwachung von Kontrahentenlimiten ein, das über eine Schnittstelle zum Handelssystem der Treasury Echtzeitinformationen zu Limiten und aktueller Ausnutzung bereit stellt.

Auf Konzernebene erfolgt die Auswahl von Finanzinstituten als Kontrahenten mit Schwerpunkt auf Adressen mit einwandfreier Bonität.

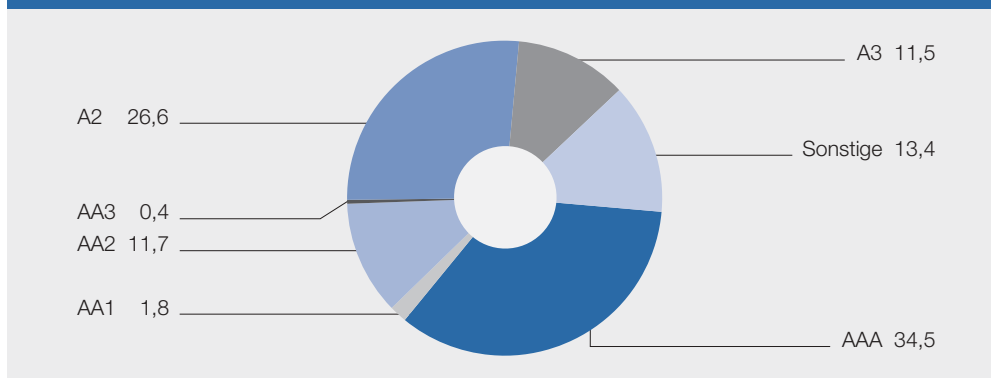
*Verzinsliche Aktiva (Finanzinstitute als Kontrahenten) nach bankinternen Ratingstufen der DEPFA, 31. Dezember 2002 (in %)*



## Risiken aus Kreditderivaten

Außerbilanzielle Risiken aus Kreditderivaten belaufen sich bei der DEPFA auf nominal Mrd € 3,2. (Hierbei sind Derivate zur Absicherung des verbleibenden, an die Aareal Bank AG zu veräußernden Immobilienfinanzierungsportfolios nicht eingerechnet.) Die DEPFA verfolgt im Hinblick auf diese Risiken einen konservativen Ansatz. Kontrahentenrisiken sind daher vor Geschäftsabschluss zu genehmigen. 63% der Risiken aus Kreditderivaten sind dem staatlichen, weitere 7,2% dem unterstaatlichen Bereich zuzuordnen. 28,7% entfallen auf Finanzinstitute. 34,5% des Gesamtrisikos aus Kreditderivaten hat ein bankinternes Rating von AAA, weitere 38,7% von AA.

*Risiken aus Kreditderivaten nach Rating durch externe Agenturen,  
31. Dezember 2002 (in %)*



## Der Kreditgenehmigungsprozess

Die Gruppe setzt unabhängige Kreditgenehmigungsprozesse ein. Die erforderlichen Beurteilungen und formellen Limitfestsetzungen werden dabei durch Mitarbeiter außerhalb der jeweiligen Geschäftseinheit vorgenommen.

Die nachfolgende Abbildung beschreibt den Ablauf des Genehmigungsprozesses für alle vier wesentlichen Kreditrisikogruppen der DEPFA BANK. Dabei hat die Zuordnung einer bankinternen Ratingstufe Einfluss sowohl auf die Konditionsgestaltung als auch auf die Größenordnung des potenziellen Engagements. Das Credit Committee (Konzern-Kreditausschuss) ist vom Board of Directors autorisiert und unter Beachtung der gesetzlichen Parameter für große Kreditengagements ermächtigt, angemessene Limite festzulegen. Tochterunternehmen der DEPFA verfügen über eigene Kreditausschüsse, die nach Genehmigung auf Konzernebene individuelle Kontrahentenlimite festlegen.

## Verfahrensweise



Der Kreditgenehmigungsprozess basiert auf einem unabhängigen Credit Committee mit Verantwortung für alle vier Kontrahenten-Risikogruppen, das bei der Entscheidungsfindung zur Ratingeinstufung und Limitierung durch spezielle unabhängige Risikoteams unterstützt wird. Die Leiter der Risikoeinheiten unterstehen direkt dem jeweiligen Mitglied des Executive Committee sowie dem Credit Committee.

## **Kontrahenten-Risikogruppen der DEPFA:**

### **1. Staatliche/Länderrisiken:**

Das Country Risk Committee ist für die Steuerung von staatlichen bzw. Länderrisiken verantwortlich. Die Überprüfung staatlicher Risiken erfolgt mindestens einmal jährlich auf der Grundlage detaillierter Analysen der sozialen, politischen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen aller Länder, die dem Credit Committee zur Genehmigung vorgelegt werden.

Alle staatlichen/Länderrisiken werden nach Maßgabe der bankinternen Ratingstufen der Gruppe klassifiziert.

Aktuell hat die DEPFA eine Ratingeinstufung für 68 Länder vorgenommen, davon sind 54 % mindestens mit A bewertet. Zum 31. Dezember 2002 belief sich das Länderrisiko der Bank in Bezug auf Länder mit einem schlechteren Rating als A auf 0,6 % der gesamten grenzüberschreitenden Engagements; die entsprechenden Limitgrenzen lagen bei 1,73 % der gesamten Länderlimite der Gruppe.

### **2. Unterstaatliche Risiken:**

Für die Analyse unterstaatlicher Risiken ist die in Dublin angesiedelte Credit Risk Unit verantwortlich. Dieses Expertenteam besteht aus Spezialisten, die von den Geschäfts- bzw. Kundenbetreuungseinheiten unabhängig sind. Das Team nimmt die Beurteilung und Ratingeinstufung nach dem bankinternen System der DEPFA für alle unterstaatlichen Einheiten in den Ländern der OECD, des EWR und in Konvergenzländern (jedoch nicht in Wachstumsmärkten – so genannten „Emerging Markets“) vor.

Neben den politischen, demografischen, wirtschaftlichen, fiskalpolitischen und finanziellen Einflussfaktoren untersucht das Team die spezifischen Eigenheiten des Herkunftslandes der jeweiligen unterstaatlichen Stelle, insbesondere im Hinblick auf zwischenstaatliche Vereinbarungen. Bislang hat die Credit Risk Unit mehr als 2.500 unterstaatliche Kontrahenten aus 24 Ländern untersucht und eingestuft.

### **3. Risiken gegenüber Finanzinstituten:**

Auch die Beurteilung der Risiken gegenüber Finanzinstituten liegt im Verantwortungsbereich der Credit Risk Unit. Bei der Einschätzung der Kreditrisiken aus dem Geschäft mit diesen Kontrahenten arbeiten die Experten des Teams eng mit den Mitarbeitern der Geschäfts- und Handelsbereiche zusammen. Der Genehmigungsprozess entspricht dem Ablauf für unterstaatliche Kontrahenten. Für alle Finanzinstitute erfolgt eine bankinterne Ratingeinstufung; daneben werden externe Ratings (sofern vorhanden) angewandt. Vor Geschäftsabschluss mit der DEPFA ist für alle Kontrahenten ein Vorab-Limit zwingend erforderlich.

### **4. Kreditrisiken aus Infrastrukturfinanzierungen:**

Für die Anbahnung und Durchführung von Transaktionen sowie das Portfolio-Management aus allen Infrastrukturfinanzierungen ist die Special Finance Unit („SFU“) verantwortlich, ein 17 Personen starkes Experten-Team. Die gemeinsame Durchführung der Mehrzahl der Transaktionen mit anderen,

ähnlich erfahrenen Kreditgebern (oftmals als Mitglied eines Bankenkonsortiums) reduziert das Risiko der DEPFA aus einzelnen Engagements.

Die grundlegende Voraussetzung für die Beteiligung der SFU an Infrastrukturfinanzierungen ist die laufende Beteiligung der öffentlichen Hand. Üblicherweise geschieht dies über die Vergabe einer langfristigen Konzession an eine privat finanzierte Objektgesellschaft. Meist tritt die öffentliche Hand daneben als Umsatzträger auf, wobei die für die erfolgreiche Bereitstellung der verlangten Leistung erfolgenden Zahlungen generell die Hauptquelle für die Kreditrückzahlung darstellen.

Daneben muss der Finanzierungszweck auf einen wesentlichen öffentlichen Dienst bzw. Vermögenswert gerichtet sein, der auch bei öffentlichen Einsparungsmaßnahmen weitergeführt werden muss. Hierzu gehören beispielsweise Schulen, Krankenhäuser und Gefängnisse sowie Anlagen zur Wasseraufbereitung und -versorgung.

Die von der SFU vorgelegten Kreditanträge werden nach unabhängiger Prüfung und Votierung durch die Special Risk Unit („SRU“) dem Credit Committee vorgelegt.

Bei Infrastrukturfinanzierungen verlangt die DEPFA grundsätzlich die Einschaltung internationaler Finanzinstitute wie z.B. der Europäischen Investitionsbank (EIB) oder der Europäischen Bank für Wiederaufbau und Entwicklung (EBRD) sowie führender lokaler Banken. Auch wenn diese Institute der DEPFA nicht unbedingt formelle Garantien gegen wirtschaftliche oder politische Risiken bieten, so verschafft deren Einschaltung doch eine gewisse Absicherung gegen etwaige politisch motivierte Diskriminierungsmaßnahmen der jeweiligen Regierung, da solche Maßnahmen die zukünftige Kreditfähigkeit bei internationalen Finanzinstituten nachhaltig schädigen würden.

Die Überwachung und Berichterstattung in Bezug auf laufende Kreditengagements unterliegt standardisierten bankinternen Abläufen. Während dem Credit Committee bei Projekten im Bau alle sechs Monate ein Bericht über den Baufortschritt vorgelegt wird, erfolgt die Überprüfung von Projekten im Betrieb im Jahresrhythmus. Die zuständigen Betreuer der SFU arbeiten eng mit dem üblicherweise von den Kreditgebern zur Projektüberwachung eingesetzten unabhängigen Sachverständigen zusammen und sind so immer zeitnah über den Projektfortgang informiert. Erforderlichenfalls können so Maßnahmen zur Sicherstellung des zeit- und budgetgerechten Projektabschlusses eingeleitet werden. Die Überwachungs- und Prüfmaßnahmen der SFU werden zur Einhaltung einer objektiven Sichtweise zusätzlich durch die SRU gegengeprüft.

#### **Limitüberwachung:**

Die genaue Überwachung der Ausnutzung der Länderlimite bzw. aller grenzüberschreitenden Risiken erfolgt täglich durch ein Dubliner Team, sowohl auf Konzernebene als auch einzeln pro Konzerneinheit. Die Risikoberichte werden der Geschäftsleitung sowie allen Geschäftseinheiten des Konzerns vorgelegt.

### 3. Discontinued operations – Immobilienrisiken

Im Rahmen der Neuorganisation des Konzerns und der Ausgliederung des Immobilienkreditgeschäftes der ehemaligen DEPFA Gruppe im Laufe des Geschäftsjahres wurden Immobilienrisiken weitestgehend auf die Aareal Bank AG bzw. auf Dritte übertragen. Zum Jahresende verblieb ein Immobilienfinanzierungs-Portfolio im Volumen von Mrd € 5,8 bei der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG („Pfandbriefbank“); davon wurden die Risiken aus Mrd € 2 im Wege der Verbriefung auf Dritte übertragen.

Bezüglich der verbleibenden Immobilienkredite ist zwischen Aareal Bank AG und Pfandbriefbank vereinbart, dass die Aareal Bank das Immobilienfinanzierungs-Portfolio der Pfandbriefbank übernehmen wird. Darüber hinaus stellt die Aareal Bank AG der DEPFA Einzelfallspitzengarantien in Höhe von insgesamt Mrd € 0,7 auf das Kapital und in bestimmten Fällen Garantien auf die Zinsen.

Zwischen der Pfandbriefbank und der Aareal Bank AG wurde ferner ein Dienstleistungsvertrag geschlossen, der die Geschäftsbesorgung der Aareal Bank für die Pfandbriefbank bezüglich der nicht übertragenen Kredite regelt. Der Dienstleistungsvertrag berücksichtigt die gesetzlichen Erfordernisse des § 25a KWG und sieht u. a. eine Haftung der Aareal Bank AG für die ordnungsgemäße Verwaltung des Kreditportfolios vor.

### 4. Marktpreisrisiken

Marktpreisrisiken entsprechen dem Verlustrisiko aus Schwankungen von Zinssätzen, Wechselkursen, Aktienkursen, Preis- oder Kursvolatilitäten sowie anderen relevanten Marktkursen und -preisen (wie z. B. Rohstoffpreise). Aus Sicht der DEPFA BANK werden Marktpreisrisiken als Änderungen des „Fair Value“ von Finanzinstrumenten infolge von Veränderungen von Zinssätzen, Preisen oder Volatilitäten definiert.

Die Grundsätze und Verfahrensweisen der Bank zur Handhabung von Marktpreisrisiken basieren auf drei zentralen Prinzipien:

- Das Regelwerk für alle wesentlichen, mit Marktpreisrisiken behafteten Aktivitäten wird durch das Board of Directors festgelegt.
- Die Steuerung von Marktpreisrisiken erfolgt zentral durch das Asset & Liability Committee, den Experten der Treasury-Einheiten und wird durch angemessene Systeme und Kontrollmechanismen überwacht.
- Eine von den risikosteuernden Einheiten unabhängige Messung und Überwachung der Risiken erfolgt durch die Marktrisikokontrolle.

Seitens der Marktrisikokontrolle erfolgt eine detailliertere Klassifizierung von Marktpreisrisiken in Risikofaktoren. Die für die DEPFA BANK relevanten Risikofaktoren sind Zins- und Währungsrisiken – als Staatsfinanzierungsbank ist die DEPFA im Allgemeinen keinen Aktien- oder Rohstoffrisiken ausgesetzt. Im Hinblick auf Währungsrisiken verfolgt die DEPFA einen strikten Kongruenzansatz: die Treasury-Einheiten sind verpflichtet, allen Fremdwährungsaktiva entsprechende Passiva in der gleichen Währung entgegen zu stellen oder das Fremdwährungsrisiko durch Swapgeschäfte zu neutralisieren. Für die Bank sind Zinsrisiken somit der primäre Risikofaktor.

Zur Quantifizierung und Steuerung der Zinsrisiken ermittelt die DEPFA täglich ihr Gesamtrisiko, den so genannten „Value-at-Risk“ (VaR), gemäß dem Branchenstandard nach dem Varianz-Kovarianz-Ansatz. Die VaR-Ziffer wird auf Basis einer Haltedauer von zehn Tagen und mit einem Konfidenzintervall von 99 % errechnet. Die dabei verwendeten Korrelations- und Volatilitätsdaten fließen auf annualisierter Basis (250 Handelstage) in die Berechnungen ein. Die zehntägige Haltedauer wurde im Hinblick auf die Absicherung der Zinsrisiken aus dem Portfolio der Bank bewusst konservativ angelegt. Die Geschäftsleitung ist sich der Grenzen und Einschränkungen des VaR-Konzeptes bewusst. Nicht immer sind historische Daten zur Prognose zukünftiger Marktbewegungen geeignet. Insbesondere können die als Grundlage für die Berechnungen verwendeten Annahmen zur Unterschätzung der Wahrscheinlichkeit sehr starker Fluktuationen führen. Daher wird das VaR-Konzept durch zusätzliche Steuerungsinstrumente wie Sensitivitätskennzahlen, Backtesting und Stresstests ergänzt.

Die nachstehende Tabelle beinhaltet die VaR-Statistik für das Jahr 2002 sowie das VaR-Risiko am 31. Dezember 2002 für das Handelsbuch der Gruppe. (Die Risiken des Handelsbuchs der DEPFA Investment Bank Ltd. („DIBL“), die ihre Marktpreisrisiken nach einem Risikokapitalansatz steuert, sind hierin nicht enthalten.)

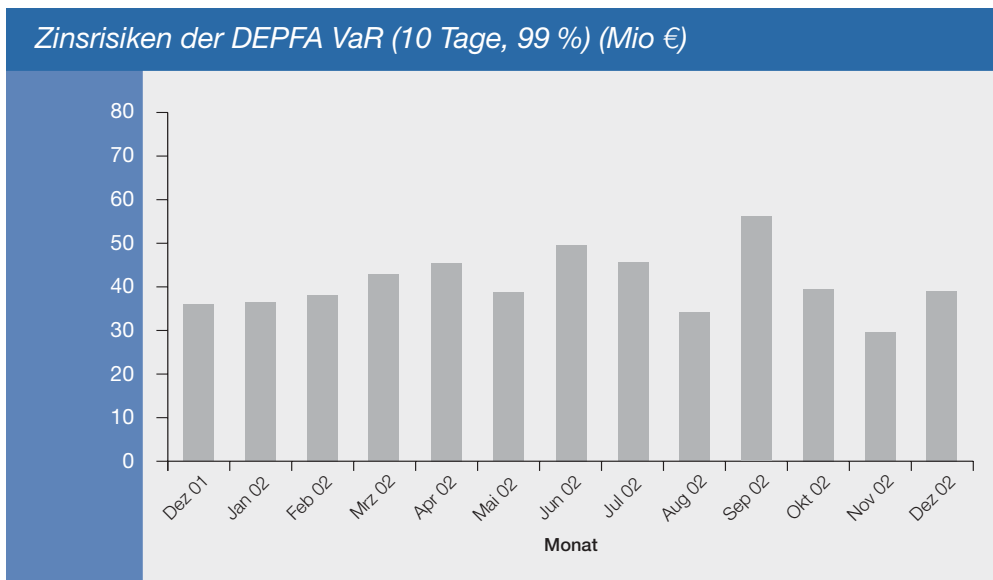
| Zinsrisiken       | VaR<br>(10 Tage/99 %)<br>Mio € |
|-------------------|--------------------------------|
| Durchschnitt      | 7,6                            |
| Höchstwert        | 15,9                           |
| Tiefstwert        | 3,1                            |
| 31. Dezember 2002 | 6,2                            |

Der VaR-Wert zum Jahresende lag mit Mio € 6,2 unter dem Jahresmittel von Mio € 7,6. Der Höchstwert lag bei Mio € 15,9.

Die folgende Tabelle zeigt das mittels VaR bewertete Zinsrisiko der Gruppe (ohne discontinued operations und DIBL) Ende 2002 im Vergleich zum (adjustierten) VaR-Risiko Ende 2001. Da die veröffentlichten VaR-Werte für das Jahr 2001 auf der alten Struktur der ehemaligen DEPFA Gruppe vor der Trennung des Staatsfinanzierungs- und des Immobilienfinanzierungsgeschäftes basierten, wurde der VaR-Wert für 2001 entsprechend adjustiert, um einen Vergleich mit dem Staatsfinanzierungsgeschäft der neuen DEPFA BANK plc zu ermöglichen.

| Zinsrisiken                            | VaR<br>(10 Tage/99%)<br>Mio € |
|----------------------------------------|-------------------------------|
| VaR zum 31. Dezember 2002              | 39,1                          |
| VaR zum 31. Dezember 2001 (adjustiert) | 36,0                          |

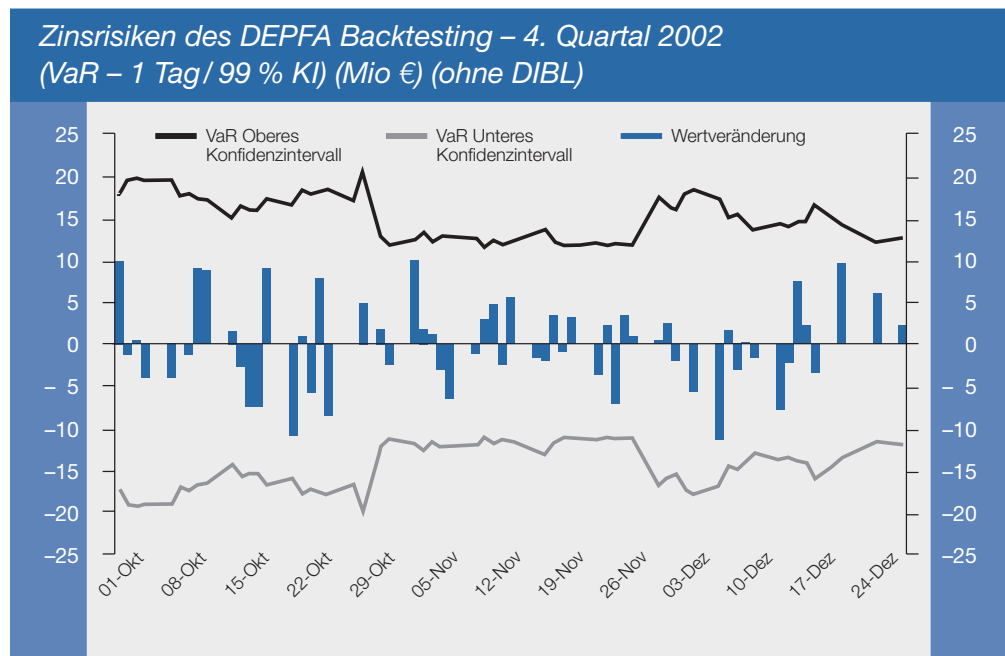
Das folgende Schaubild zeigt den Verlauf des VaR der Gruppe (ohne discontinued operations und DIBL) im Hinblick auf Zinsrisiken im Jahr 2002.



VaR-Berichte für einzelne Konzerneinheiten und auf Konzernebene sowie zur Limitausnutzung werden der Geschäftsleitung täglich vorgelegt. Für die Limitierung der Zinsrisiken ist das Asset & Liability Committee verantwortlich.

### Zuverlässigkeit des VaR-Modells – Backtesting für das Handelsbuch und Zinsrisiken im Konzern:

Die Güte des eingesetzten statistischen Verfahrens zur Risikomessung wird durch so genanntes „Backtesting“ überprüft. Dieser Prozess, bei dem die tatsächlichen Wertveränderungen des Portfolios gegen die vom VaR-Modell indizierten Prognosebereiche abgeglichen werden, wurde im Oktober 2002 nach der Implementierung eines neuen Systems zur Kontrolle von Marktrisiken eingeführt. Backtesting beruht auf VaR-Werten für eine Haltedauer von einem Tag und ein Konfidenzintervall von 99%. Damit sind in einem Betrachtungszeitraum von einem Jahr (250 Handelstage) maximal 3 Überschreitungen der vom VaR-Modell prognostizierten Verlustobergrenze zu erwarten. Nachstehend werden die Backtesting-Ergebnisse für 2002 in Bezug auf Zinsrisiken der Gruppe (ohne discontinued operations und DIBL) grafisch wiedergegeben:



Die Grafik verdeutlicht den konservativen Ansatz des VaR-Modells: die Backtesting-Untersuchung im Beobachtungszeitraum ergab keine Überschreitungen.

### DEPFA Investment Bank Ltd. („DIBL“)

An Stelle des Value-at-Risk-Ansatzes verwendet die DIBL einen Risikokapitalansatz zur Messung und Kontrolle der unmittelbaren Marktpreis- und Liquiditätsrisiken einzelner Positionen in den Wachstumsmärkten, in denen das Institut tätig ist.

Hierbei werden Risikokapital-Gewichtungsfaktoren unter Einbeziehung von Rating, Produktart, Laufzeit, Währung und Marktwert ermittelt. Zur Sicherstellung einer hohen Kapitalquote sowie zur Beschränkung von Liquiditätsrisiken ist die Bilanzsumme auf maximal das Sechsfache des Kapitals der DIBL beschränkt.

Anlagen der DIBL (einschließlich gelegentlicher Engagements mit Finanzinstituten) unterliegen den konzernweit gültigen Länder- bzw. Kontrahentenlimiten und werden – wie zuvor beschrieben – täglich überwacht.

## 5. Operationelles Risiko

Unter operationellem Risiko versteht man die Gefahr von Verlusten, die infolge der Unangemessenheit oder des Versagens von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder von externen Ereignissen eintreten. Die Gruppe zielt auf die Minimierung des operationellen Risikos durch folgende Maßnahmen ab:

- Dokumentation und laufende Überwachung aller relevanten Regelwerke, Arbeitsabläufe und Prozesse,
- Identifizierung und Bereinigung von Fehlerquellen und Schwachstellen,
- Einsatz von Personal mit entsprechender Qualifikation und Erfahrung,
- jährliche Beurteilungsgespräche und regelmäßige Überprüfung von Zielvorgaben,
- Einsatz einer robusten und zuverlässigen Systemumgebung,
- Notfallplanung zur Fortführung des Geschäftsbetriebs im Störfall („Business Continuity“), und
- solide Kontrollsysteme und -mechanismen.

Das Management des operationellen Risikos liegt dezentral in den operativen Bereichen selbst, wobei die bereichsübergreifende Überwachung und Berichtsverantwortung beim Chief Operations Officer liegt. Die Arbeit der Konzernrevision dient als zusätzlicher unabhängiger Kontrollmechanismus.

Die DEPFA überprüft regelmäßig ihre Arbeitsabläufe und Prozesse; dies wird durch ein permanent weiter entwickeltes System zur Sammlung und Auswertung von Daten zu potenziellen operationellen Schwachstellen ergänzt.

Die Personalsteuerung des Konzerns umfasst einen gründlichen, funktionsbezogenen Auswahlprozess, die regelmäßige Prüfung von Ausbildungsbedarf sowie die laufende berufliche Weiterbildung.

Im Rahmen der Konzernplanung für Stör- und Katastrophenfälle sind alle wesentlichen Systembestandteile (wie z. B. Computer-Hardware) dupliziert, synchronisiert und in unterschiedlichen Lokationen untergebracht. Damit schützt sich die DEPFA BANK vor den Auswirkungen schwerer externer Störfälle. Die entsprechenden Planungen und Abläufe werden laufend überprüft und weiter entwickelt.

Die Kontrollsysteme und -mechanismen der Gruppe beruhen auf der strengen organisatorischen Trennung von Überwachungs- und Kontrollfunktionen und der detaillierten Funktions- und Pflichten-trennung. Alle relevanten Maßnahmen und Entscheidungsprozesse unterliegen in der DEPFA dem Vier-Augen-Prinzip. Die Überwachungsfunktionen in Bezug auf Kredit-, Marktpreis- und operationelle Risiken bilden gemeinsam mit Compliance und Innenrevision die zentralen Pfeiler des Kontrollsys-tems der Bank.

Die direkt dem Audit Committee unterstehende Konzernrevision ist in Dublin und Frankfurt ange-siedelt. Aufgabe dieser neutralen Einheit ist die Prüfung und Beurteilung aller Aktivitäten der Gruppe sowie die Verbesserung betrieblicher Strukturen und Abläufe.

Die Konzernrevision unterstützt die organisatorischen Einheiten der Gruppe bei der Erreichung ihrer Ziele, indem sie die Effektivität der Risikosteuerung sowie interner Kontrollmechanismen, Abläufe und Steuerungsprozesse systematisch durchleuchtet.

Die Compliance Officer in den einzelnen Konzerngesellschaften der DEPFA sind direkt dem in Dublin angesiedelten Group Compliance Officer unterstellt. Compliance überwacht die Einhaltung der von der Central Bank of Ireland und anderen Aufsichtsbehörden im „Code of Practice of Credit Institutions“ festgelegten Grundsätze und Regelungen. Darüber hinaus unterstützt Compliance die Umsetzung der vom Board of Directors erlassenen internen Regelungen.

## 6. Liquiditätsrisiko

Als Liquiditätsrisiko wird die Gefahr bezeichnet, dass gegenwärtige und zukünftige Zahlungsverpflich-tungen nicht vollständig und/oder nicht zeitgerecht erfüllt werden können. Die wesentlichen Einfluss-faktoren des Liquiditätsrisikos sind:

- die Liquidität der Vermögenswerte der Bank,
- die Vielfalt der Mittelherkunft, und
- zusätzliche Sicherheitenanforderungen.

*Liquidität der Vermögenswerte:* die DEPFA BANK verfügt über hoch liquide Bilanzaktiva. Vermögens-werte werden als liquide bezeichnet, wenn sie kurzfristig ohne wesentliche Verluste zu liquidieren sind. 55,7% der von der DEPFA gehaltenen Aktiva hatten zum 31. Dezember 2002 ein externes Rating von AAA, weitere 30,8% von AA. Wie bereits im obigen Abschnitt zu Kreditrisiken dargestellt, zeigt sich hier die Konzentration der Bank auf die Staatsfinanzierung für Spitzenadressen im staat-lichen und unterstaatlichen Bereich.

*Vielfalt der Mittelherkunft:* Die DEPFA BANK ist ein bedeutendes Emissionshaus für Pfandbriefe und ACS-Emissionen, die eine wesentliche mittel- bis langfristige Finanzierungsquelle für die Bank darstellen. Neben der Emissionstätigkeit bei gedeckten Wertpapieren ist die Bank auch bei der Begebung ungedeckter Inhaberschuldverschreibungen, Schuldscheinen und Commercial Paper (CPs), beim Abschluss von Wertpapierpensionsgeschäften („Repo-Geschäfte“), sowie im Geldmarkt aktiv. Die DEPFA BANK nimmt Einlagen von anderen Banken sowie von institutionellen Anlegern weltweit herein. Die Anlegerstruktur umfasst Zentralbanken, staatliche Stellen, supranationale Organisationen, Fondsmanager, Versicherer und Firmenkunden.

*Zusätzliche Sicherheitenanforderungen:* Wie bereits dargestellt, verfügt die DEPFA BANK über umfangreiche Bestände qualitativ hochwertiger, Repo-fähiger Wertpapiere. Ein Pufferbestand dieser Wertpapiere wird zur Deckung eventueller zusätzlicher Sicherheitenanforderungen aus OTC-Derivaten vorgehalten.



results

# GROUP ACCOUNTS 2002

results and operations

# Inhalt

|                                                                                                                                                                          |     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| <b>Konzernabschluss</b> .....                                                                                                                                            | 69  |
| <b>Zuständigkeiten der geschäftsführenden und nicht geschäftsführenden Mitglieder<br/>    des Board of Directors im Rahmen des Geschäftsberichtes nach US-GAAP</b> ..... | 72  |
| <b>Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers</b> .....                                                                                                                    | 73  |
| <b>Konzernbilanz zum 31. Dezember 2002</b> .....                                                                                                                         | 74  |
| <b>Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung<br/>    vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2002</b> .....                                                                         | 76  |
| <b>Konzern-Kapitalflussrechnung vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2002</b> .....                                                                                        | 78  |
| <b>Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals</b> .....                                                                                                                       | 80  |
| <b>Konzernanhang (Notes)</b> .....                                                                                                                                       | 81  |
| <b>(A) Grundlagen des Konzernabschlusses</b> .....                                                                                                                       | 82  |
| <b>(B) Erläuterungen zur Konzernbilanz</b> .....                                                                                                                         | 95  |
| (1) Kassenbestand und Guthaben bei Zentralnotenbanken .....                                                                                                              | 95  |
| (2) Forderungen an Kreditinstitute .....                                                                                                                                 | 95  |
| (3) Forderungen an Kunden .....                                                                                                                                          | 96  |
| (4) Risikovorsorge im Kreditgeschäft .....                                                                                                                               | 97  |
| (5) Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere .....                                                                                                  | 98  |
| (6) Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere .....                                                                                                           | 101 |
| (7) Beteiligungen .....                                                                                                                                                  | 102 |
| (8) Immaterielle Vermögensgegenstände .....                                                                                                                              | 102 |
| (9) Sachanlagen .....                                                                                                                                                    | 102 |
| (10) Sonstige Aktiva .....                                                                                                                                               | 103 |
| (11) Zinsabgrenzung und Rechnungsabgrenzungsposten .....                                                                                                                 | 103 |
| (12) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten .....                                                                                                                  | 104 |
| (13) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden .....                                                                                                                            | 104 |
| (14) Verbriefte Verbindlichkeiten .....                                                                                                                                  | 105 |
| (15) Sonstige Verbindlichkeiten .....                                                                                                                                    | 106 |
| (16) Zinsabgrenzung und Rechnungsabgrenzungsposten .....                                                                                                                 | 106 |
| (17) Rückstellungen .....                                                                                                                                                | 106 |
| (18) Hybrides Kapital .....                                                                                                                                              | 110 |
| (19) Anteile im Fremdbesitz .....                                                                                                                                        | 112 |
| (20) Eigenkapital .....                                                                                                                                                  | 112 |
| (21) Restlaufzeitengliederung bei Forderungen und Verbindlichkeiten .....                                                                                                | 115 |
| (22) Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in Fremdwährung .....                                                                                                    | 115 |

|                                                                                               |     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| <b>(C) Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung</b> . . . . .                    | 116 |
| (23) Zinsergebnis . . . . .                                                                   | 117 |
| (24) Provisionsüberschuss . . . . .                                                           | 117 |
| (25) Erträge aus der Veräußerung von Vermögenswerten . . . . .                                | 117 |
| (26) Handelsergebnis . . . . .                                                                | 118 |
| (27) Sonstige Erträge . . . . .                                                               | 118 |
| (28) Allgemeine Verwaltungsaufwendungen . . . . .                                             | 118 |
| (29) Sonstige Aufwendungen . . . . .                                                          | 119 |
| (30) Ertragsteuern . . . . .                                                                  | 119 |
| (31) Konzernfremden Gesellschaften zustehende Gewinne . . . . .                               | 119 |
| (32) Ergebnis aus discontinued operations . . . . .                                           | 120 |
| <br>                                                                                          |     |
| <b>(D) Berichterstattung zu Financial Instruments</b> . . . . .                               | 122 |
| (33) Fair Value der Finanzinstrumente . . . . .                                               | 122 |
| (34) Risikokonzentrationen im Kreditgeschäft . . . . .                                        | 124 |
| (35) Derivative Finanzinstrumente . . . . .                                                   | 125 |
| (36) Kreditrisikokonzentration im Derivate-Geschäft . . . . .                                 | 129 |
| (37) Eventualverbindlichkeiten und Unwiderrufliche Kreditzusagen . . . . .                    | 130 |
| <br>                                                                                          |     |
| <b>(E) Segmentberichterstattung</b> . . . . .                                                 | 132 |
| (38) Segmentierung nach geografischen Regionen . . . . .                                      | 132 |
| <br>                                                                                          |     |
| <b>(F) Sonstige Angaben</b> . . . . .                                                         | 134 |
| (39) Finanzierungsvolumen . . . . .                                                           | 134 |
| (40) DEPPFA BANK als Leasingnehmer . . . . .                                                  | 135 |
| (41) Haftungsverhältnisse . . . . .                                                           | 135 |
| (42) Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen . . . . .                 | 136 |
| (43) Zahl der im Jahresdurchschnitt beschäftigten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter . . . . .  | 138 |
| <br>                                                                                          |     |
| <b>(G) Mitglieder der Geschäftsleitung („Directors“) und sonstige Informationen</b> . . . . . | 139 |
| <br>                                                                                          |     |
| <b>(H) Liste des Anteilsbesitzes</b> . . . . .                                                | 141 |
| <br>                                                                                          |     |
| <b>Adressen</b> . . . . .                                                                     | 142 |

## Zuständigkeiten der geschäftsführenden und nicht geschäftsführenden Mitglieder des Board of Directors im Rahmen des Geschäftsberichtes nach US-GAAP

Die Mitglieder der Geschäftsleitung müssen für jedes Geschäftsjahr einen Abschluss erstellen, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Geschäfts- und Ertragslage der Gesellschaft für das Geschäftsjahr wiedergibt. Bei der Erstellung des Abschlusses sind die Mitglieder der Geschäftsleitung verpflichtet:

- angemessene Rechnungslegungsgrundsätze auszuwählen und konsequent anzuwenden,
- angemessene und vorsichtige Beurteilungen und Schätzungen abzugeben,
- die Abschlüsse unter der Annahme der Unternehmensfortführung (Prinzip des „going concern“) zu erstellen, solange die Annahme der Fortführung der Geschäftstätigkeit zutreffend ist.

Die Mitglieder der Geschäftsleitung sind des Weiteren für den Schutz der Vermögenswerte des Unternehmens und damit auch für die Einleitung geeigneter Maßnahmen zur Vorbeugung und Aufdeckung von betrügerischem Verhalten oder anderen Unregelmäßigkeiten verantwortlich.

Daneben sind die Mitglieder der Geschäftsleitung verantwortlich für den laufenden Betrieb und die Integrität der Website der DEPFA BANK plc. Dies liegt außerhalb des Aufgabenbereichs der Abschlussprüfer, die dementsprechend keine Haftung für Änderungen des Jahresabschlusses nach dessen ursprünglichen Veröffentlichung auf der Website übernehmen.

Die nach irischem Recht gültigen Bestimmungen für die Erstellung und Verbreitung des Jahresabschlusses können sich von den Vorschriften anderer Rechtsordnungen unterscheiden.

Director: Gerhard Bruckermann

Director: Dr. Reinhard Grzesik

Director: Prof. Dr. Frances Ruane

Company Secretary: Noel Kavanagh

Datum: 14. April 2003

# Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

## Bestätigungsvermerk für die Aktionäre der DEPFA BANK plc

Wir haben den auf Seiten 74 bis 138 abgedruckten Abschluss geprüft, der die Konzernbilanz der DEPFA BANK plc zum 31. Dezember 2002 umfasst sowie die konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung, die Kapitalflussrechnung für das Geschäftsjahr und auch die damit zusammenhängenden Anhangangaben.

Dieser Abschluss liegt in der Verantwortung der Mitglieder der Geschäftsleitung und des Managements. Der diesbezügliche Verantwortungsbereich der Mitglieder der Geschäftsleitung ist auf Seite 72 im Abschnitt „Verantwortungsbereich der Mitglieder der Geschäftsleitung im Rahmen des Geschäftsberichts nach US-GAAP“ dargestellt. Es obliegt unserer Verantwortung, auf der Grundlage unserer Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss abzugeben. Dieser Bestätigungsvermerk (einschließlich der Beurteilung) wurde ausschließlich für die Aktionäre als gesellschaftliches Gremium erstellt und dient keinem anderen Zweck. Wir übernehmen und akzeptieren mit diesem Bestätigungsvermerk keine Verantwortung für einen anderen Zweck oder eine beliebige andere Person, der dieser Bericht gezeigt wird oder in deren Hände er gelangt, sofern nicht zuvor eine diesbezügliche schriftliche Vereinbarung getroffen wurde.

Unsere Prüfung basiert auf den internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing). Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen Fehlaussagen ist. Im Rahmen der Prüfung beurteilen wir die Nachweise für die Wertansätze und Angaben im Abschluss auf der Basis von Stichproben, die Rechnungslegungsgrundsätze, wesentliche Schätzungen der Mitglieder der Geschäftsleitung und des Managements sowie die Darstellung des Abschlusses insgesamt. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Nach unserer Überzeugung vermittelt der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2002 sowie der Ergebnisse der Geschäftstätigkeit und der Cashflows für das dann endende Jahr in Übereinstimmung mit den allgemein in den Vereinigten Staaten von Amerika anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen.

**PricewaterhouseCoopers**  
**Chartered Accountants and Registered Auditors**  
**Dublin**

Datum: 25. April 2003

# Konzernbilanz

zum 31. Dezember 2002  
der DEPFA BANK plc

| Aktiva in Mio €                                               | (Anhangangabe) | 31.12.2002     | 31.12.2001 <sup>1)</sup> |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------------|
| Kassenbestand und Guthaben bei Zentralnotenbanken             | (1)            | 645            | 1.360                    |
| Forderungen an Kreditinstitute                                | (2)            | 13.281         | 14.040                   |
| Forderungen an Kunden                                         | (3)            | 59.764         | 81.399                   |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | (5)            | 64.566         | 74.387                   |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere          | (6)            | 23             | 296                      |
| Beteiligungen                                                 | (7)            | 7              | 121                      |
| Immaterielle Vermögensgegenstände                             | (8)            | 5              | 53                       |
| Sachanlagen                                                   | (9)            | 15             | 165                      |
| Sonstige Aktiva                                               | (10)           | 3.120          | 3.168                    |
| Zinsabgrenzung und Rechnungsabgrenzungsposten                 | (11)           | 4.421          | 5.910                    |
| <b>Summe der Aktiva</b>                                       |                | <b>145.847</b> | <b>180.899</b>           |

Der nachfolgende Konzernanhang ist integraler Bestandteil des Konzernabschlusses.

<sup>1)</sup> Die Vergleichsdaten der Bilanz beruhen auf der Konzernbilanz der DEPFA Gruppe zum 31. Dezember 2001, angepasst um die Eigenkapitalumstellung.

| Passiva in Mio €                                                            | (Anhangangabe) | 31.12.2002     | 31.12.2001 <sup>1)</sup> |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------------------|
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                                | (12)           | 36.774         | 51.403                   |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden                                          | (13)           | 3.554          | 15.980                   |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                                                | (14)           | 89.625         | 98.548                   |
| Sonstige Verbindlichkeiten                                                  | (15)           | 8.605          | 4.589                    |
| Zinsabgrenzung und Rechnungsabgrenzungsposten                               | (16)           | 4.752          | 5.641                    |
| Rückstellungen                                                              | (17)           | 233            | 372                      |
| Hybrides Kapital                                                            | (18)           | 926            | 1.539                    |
| Anteile im Fremdbesitz                                                      | (19)           | 242            | 614                      |
| <b>Summe Verbindlichkeiten</b>                                              |                | <b>144.711</b> | <b>178.686</b>           |
| Eigenkapital                                                                | (20)           |                |                          |
| Gezeichnetes Kapital                                                        |                | 105            | 105                      |
| Kapitalrücklage                                                             |                | 396            | 386                      |
| Gewinnrücklagen                                                             |                | 503            | 1.750                    |
| Other comprehensive income                                                  |                | 132            | -28                      |
| <b>Summe des Eigenkapitals</b>                                              |                | <b>1.136</b>   | <b>2.213</b>             |
| <b>Summe der Passiva</b>                                                    |                | <b>145.847</b> | <b>180.899</b>           |
| <b>Eventualverbindlichkeiten und Unwiderrufliche Kreditzusagen</b>          | (37)           |                |                          |
| Eventualverbindlichkeiten aus Bürgschaften und aus Gewährleistungsverträgen |                | 62             | 1.437                    |
| Unwiderrufliche Kreditzusagen                                               |                | 4.430          | 7.633                    |

Der nachfolgende Konzernanhang ist integraler Bestandteil des Konzernabschlusses.

Director: Gerhard Bruckermann

Director: Dr. Reinhard Grzesik

Director: Prof. Dr. Frances Ruane

Company Secretary: Noel Kavanagh

Datum: 14. April 2003

<sup>1)</sup> Die Vergleichsdaten der Bilanz beruhen auf der Konzernbilanz der DEPFA Gruppe zum 31. Dezember 2001, angepasst um die Eigenkapitalumstellung.

## Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung

für die Zeit vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2002  
der DEPFA BANK plc

| in Mio €                                                                                       | (Anhangangabe) | 1.1.–31.12.2002 | 1.1.–31.12.2001 <sup>1)</sup> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-----------------|-------------------------------|
| Zinserträge und ähnliche Erträge aus                                                           |                |                 |                               |
| Kredit- und Geldmarktgeschäften                                                                | (23)           | 3.546           | 3.939                         |
| festverzinslichen Wertpapieren                                                                 | (23)           | 2.831           | 2.876                         |
| Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen                                                     | (23)           | -6.079          | -6.556                        |
| <b>Zinsergebnis</b>                                                                            |                | <b>298</b>      | <b>259</b>                    |
| Provisionserträge                                                                              | (24)           | 42              | 35                            |
| Provisionsaufwendungen                                                                         | (24)           | -10             | -32                           |
| Ertrag aus der Veräußerung von Vermögenswerten                                                 | (25)           | 99              | 27                            |
| Handelsergebnis                                                                                | (26)           | -21             | 41                            |
| Sonstige Erträge                                                                               | (27)           | 2               | 37                            |
| <b>Sonstiges operatives Ergebnis</b>                                                           |                | <b>410</b>      | <b>367</b>                    |
| Allgemeine Verwaltungsaufwendungen                                                             | (28)           | -91             | -86                           |
| Abschreibungen auf Sachanlagen und immaterielle Vermögensgegenstände                           |                | -6              | -10                           |
| Sonstige Aufwendungen                                                                          | (29)           | -6              | -6                            |
| <b>Betriebsergebnis vor Risikovorsorge</b>                                                     |                | <b>307</b>      | <b>265</b>                    |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                                                               |                | -               | -12                           |
| Ergebnis aus der Erstanwendung von FAS 133                                                     |                | -               | -29                           |
| <b>Ergebnis vor Ertragsteuern</b>                                                              |                | <b>307</b>      | <b>224</b>                    |
| Ertragsteuern                                                                                  | (30)           | -59             | -56                           |
| <b>Ergebnis nach Ertragsteuern</b>                                                             |                | <b>248</b>      | <b>168</b>                    |
| Konzernfremden Gesellschaftern zustehende Gewinne                                              | (31)           | -12             | -31                           |
| <b>Konzern-Jahresüberschuss – laufende Geschäftstätigkeit</b>                                  |                | <b>236</b>      | <b>137</b>                    |
| Ergebnis aus discontinued operations                                                           | (32)           |                 |                               |
| Betriebsergebnis aus discontinued operations                                                   |                | -10             | 154                           |
| Verlust aus dem Abgang discontinued operations, einschl. Wertminderungen am Tag der Abspaltung |                | -792            | -                             |
| <b>Konzern-Jahresüberschuss</b>                                                                |                | <b>-566</b>     | <b>291</b>                    |

<sup>1)</sup> Die Vergleichszahlen der Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2001 bis zum 31. Dezember 2001 beruhen auf dem Abschluss der DEPFA Gruppe zum 31. Dezember 2001; entsprechende Umgliederungen aufgrund der discontinued operations wurden vorgenommen.

|                                                                                                                                 | (Anhangangabe) | 1.1. – 31.12.2002 | 1.1. – 31.12.2001 <sup>1)</sup> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|---------------------------------|
| Gewichtete durchschnittliche Stückzahl im Umlauf befindlicher Stammaktien                                                       |                | 35.301.972        | 35.301.972                      |
| <b>Ergebnis je Aktie aus laufender Geschäftstätigkeit vor Anpassungen aus der Erstanwendung von FAS 133 in (€)</b>              |                | 6,70              | 4,43                            |
| <b>Ergebnis je Aktie aus laufender Geschäftstätigkeit nach Erstanwendung von FAS 133 in (€)</b>                                 |                | –                 | –0,55                           |
| <b>Ergebnis je Aktie aus laufender Geschäftstätigkeit (€)</b>                                                                   |                | 6,70              | 3,88                            |
| <b>Ergebnis je Aktie aus discontinued operations (€)</b>                                                                        |                | –22,70            | 4,36                            |
| <b>Ergebnis je Aktie gesamt (€)</b>                                                                                             |                | –16,00            | 8,24                            |
| <b>Verwässertes Ergebnis je Aktie aus laufender Geschäftstätigkeit vor Anpassungen aus der Erstanwendung von FAS 133 in (€)</b> |                | 6,70              | 4,43                            |
| <b>Verwässertes Ergebnis je Aktie aus laufender Geschäftstätigkeit nach Erstanwendung von FAS 133 in (€)</b>                    |                | –                 | –0,55                           |
| <b>Verwässertes Ergebnis je Aktie aus laufender Geschäftstätigkeit in (€)</b>                                                   |                | 6,70              | 3,88                            |
| <b>Verwässertes Ergebnis je Aktie aus discontinued operations in (€)</b>                                                        |                | –22,70            | 4,36                            |
| <b>Verwässertes Ergebnis je Aktie gesamt in (€)</b>                                                                             |                | –16,00            | 8,24                            |

Der nachfolgende Konzernanhang ist integraler Bestandteil des Konzernabschlusses.

Director: Gerhard Bruckermann

Director: Dr. Reinhard Grzesik

Director: Prof. Dr. Frances Ruane

Company Secretary: Noel Kavanagh

Datum: 14. April 2003

<sup>1)</sup> Die Vergleichszahlen der Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar 2001 bis zum 31. Dezember 2001 beruhen auf dem Abschluss der DEPPA Gruppe zum 31. Dezember 2001; entsprechende Umgliederungen aufgrund der discontinued operations wurden vorgenommen.

## Konzern-Kapitalflussrechnung

vom 1. Januar bis 31. Dezember 2002  
DEPFA BANK plc

| in Mio €                                                                                                                                     | 2002<br>Saldo<br>Mittelzufluss | 2001<br>Saldo<br>Mittelzufluss |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Jahresüberschuss</b>                                                                                                                      | <b>-566</b>                    | <b>291</b>                     |
| <b>Im Jahresüberschuss enthaltene zahlungs-<br/>unwirksame Posten und Überleitung auf<br/>den Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit</b> |                                |                                |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                                                                                                             | -3                             | 119                            |
| Wertberichtigungen auf<br>Rettungserwerbe/Asset Pool                                                                                         | -                              | 44                             |
| Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Sach-<br>und Finanzanlagen und immaterielle<br>Vermögensgegenstände                                | 7                              | 47                             |
| Bewertung Derivate des Handelsbestandes                                                                                                      | 7                              | -65                            |
| Latente Steuern                                                                                                                              | 19                             | 31                             |
| Anstieg abgegrenzter Zinsforderungen                                                                                                         | 1.097                          | -861                           |
| Anstieg abgegrenzter Zinsverbindlichkeiten                                                                                                   | -535                           | 711                            |
| Sonstige zahlungsunwirksame Posten<br>aus eingestellten Bereichen                                                                            | 791                            | -                              |
| Sonstige zahlungsunwirksame Posten                                                                                                           | 91                             | 58                             |
| <b>Zwischensumme</b>                                                                                                                         | <b>908</b>                     | <b>375</b>                     |
| Gewinn/Verlust aus der Veräußerung<br>von Available-for-Sale-Wertpapieren                                                                    | 2                              | -69                            |
| Anstieg/Verringerung der Sonstigen Vermögenswerte                                                                                            | 237                            | -2.543                         |
| Anstieg/Verringerung der Sonstigen Verbindlichkeiten                                                                                         | 81                             | 1.915                          |
| <b>Cashflow aus operativer Tätigkeit</b>                                                                                                     | <b>1.228</b>                   | <b>-322</b>                    |
| Neuausleihungen Immobilienfinanzierung                                                                                                       | -                              | -5.937                         |
| Tilgungen Immobilienfinanzierung                                                                                                             | 6.106                          | 2.958                          |
| Neuausleihungen Staatskredite                                                                                                                | -8.437                         | -12.956                        |
| Tilgung Staatskredite                                                                                                                        | 8.842                          | 12.330                         |
| Veränderungen sonstiger Forderungen<br>an Kreditinstitute und Kunden                                                                         | 2.542                          | -1.183                         |
| Erwerb von Available-for-Sale-Wertpapieren<br>und Held-to-Maturity-Wertpapieren                                                              | -19.270                        | -25.920                        |
| Veräußerung von Available-for-Sale-Wertpapieren<br>und Held-to-Maturity-Wertpapieren                                                         | 23.213                         | 9.607                          |

| in Mio €                                                  | 2002<br>Saldo<br>Mittelzufluss | 2001<br>Saldo<br>Mittelzufluss |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Erwerb von Rettungserwerben                               | –                              | –28                            |
| Veräußerung von Rettungserwerben                          | 43                             | 41                             |
| Erwerb von Sach- und Finanzanlagen                        | –                              | –219                           |
| Veräußerung von Sach- und Finanzanlagen                   | 84                             | 367                            |
| Veränderung des Konsolidierungskreises                    | –102                           | –10                            |
| <b>Cashflow aus Investitionstätigkeit</b>                 | <b>13.021</b>                  | <b>–20.950</b>                 |
| Ausgabe von Vorzugsaktien                                 | –                              | 250                            |
| Saldo aus Veräußerung eigener Aktien                      | 10                             | –                              |
| Aufnahme von Schuldscheindarlehen                         | –                              | 208                            |
| Tilgung von Schuldscheindarlehen                          | –                              | –869                           |
| Neuemission von Schuldtiteln                              | 70.786                         | 34.051                         |
| Tilgung von Schuldtiteln                                  | –74.915                        | –22.501                        |
| Aufnahme sonstiger Mittel bei Kreditinstituten und Kunden | –10.803                        | 10.122                         |
| Dividendenzahlungen                                       | –42                            | –36                            |
| <b>Cashflow aus Finanzierungstätigkeit</b>                | <b>–14.964</b>                 | <b>21.225</b>                  |
| <b>Zahlungsmittelbestand zum Ende der Vorperiode</b>      | <b>1.360</b>                   | <b>1.407</b>                   |
| Cashflow aus operativer Tätigkeit                         | 1.228                          | –322                           |
| Cashflow aus Investitionstätigkeit                        | 13.021                         | –20.950                        |
| Cashflow aus Finanzierungstätigkeit                       | –14.964                        | 21.225                         |
| <b>Zahlungsmittel zum Ende der Periode</b>                | <b>645</b>                     | <b>1.360</b>                   |

Der nachfolgende Konzernanhang ist integraler Bestandteil des Konzernabschlusses.

## Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals

| in Mio €                                                        | Gezeichnetes Kapital | Kapitalrücklage | Gewinnrücklagen | Other Comprehensive Income                                           |                                              |                                           | Ins-gesamt    |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------|-----------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------|
|                                                                 |                      |                 |                 | Unrealisierte Gewinne/Verluste aus Marktbeurteilung von Wertpapieren | Unrealisiertes Ergebnis aus Cash-Flow Hedges | Kumulierte Effekte aus Währungsumrechnung |               |
| <b>Stand am 1. Januar 2001</b>                                  | <b>108</b>           | <b>416</b>      | <b>1.530</b>    | <b>-79</b>                                                           | <b>-</b>                                     | <b>15</b>                                 | <b>1.990</b>  |
| Aufhebung der Anteile anderer Gesellschafter durch Aktientausch | -2                   | -8              | -35             | 1                                                                    | -                                            | -                                         | -44           |
| <b>Angepasste Bilanz zum 1. Januar 2001</b>                     | <b>106</b>           | <b>408</b>      | <b>1.495</b>    | <b>-78</b>                                                           | <b>-</b>                                     | <b>15</b>                                 | <b>1.946</b>  |
| Konzern-Jahresüberschuss                                        | -                    | -               | 291             | -                                                                    | -                                            | -                                         | 291           |
| Other comprehensive income                                      | -                    | -               | -               | 55                                                                   | -19                                          | -1                                        | 35            |
| <b>Comprehensive Income</b>                                     | <b>-</b>             | <b>-</b>        | <b>291</b>      | <b>55</b>                                                            | <b>-19</b>                                   | <b>-1</b>                                 | <b>326</b>    |
| Dividenden                                                      | -                    | -               | -36             | -                                                                    | -                                            | -                                         | -36           |
| Rückkauf eigener Anteile                                        | -1                   | -22             | -               | -                                                                    | -                                            | -                                         | -23           |
| <b>Stand am 31. Dezember 2001</b>                               | <b>105</b>           | <b>386</b>      | <b>1.750</b>    | <b>-23</b>                                                           | <b>-19</b>                                   | <b>14</b>                                 | <b>2.213</b>  |
| Konzerngewinn <sup>1)</sup>                                     | -                    | -               | -566            | -                                                                    | -                                            | -                                         | -566          |
| Other Comprehensive Income <sup>2)</sup>                        | -                    | -               | -               | 55                                                                   | 30                                           | -14                                       | 71            |
| Abspaltung der Aareal Bank AG                                   | -                    | -               | -639            | 74                                                                   | 15                                           | -                                         | -550          |
| <b>Comprehensive Income</b>                                     | <b>-</b>             | <b>-</b>        | <b>-1.205</b>   | <b>129</b>                                                           | <b>45</b>                                    | <b>-14</b>                                | <b>-1.045</b> |
| Dividenden                                                      | -                    | -               | -42             | -                                                                    | -                                            | -                                         | -42           |
| Verkauf eigener Aktien                                          | 1                    | 22              | -               | -                                                                    | -                                            | -                                         | 23            |
| Erwerb eigener Aktien                                           | -1                   | -12             | -               | -                                                                    | -                                            | -                                         | -13           |
| <b>Stand am 31. Dezember 2002</b>                               | <b>105</b>           | <b>396</b>      | <b>503</b>      | <b>106</b>                                                           | <b>26</b>                                    | <b>-</b>                                  | <b>1.136</b>  |

Der nachfolgende Konzernanhang ist integraler Bestandteil des Konzernabschlusses.

<sup>1)</sup> Einschließlich Ergebnis aus discontinued operations in Höhe von Mio € -802

<sup>2)</sup> Einschließlich Ergebnis aus discontinued operations in Höhe von Mio € -32

## Konzernanhang (Notes)

### Allgemeine Grundlagen

Der Konzernabschluss der DEPFA BANK plc für das Geschäftsjahr 2002 wurde nach den Vorschriften der US-GAAP (United States Generally Accepted Accounting Principles) erstellt. Der Konzernabschluss entspricht der Siebenten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften über den konsolidierten Abschluss von Banken und anderen Finanzinstituten.

### Gesetzlich vorgeschriebener Abschluss in Irland

Die in diesem Dokument dargelegten Finanzinformationen über die DEPFA BANK plc und ihre Tochtergesellschaften umfassen nicht die durch das irische Companies Acts von 1963 bis 2001 vorgeschriebenen Abschlüsse. Der gesetzlich vorgeschriebene Abschluss wird nach den irischen GAAP (Irish Generally Accepted Accounting Principles) erstellt, mit dem Jahresausweis der Gesellschaft eingereicht und beim irischen Handelsregister (Registrar of Companies) hinterlegt.

## (A) Grundlagen des Konzernabschlusses

### Auswirkungen der Umstrukturierung der DEPFA Gruppe

Vor der Umstrukturierung war die DEPFA Gruppe in drei Bereichen tätig: Staatsfinanzierung, Immobilienfinanzierung und IT-Services. Zweck der weiter unten detaillierter beschriebenen Umstrukturierung war die Abspaltung der Immobilienfinanzierungs- und IT-Service-Aktivitäten vom Staatsfinanzierungsgeschäft und die Schaffung zweier selbstständiger und börsennotierter Konzerne: die in der Staatsfinanzierung tätige DEPFA BANK plc und die im Bereich Immobilienfinanzierung und IT-Services tätige Aareal Bank.

Im Rahmen der Abspaltung wurde eine neue Muttergesellschaft für die Gruppe mit Sitz in Dublin gegründet, die DEPFA BANK plc. Die Immobilienfinanzierungs- und IT-Tochtergesellschaften DePfa Bank AG (jetzt Aareal Bank AG) bzw. DePfa IT Services AG (jetzt Aareon AG) wurden ausgegliedert. Die Immobilienfinanzierungsaktivitäten der anderen Tochtergesellschaften des Konzerns wurden auf die Aareal Bank AG übertragen. Bestimmte verbleibende Immobilienkredite werden 2003 und später auf die Aareal Bank AG übertragen. Muttergesellschaft der alten DEPFA Gruppe war die DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG.

Die wichtigsten Tochtergesellschaften der DEPFA BANK plc sind nunmehr die DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG, die frühere Muttergesellschaft, und die DEPFA Investment Bank Ltd. Der Zusammenschluss von DePfa-Bank Europe plc und DEPFA BANK plc fand im Jahr 2002 statt.

Die Umstrukturierung der DEPFA Gruppe war am 6. Juni 2002 abgeschlossen. Im Folgenden sind die wichtigsten Schritte und die entsprechende bilanzielle Behandlung skizziert:

Am 15. März 2002 nahmen 98,06% der Aktionäre der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG ein Angebot zum Umtausch ihrer DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG-Aktien in 35,3 Millionen Aktien der DEPFA BANK plc an. Da dieser Aktientausch nach US-GAAP als Transaktion zwischen Unternehmen unter gemeinschaftlicher Beherrschung (transaction under common control) interpretiert und somit zum Buchwert ausgewiesen wurde, kam es hierdurch nicht zur Schaffung von Firmen- und Geschäftswerten in der Konzernrechnungslegung der DEPFA BANK plc.

Nach der vollständigen Durchführung des Umtauschangebotes ging die Funktion der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG als Obergesellschaft der DEPFA Gruppe auf die DEPFA BANK plc über. Der Konzernabschluss für 2001 wurde entsprechend der neuen Kapitalstruktur der DEPFA BANK plc angepasst (einschließlich der Schaffung von Anteilen anderer Gesellschafter in Höhe von 1,94% des Kapitals der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG). Seitdem hat sich der Anteil anderer Gesellschafter auf 1,75% reduziert.

Die Reorganisation umfasste die Übertragung bestimmter Immobilienwerte und Immobilienbeteiligungen auf die Aareal Bank AG. Einige dieser Übertragungen erforderten eine Gegenleistung zu einem vom Buchwert abweichenden Wert. Da nach US-GAAP die Übertragung von Vermögenswerten zwischen Unternehmen unter gemeinschaftlicher Beherrschung eines Dritten zum Buchwert zu erfolgen hat, wurde der Unterschied zwischen der gezahlten Gegenleistung und dem Buchwert der Gegenstände direkt als angenommene Einlage bzw. Dividende mit dem Eigenkapital verrechnet.

Am 10. Mai 2002 erwarb die DEPFA BANK plc 100% des Grundkapitals der Aareal Bank AG von der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG. Am 6. Juni 2002 wurde das Grundkapital der Aareal Bank AG anteilig an die Aktionäre der DEPFA BANK plc ausgekehrt. Die Veräußerung der Aareal Bank AG an die Aktionäre der Gruppe ist zum 6. Juni 2002 als Ausschüttung im Wege einer Sachdividende zum Buchwert (abzüglich Wertminderungen) auszuweisen.

In der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung enthalten und nach FAS 144 als discontinued operations ausgewiesen sind:

- I. Das operative Ergebnis der Aareal Bank AG für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2002 bis 6. Juni 2002 sowie das operative Ergebnis des Immobilienfinanzierungsgeschäfts der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG (operative Erträge und Aufwendungen aus nicht mehr genutzten Immobilien und nicht mehr in Anspruch genommenen Immobilienkrediten bis zum Datum des Verkaufs).
- II. Gewinn/Verlust aus dem Verkauf eingestellter Bereiche, einschließlich Wertminderungen aus der Ausgliederung der Aareal Bank AG.

Der Konzern führte nach den Bestimmungen von FAS 144 am Tag des Verkaufs einen Werthaltigkeitstest für Aareal Bank AG durch. Hierbei wurde festgestellt, dass eine Wertminderung auszuweisen ist. Die Wertminderung stellt den Unterschiedsbetrag zwischen dem Fair Value der Aareal Bank AG Aktien und dem Buchwert des konsolidierten Eigenkapitals der Aareal Bank AG sowie ihrer Tochtergesellschaften zum Veräußerungsdatum dar. Der Fair Value der Aareal Bank AG wurde auf der Grundlage der Marktkapitalisierung der Aareal Bank AG bestimmt, unter Zugrundelegung des durchschnittlichen Aktienkurses für die ersten drei Monate der Börsennotierung der Aareal Bank AG (€ 15,57 je Aktie).

Der Gewinn für den Vergleichszeitraum in Bezug auf Aareal Bank AG und andere discontinued operations wird ebenfalls unter dem Ergebnis aus discontinued operations ausgewiesen.

## Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

### Konsolidierung

Alle von der Muttergesellschaft kontrollierten Tochtergesellschaften werden in den Konzernabschluss einbezogen. Beteiligungen bei dem der Konzern direkt oder indirekt zwischen 20% und 50% der Anteile besitzt und einen maßgeblichen Einfluss ausüben kann, werden nach der Equity-Methode konsolidiert („assozierte Unternehmen“).

Der Erwerb von Tochtergesellschaften wird nach der so genannten Erwerbsmethode (Purchase Accounting) bilanziert und mit dem Saldo der Erwerbskosten und des Fair Value des Nettovermögens der Tochtergesellschaft zum Zeitpunkt des Erwerbs angesetzt. Gegebenenfalls verbleibende positive Unterschiedsbeträge werden als Goodwill kapitalisiert. Passivische Unterschiedsbeträge werden vom Fair Value der erworbenen Vermögenswerte abgezogen.

Die in Investmentfonds angelegten Mittel werden analog zur Konsolidierung von sonstigen Tochtergesellschaften behandelt.

Die Auswirkungen konzerninterner Geschäftsvorfälle werden bei der Konsolidierung eliminiert.

Anteile im Fremdbesitz beinhalten die auf die Minderheitengesellschafter entfallenden Anteile am Eigenkapital und am Jahresüberschuss.

### Konsolidierungskreis

Zum 31. Dezember 2002 umfasst der Konsolidierungskreis 26 (2001: 82) in- und ausländische Tochtergesellschaften sowie ein Treuhandvermögen, das eingerichtet wurde, um Aktien, die den Mitarbeitern der Gruppe gewährt werden, zu erwerben.

Aufgrund der Veräußerung der Immobilienaktivitäten werden 72 direkte und indirekte Tochtergesellschaften, 5 Investmentfonds und 4 assoziierte Unternehmen nicht länger konsolidiert. Die Ergebnisse dieser Gesellschaften wurden in der Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar bis zum 6. Juni 2002 als discontinued operations ausgewiesen.

Die vollständige Anteilsbesitzliste ist in Abschnitt (H) aufgeführt.

### Forderungen

Forderungen an Kreditinstitute und Kunden werden mit den fortgeführten Anschaffungskosten, vermindert um Wertberichtigungen, angesetzt. Agio- und Disagiobeträge sowie Kreditanbahnungsgebühren und -kosten werden laufzeitbezogen abgegrenzt und als Zinsergebnis ausgewiesen.

Die Zinsabgrenzung wird taggenau berechnet. Zinserträge werden nicht vereinnahmt, wenn – ungeachtet der rechtlichen Position – nicht mehr mit dem Zufluss der Zinsforderungen gerechnet werden kann.

Eine Einstufung als notleidend (impaired) erfolgt, wenn nicht mehr davon ausgegangen werden kann, dass alle vertraglich vereinbarten Zahlungen erbracht werden. Zahlungseingänge auf notleidende Kredite werden als Gebühren oder Zinserträge vereinnahmt, solange noch solche Forderungen bestehen. Danach werden jegliche Zahlungen als Tilgung verrechnet.

### **Risikovorsorge im Kreditgeschäft**

Risiken im bilanziellen und außerbilanziellen Kreditgeschäft werden konzernweit in Form von Rückstellungen in Höhe der zu erwartenden Ausfälle berücksichtigt. Dem latenten Risiko wird durch Pauschalwertberichtigung Rechnung getragen.

### **Einzelwertberichtigungen**

In regelmäßigen Abständen werden einzelne Kredite vom Management geprüft und für bestehende Verluste Einzelwertberichtigungen, unter Berücksichtigung der wirtschaftlichen Verhältnisse der Kreditnehmer, der Werthaltigkeit und der Verwertbarkeit der Sicherheiten sowie branchenbezogener und gesamtwirtschaftlicher Rahmenbedingungen, gebildet.

Der Immobilienkreditbestand ist grundpfandrechtlich und durch Garantien von Banken, einschließlich Garantien der Aareal Bank AG, gesichert. Bei der Bildung von Einzelwertberichtigung wird der Fair Value der gesamten Sicherheiten berücksichtigt.

Einzelwertberichtigungen werden aufgelöst, sobald die Gründe für die Wertminderung entfallen sind. Eine Abschreibung von Forderungen erfolgt, wenn mit an Sicherheit grenzender Wahrscheinlichkeit nicht mehr mit deren Rückzahlung gerechnet werden kann.

### **Pauschalwertberichtigungen**

Pauschalwertberichtigungen werden für zum Bilanzstichtag in den Kreditportfolios bestehende Verluste gebildet, die nicht durch Einzelwertberichtigungen berücksichtigt wurden. Bei der Bestimmung der Pauschalwertberichtigungen werden vergangenheitsbezogene Ausfallquoten der Gruppe, die allgemeine wirtschaftliche Lage des Kreditnehmers sowie gesamtwirtschaftliche Faktoren zu Grunde gelegt.

Latente Kreditrisiken im Portfolio, denen zum Bilanzstichtag nach kein einzeln identifizierbarer Forderungsfall zugeordnet werden kann, wird durch Pauschalwertberichtigungen Rechnung getragen. Die regelmäßig durchgeführte Einschätzung der allgemeinen Risikovorsorge für Kreditausfälle basiert auf den Erfahrungswerten der Gruppe, die die allgemeine wirtschaftliche Situation des Kreditnehmers sowie gesamtwirtschaftliche Faktoren einbezieht.

## Wertpapiere

Wertpapiere werden abhängig vom Zweck des Erwerbs, in drei Kategorien eingeteilt: Held-to-Maturity, Available-for-Sale und Trading. Available-for-Sale- und Trading-Wertpapiere werden zum Fair Value bewertet, wobei die Veränderungen im Fair Value im Other Comprehensive Income bzw. in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen werden. Die Verteilung von Agien bzw. Disagien aus dem Erwerb von Held-to-Maturity- und Available-for-Sale-Wertpapieren erfolgt über die Restlaufzeit und wird im Zinsergebnis abgebildet. Die Wertpapiere der Available-for-Sale- und Held-to-Maturity-Portfolios werden zum Bilanzstichtag auf dauerhafte Wertminderungen untersucht. Übersteigen die Anschaffungskosten den aktuellen Marktwert der Wertpapiere, wird jede dauerhafte Wertminderung erfolgswirksam ausgewiesen.

Im Rahmen von Pensionsgeschäften rechtswirksam an Dritte übertragene Wertpapiere werden weiterhin in der Bilanz ausgewiesen, sofern gemäß den Kriterien nach FAS 140 die Kontrolle bei der DEPFA verbleibt. Ausgeliehene Wertpapiere werden nur als Wertpapiere in der Bilanz ausgewiesen, wenn ihnen ein tatsächlicher Erwerb zu Grunde liegt (d.h. der Sicherungsgeber seine Verfügungsmacht verliert). Die in der Gruppe getätigten Pensionsgeschäfte und Verpfändungen stellen grundsätzlich keine tatsächlichen Erwerbe dar.

### Held-to-Maturity-Wertpapiere

Alle Wertpapiere, die gemäß der Intention der Gruppe bis zur Endfälligkeit im Bestand verbleiben sollen, werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert.

### Available-for-Sale-Wertpapiere

Available-for-Sale-Wertpapiere werden für eine unbestimmte Zeit bzw. für Zwecke des Liquiditätsmanagements gehalten. Die Bewertung dieser Wertpapiere erfolgt zum Fair Value. Unrealisierte Gewinne und Verluste werden unter Berücksichtigung latenter Steuern in das Other Comprehensive Income eingestellt. Die auf abgesicherte Risiken bei Available-for-Sale-Wertpapieren entfallenden Fair-Value-Anpassungen hingegen werden nicht im Comprehensive Income, sondern im Handelsergebnis in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen (siehe derivate Finanzinstrumente weiter unten). Die Auflösung von Agien und Disagien wird im Zinsergebnis dargestellt. Im Other Comprehensive Income gespeicherte Bewertungsergebnisse werden bei Veräußerung der Papiere erfolgswirksam in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert.

### Trading-Wertpapiere

Wertpapiere, die zur kurzfristigen Veräußerung bestimmt sind, werden erfolgswirksam zum Fair Value bewertet. Realisierte und nicht realisierte Ergebnisse werden in der Erfolgsrechnung im Handelsergebnis ausgewiesen.

### Derivative Finanzinstrumente

Seit dem 1. Januar 2001 wird der FAS 133 (Accounting for Derivative Instruments and Hedging Activities), der durch FAS 137 und FAS 138 ergänzt wurde, in der DEPFA Bank angewandt.

## **Derivative Finanzinstrumente als Sicherungsgeschäfte**

Der weitaus größte Teil des derivativen Geschäfts der DEPFA BANK dient dem Zweck der Risiko-reduzierung. Bei den eingesetzten Derivaten handelt es sich insbesondere um Zins-Swaps, Zins-währungs-Swaps, Zinsoptionen sowie Devisentermingeschäfte.

Für den überwiegenden Teil dieser Derivate können die Vorschriften des FAS 133 zum One-to-One- oder Portfolio-Hedge Accounting nach US-GAAP angewendet werden. Der Ausweis aller derivativen Geschäfte erfolgt zum Fair Value.

Derivate, die zur Absicherung des Marktwertes von Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten ein-gesetzt werden, werden als Fair Value Hedges bilanziert. Zur Absicherung künftiger Cashflows eingesetzte Derivate werden als Cashflow Hedges angesetzt.

Die Zahlungsströme der sich aus dem Sicherungsinstrument ergebenden Nettozinsen werden in gleicher Weise wie die Ergebnisse aus dem Grundgeschäft im Zinsergebnis erfasst. Abgrenzungen sind jeweils auf der Aktiv- oder Passivseite unter Zinsabgrenzung und Rechnungsabgrenzungsposten ausgewiesen.

### **Fair Value Hedge**

Die Marktwertänderungen der Derivate werden im Handelsergebnis erfasst (d. h. erfolgswirksam zusammen mit den auf das abgesicherte Risiko bezogenen Marktwertänderungen des Grund-geschäfts). Ineffektivitäten bei Sicherungsgeschäften sind ebenfalls im Handelsergebnis abgebildet.

### **Cashflow Hedge**

Derivate werden zum Fair Value ausgewiesen und Wertänderungen insoweit in das Other Compre-hensive Income eingestellt, sofern es sich um den effektiven Teil der Hedge Beziehung handelt. Führt die geplante Transaktion zu Erträgen, werden die anfangs im Other Comprehensive Income ausge-wiesenen Beträge periodengerecht als Erträge umgegliedert. Ineffektivitäten bei Sicherungsgeschäften werden im Handelsergebnis erfasst.

Ist eine Sicherungsbeziehung nicht mehr wirksam oder wird sie wegen Verkauf der zu Grunde liegen-den Transaktion bzw. des zu Grunde liegenden Derivats aufgelöst, wird der Buchwert der zu Grunde liegenden Transaktion über die Restlaufzeit des Geschäfts dem Zinsergebnis zugeschrieben.

### **Derivative Finanzinstrumente als Bestandteil des Tradingbestands**

Trotz ihrer wirtschaftlichen Sicherungswirkung erfüllen einige Derivate nicht die ausführlichen Kriterien für die Bilanzierung von Sicherungsgeschäften nach US-GAAP. Diese Derivate werden als Teil des Tradingportfolios ausgewiesen und zum Fair Value bewertet. Gewinne oder Verluste werden hierbei in der Gewinn- und Verlustrechnung erfasst und unter Sonstigen Vermögenswerten oder Verbindlich-keiten abgebildet. Zinserträge und -aufwendungen im Zusammenhang mit diesen Derivaten werden im Handelsergebnis ausgewiesen.

## Beteiligungen

Da bei den in der Gruppe gehaltenen Beteiligungen keine Börsennotierung erfolgt, findet FAS 115 keine Anwendung. Die Bewertung der Kapitalbeteiligungen erfolgt zu Anschaffungskosten.

## Immaterielle Vermögenswerte

### – Geschäfts- oder Firmenwert

Der Goodwill stellt den Unterschiedsbetrag zwischen den Anschaffungskosten und dem Fair Value des anteiligen Nettovermögens zum Zeitpunkt des Erwerbs dar.

Der Goodwill aus Übernahmen wird als immaterieller Vermögenswert aktiviert und mindestens einmal jährlich auf seine Werthaltigkeit geprüft.

### – Selbsterstellte Software

Die DEPFA erstellt Software zur Eigennutzung, die gemäß SOP 98-1 aktiviert wird. Hiernach sind bestimmte Aufwendungen aus der Projektentwicklung zu aktivieren und linear über die erwartete Nutzungsdauer abzuschreiben. Der Ausweis selbsterstellter Software erfolgt unter den immateriellen Vermögensgegenständen.

## Sachanlagen

Die Bilanzierung von Sachanlagen erfolgt zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten, gegebenenfalls vermindert um Abschreibungen. Sachanlagen werden über die voraussichtliche Nutzungsdauer abgeschrieben. Die voraussichtliche Nutzungsdauer von Sachanlagen wurde wie folgt angesetzt:

|                                                  | Voraussichtliche wirtschaftliche Nutzungsdauer in Jahren |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Gebäude                                          | 25–50                                                    |
| IT-Anlagen                                       | 3                                                        |
| Software                                         | 3                                                        |
| Betriebs- und Geschäftsausstattung               |                                                          |
| Möbel, Mietereinbauten und Betriebsvorrichtungen | 10                                                       |
| Maschinen und Apparate                           | 5                                                        |
| Fuhrpark                                         | 5                                                        |

Die wirtschaftliche Nutzungsdauer eines Vermögenswerts wird unter Berücksichtigung der physischen Lebensdauer, technischer Veralterung und anderer Faktoren ermittelt. Sachanlagen werden ebenfalls auf Wertminderung geprüft. Einbauten in gemietete Gebäude werden entweder über den Zeitraum der Mietvertragsdauer (unter Berücksichtigung von Verlängerungsoptionen) abgeschrieben oder über die kürzere wirtschaftliche Nutzungsdauer.

Nachträglich angefallene Anschaffungs- oder Herstellungskosten werden aktiviert, sofern ein zusätzlicher wirtschaftlicher Nutzen entsteht. Maßnahmen zur Erhaltung von Sachanlagen werden im Geschäftsjahr direkt als Aufwand erfasst.

Vermögensgegenstände werden dann als Sachanlagen ausgewiesen, wenn sie im Bankbetrieb genutzt werden. Vermietete Sachanlagen werden unter den Sonstigen Aktiva ausgewiesen.

### **Leasing**

Leasingverhältnisse werden in der DEPFA nach der Verteilung der wirtschaftlichen Risiken und Chancen aus dem Leasinggegenstand bilanziert. Leasingraten aus Leasingverträgen, bei denen die mit dem Eigentum verbundenen Risiken und Chancen beim Leasinggeber verbleiben (Operating Lease), werden bei der Bank als Mietaufwand behandelt.

### **Grundstücke und Gebäude aus Rettungserwerben**

Immobilien, die im Wege der Zwangsvollstreckung auf der Grundlage eines Kreditvertrags erworben werden, sind zur Veräußerung vorgesehen; der Ausweis erfolgt unter den Sonstigen Aktiva (Rettungserwerbe). Sie werden zu Anschaffungskosten bzw. dem niedrigeren Fair Value abzüglich noch erwarteter anfallender Veräußerungskosten bewertet. Der Fair Value wird grundsätzlich durch unabhängige, zertifizierte Gutachter auf Basis der Ertragswertmethode ermittelt. Erträge und Aufwendungen im Zusammenhang mit derartigen Immobilien werden in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Da diese Vermögenswerte im Rahmen der Konzern-Umstrukturierung veräußert wurden, werden alle damit verbundenen Erträge und Aufwendungen unter den discontinued operations angegeben.

### **Grundstücke im Immobilienportfolio**

Zur kurzfristigen Veräußerung bestimmte Immobilien oder Beteiligungen an Objektgesellschaften wurden in einem eigenständigen Portfolio (Asset Pool) unter den Sonstigen Aktiva zusammengefasst. Dieses Portfolio wurde im Rahmen der Konzern-Umstrukturierung im Geschäftsjahr mit Ausnahme eines Grundstückes mit einem Restbuchwert von € 709.000 vollständig verkauft. Das Ergebnis dieses Verkaufs ist in der Gewinn- und Verlustrechnung unter den discontinued operations ausgewiesen.

### **Finanzierungskosten**

Für den Herstellungszeitraum von Vermögensgegenständen werden gemäß den Anforderungen von FAS 34 Fremdfinanzierungskosten für Sachanlagen aktiviert.

## **Verbindlichkeiten**

Verbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, und der Unterschied zwischen diesem Betrag und dem Nennwert wird über die Laufzeit des Instruments zu- oder abgeschrieben und als Zinsaufwand bilanziert. Namenspapiere werden zusammen mit Inhaberschuldverschreibungen unter der Position Schuldtitel im Umlauf ausgewiesen. Verbindlichkeiten aus Wertpapierleerverkäufen werden zum Fair Value bewertet und unter sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

## **Rückstellungen für Verpflichtungen**

Rückstellungen werden gebildet, wenn eine Verpflichtung gegenüber Dritten besteht, die Inanspruchnahme der Verpflichtung wahrscheinlich und die voraussichtliche Höhe der Inanspruchnahme zuverlässig ermittelbar ist.

## **Rückstellung für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen**

In der DEPFA BANK gibt es zwei Arten von Pensionsplänen – beitrags- und leistungsorientierte Pläne. Die Kosten für leistungsorientierte Pläne werden periodengerecht in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Die DEPFA weist die Verpflichtungen für die leistungsorientierten Pensionspläne zum Jahresende aus. Die Leistungen aus dem Pensionsplan beruhen auf dem pensionsfähigen Einkommen der jeweiligen Arbeitnehmer aus dem letzten Berufsjahr sowie aus der Summe der Dienstjahre mit Pensionsberechtigung innerhalb der Gruppe zum Zeitpunkt der Pensionierung.

Die Bewertung von Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen beruht auf dem vorgeschriebenen Anwartschaftsbarwertverfahren (Projected Unit Credit Method). Die Buchungen in der Gewinn- und Verlustrechnung umfassen neben dem Barwert der im Geschäftsjahr erdienten Pensionsansprüche auch den kalkulatorischen Zinsaufwand für die zum Ende des Vorjahres erworbenen Ansprüche.

## **Latente Steuern**

Latente Steuern werden für temporäre Unterschiede zwischen dem Buchwert eines Vermögensgegenstandes bzw. einer Verbindlichkeit und dem steuerlichen Wertansatz gebildet. Für Differenzen, deren spätere Auflösung zu einer höheren Steuerbelastung führt, werden passive latente Steuern gebildet. Differenzen, die bei ihrer Auflösung Steuerentlastungen verursachen, führen zu einer aktiven latenten Steuerabgrenzung. Darüber hinaus werden aktive latente Steuern für steuerlich nutzbare Verlustvorträge gebildet. Die aktiven latenten Steuern werden regelmäßig untersucht und ggf. werden Wertberichtigungen vorgenommen.

Die Berechnung der latenten Steuern erfolgt über die landesspezifischen Steuersätze, die aus heutiger Sicht bei Auflösung der Differenz zu erwarten sind. Bei gesetzlich verabschiedeten Änderungen von Steuersätzen werden die latenten Steuern entsprechend angepasst.

## **Währungsumrechnung**

Auf Fremdwährung lautende Vermögensgegenstände und Schulden werden mit dem jeweils am Bilanzstichtag geltenden Kassa- bzw. Terminkurs bewertet. Gewinne und Verluste aus dieser Währungsumrechnung sind in der Gewinn- und Verlustrechnung unter sonstigen Aufwendungen und Erträgen erfasst.

Die Abschlüsse ausländischer Tochterunternehmen, deren funktionale Währung nicht der Euro ist, werden in Euro umgerechnet. In der Bilanz ausgewiesene Beträge werden nach der Stichtagsmethode umgerechnet, die Erträge und Aufwendungen auf Basis der durchschnittlichen Wechselkurse während des Jahres. Umrechnungsdifferenzen, die aus der Nettoinvestition in diese ausländischen Tochtergesellschaften entstehen, werden im Other Comprehensive Income abgebildet.

## **Ergebnis je Aktie**

Das Ergebnis je Aktie wird nach FAS 128 ermittelt. Wie bereits dargestellt, nahmen am 15. März 2002 98,06 % der Aktionäre der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG ein Angebot zum Umtausch ihrer DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG-Aktien in 35.301.972 Millionen Aktien der DEPFA BANK plc an. Dieser Aktientausch wurde nach US-GAAP als Transaktion zwischen Unternehmen unter gemeinschaftlicher Beherrschung (transaction under common control) interpretiert, und die Konzernabschlüsse für alle dargestellten Geschäftsjahre wurden entsprechend der neuen Kapitalstruktur angepasst. Entsprechend wurde auch die gewichtete durchschnittliche Anzahl der 2002 und im Vergleichszeitraum im Umlauf befindlichen Aktien auf der Grundlage der neuen Kapitalstruktur berechnet.

Rechte auf die Umwandlung in Aktien finden Berücksichtigung bei der Bestimmung des verwässerten Ergebnisses je Aktie. Das Ergebnis je Aktie aus laufender Geschäftstätigkeit wird separat ausgewiesen.

Auswirkungen aus der Erstanwendung neuer Rechnungslegungsvorschriften auf die Kennziffer Ergebnis je Aktie sind gesondert dargestellt.

## **Schätzungen**

Im Konzernabschluss werden zu einem gewissen Grad Schätzungen vorgenommen und Annahmen getroffen. Dies hat Einfluss auf die bilanzierten Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten, die Angabe von Eventualverbindlichkeiten am Bilanzstichtag und den Ausweis von Erträgen und Aufwendungen während der Berichtsperiode. Die sich tatsächlich ergebenden Beträge können von den Schätzungen abweichen.

### Im Jahr 2002 neu angewandte Rechnungslegungsstandards

FAS 141 und 142 Mit Wirkung zum 1. Januar 2002 wendet der Konzern FAS Nr. 141 „Unternehmenszusammenschlüsse“ (*Business Combinations*, „FAS 141“) und FAS Nr. 142 „Goodwill und sonstige immaterielle Vermögenswerte“ (*Goodwill and Other Intangible Assets*, „FAS 142“) an. Die Bestimmungen des FAS 141 sind auf alle Unternehmenszusammenschlüsse nach dem 30. Juni 2001 anwendbar. Sie sind nach der Purchase-Methode zu erfassen, die Pooling-of-Interests-Methode darf nicht verwendet werden. Weitere Bestimmungen des FAS 141 und FAS 142 schreiben vor, dass ab dem 1. Januar 2002 kein Goodwill mehr abzuschreiben ist, eine Umgliederung zwischen Goodwill und anderen immateriellen Vermögensgegenständen anhand bestimmter Kriterien stattzufinden hat und der Goodwill mindestens jährlich im Rahmen von Impairment-Tests auf seine Werthaltigkeit geprüft wird, nachdem er den Reporting Units (auf Ebene der Geschäftssegmente oder einer Ebene darunter) zugewiesen wurde. Mit der Anwendung der Bestimmungen des FAS 141 zum 1. Januar 2002 verzichtete der Konzern auf Goodwill-Abschreibungen. Der gesamte Goodwill zum Jahresende belief sich auf Mio € 5.

FAS 143: Bilanzierung von Verpflichtungen im Zusammenhang mit Anlageabgängen (*Accounting for Asset Retirement Obligations*). Der Standard wurde im August 2001 beschlossen, und schreibt vor, dass Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Aufgabe langlebiger Wirtschaftsgüter im Jahr der Entstehung als Verbindlichkeit auszuweisen sind. Die ursprüngliche Bewertung erfolgt zum abgezinsten beizulegenden Zeitwert (Fair Value). In den Folgeperioden wird der abgezinste Fair-Value-Betrag jeweils bis auf den Barwert erhöht. Die Kosten sind entsprechend zu aktivieren und mit dem entsprechenden langlebigen Wirtschaftsgut (als Zunahme im Buchwert) über die wirtschaftliche Nutzungsdauer abzuschreiben. Die Bestimmungen des FAS Nr. 143 treten zum 1. Januar 2003 in Kraft.

FAS 144

Seit dem 1. Januar 2002 bilanziert die Gruppe nach FAS Nr. 144 „Ausweis von Wertminderungen oder Veräußerung langfristigen Vermögens“ (*Accounting for the Impairment or Disposal of Long-Lived Assets*, „FAS 144“). FAS 144 setzt Teile eines zum Verkauf bestimmten Geschäfts nach FAS 121 (*Accounting for the Impairment of Long-Lived Assets and for Long-Lived Assets to Be Disposed Of*) sowie die APB Opinion Nr. 30 (*Reporting the Results of Operations – Reporting Effects of Disposal of a Segment of a Business, and Extraordinary, Unusual and Infrequently Occurring Events and Transactions*) außer Kraft. Er ergänzt des Weiteren ARB Nr. 51 Konzernabschluss (*Consolidated Financial Statements*) und eliminiert die Ausnahmeregelung zur Konsolidierung von Tochtergesellschaften, über die aller Wahrscheinlichkeit nach nur zeitweise Kontrolle ausgeübt wird. Seit der Anwendung werden alle zum Verkauf stehenden langlebigen Wirtschaftsgüter und alle discontinued operations zum Buchwert oder niedrigeren Fair Value abzüglich der Kosten für den Verkauf bewertet. Dieses Statement weitet die bestehende Definition der discontinued operations insofern aus, als dass auch ein Teil einer Gesellschaft (und nicht nur ein Geschäftssegment) berücksichtigt werden. Der Konzern wandte FAS 144 im Geschäftsjahr an und bilanzierte auch die Konzern-Umstrukturierung nach diesem Statement. (Siehe Ergebnis aus discontinued operations in der Gewinn- und Verlustrechnung und den diesbezüglichen Anhangangaben.)

FAS 145:

Die Aufhebung der FAS Statements 4, 44 und 64, Änderung des FAS 13 und technische Korrekturen zum April 2002 wurden im April 2002 beschlossen. Nach FAS 4 werden die Auswirkungen der Tilgung von Schuldtiteln (*extinguishment of debt*) zusammengefasst und abzüglich der damit zusammenhängenden Einkommenssteuer als außerordentliches Ergebnis ausgewiesen. Infolge der Umsetzung des FAS 145 können Gewinne und Verluste aus der Tilgung von Schulden nur dann als außerordentliches Ergebnis ausgewiesen werden, wenn sie die Kriterien in Opinion 30 erfüllen. Nach FAS 13 war die bilanzielle Behandlung bestimmter Lease-Modifikationen, die im wirtschaftlichen Ergebnis Sale-Leaseback-Transaktionen gleichen, nicht konsistent mit dem buchhalterischen Ausweis der Sale-Leaseback-Transaktionen. Nach der Umsetzung des FAS 145 werden diese Lease-Modifikationen buchhalterisch so behandelt wie Sale-Leaseback-Transaktionen. Die Anwendung des FAS 145 ist für alle Transaktionen ab dem 15. Mai 2002 vorgeschrieben.

## Neue Rechnungslegungsgrundsätze, die nach US-GAAP im nächsten Jahr gelten

- FAS 146: Im Juni 2002 wurde FAS Nr. 146 Erfassung von Kosten, welche aus den Ausstiegs- oder Abgabeaktivitäten resultieren (*Accounting for Costs Associated with Exit or Disposal Activities*, FAS 146) veröffentlicht. Nach FAS 146 müssen Unternehmen die mit den Ausstiegs- oder Abgabeaktivitäten verbundenen Kosten bei Entstehung ausweisen und nicht zu dem Datum, an dem die Ausstiegs- oder Abgabeabsicht fest vereinbart wird. FAS 146 ersetzt die bestehende EITF Issue Nr. 94-3 zum Ausweis von Verbindlichkeiten für bestimmte Abfindungszahlungen an Arbeitnehmer und sonstige Kosten für Ausstiegsaktivitäten (*Liability Recognition for Certain Employee Termination Benefits and Other Costs to Exit an Activity (including Certain Costs Incurred in a Restructuring)*). FAS 146 ist künftig auf alle nach dem 31. Dezember 2002 aufgenommenen Ausstiegs- oder Abgabeaktivitäten anzuwenden.
- FIN 45: Im November 2002 hat der Financial Accounting Standards Board FAS Interpretation Nr. 45 (*Guarantor's Accounting and Disclosure Requirements for Guarantees, Including Indirect Guarantees of Indebtedness of Others*) verabschiedet. Diese Interpretation verdeutlicht die Bilanzierungsgrundsätze und Angabepflichten eines Garantiegebers für gegebene Garantien im Jahresabschluss und in den Zwischenabschlüssen. Nach FIN 45 ist zudem zu Beginn von Garantielaufzeiten, die nach dem 31. Dezember 2002 vereinbart oder geändert wurden, eine Verbindlichkeit in Höhe des Fair Value auszuweisen. Die Anwendung des FIN 45 dürfte keine wesentliche Auswirkung auf den Konzernabschluss haben.
- FIN 46: Im Januar 2003 hat der FASB die Interpretation Nr. 46 (*Consolidation of Variable Interest Entities*, FIN 46) verabschiedet. Nach FIN 46 sind Einheiten einer Gesellschaft zu konsolidieren, die selbst nicht über ausreichend unabhängiges Eigenkapital verfügen, sofern die Gesellschaft den Großteil der erwarteten Verluste der Einheit bzw. den Großteil der erwarteten verbleibenden Gewinne übernimmt – oder beides. Verbriefungsinstrumente, die nach FAS 140 als Special Purpose Entities (SPE) gelten, werden von der neuen Regelung ausgeschlossen und bleiben aus dem Konsolidierungskreis außen vor. Die Interpretation ist unmittelbar auf Einheiten anwendbar, die nach dem 31. Januar 2003 gegründet wurden und ab dem 1. Juli 2003 auf Einheiten, die vor dem 1. Februar 2003 geschaffen wurden. Der Konzern bewertet gerade die Auswirkungen, die eine Anwendung von FIN 46 auf den konsolidierten Abschluss haben wird. Bei Inkrafttreten dieser Interpretation sind nach FIN 46 Übergangsangaben in den Fällen zu machen, in denen es in vernünftigem Ermessen möglich ist, dass der Konzern Informationen über bestimmte Einheiten angeben muss bzw. bestimmte Einheiten konsolidieren muss. Es dürften keine solchen Angaben notwendig werden.

## (B) Erläuterungen zur Konzernbilanz

### (1) Kassenbestand und Guthaben bei Zentralnotenbanken

| in Mio €                        | 31.12.2002 | 31.12.2001   |
|---------------------------------|------------|--------------|
| Kassenbestand                   | –          | 1            |
| Guthaben bei Zentralnotenbanken | 645        | 1.359        |
| <b>Insgesamt</b>                | <b>645</b> | <b>1.360</b> |

Verfügungsbeschränkungen wegen Mindestreserveverpflichtungen bestehen in Höhe von Mio € 415 (2001: Mio € 475).

### (2) Forderungen an Kreditinstitute

| in Mio €                 | 31.12.2002    | 31.12.2001    |
|--------------------------|---------------|---------------|
| Staatsfinanzierungen     | 6.164         | 6.391         |
| Immobilienkredite        | –             | 4             |
| Sonstige Forderungen     | 7.093         | 7.643         |
| Saldo aus Abgrenzungen   | 24            | 2             |
| – davon Agien            | 24            | 14            |
| – davon Disagien         | –             | –12           |
| <b>Insgesamt</b>         | <b>13.281</b> | <b>14.040</b> |
| Darunter: täglich fällig | 797           | 2.681         |

In den sonstigen Forderungen an Kreditinstitute werden Termineinlagen in Höhe von Mio € 4.373 (2001: Mio € 4.196) ausgewiesen und Forderungen aus Reverse Repo-Geschäften in Höhe von Mio € 253 (2001: Mio € 574) erfasst. Der Saldo aus Abgrenzungen wird über die Laufzeit der Forderungen über das Zinsergebnis ertragswirksam aufgelöst.

In den Forderungen an Kreditinstitute ist eine Deckungsmasse in Höhe von Mio € 7 (2001: € Null) enthalten, die von der DEPFA BANK plc Deferred Stock Trust für Aktienkäufe im Rahmen von Mitarbeiteroptionsplänen gehalten wird (siehe Erläuterung 20).

### (3) Forderungen an Kunden

| in Mio €                                   | 31.12.2002    | 31.12.2001    |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|
| Staatsfinanzierungen                       | 53.008        | 55.220        |
| Immobilienkredite                          | 5.787         | 26.050        |
| Sonstige Forderungen                       | 1.019         | 958           |
| Saldo aus Abgrenzungen                     | 92            | -28           |
| – davon Agien                              | 118           | 163           |
| – davon Disagien                           | -26           | -191          |
| Abzüglich Risikovorsorge im Kreditgeschäft | -142          | -801          |
| <b>Insgesamt</b>                           | <b>59.764</b> | <b>81.399</b> |

Die sonstigen Forderungen an Kunden enthalten Termineinlagen in Höhe von Mio € 148 (2001: Mio € 206). Der Saldo aus Abgrenzungen wird über die Laufzeit der entsprechenden Forderungen über das Zinsergebnis ertragswirksam aufgelöst.

Der Konzern hat mit der Aareal Bank AG einen Vertrag geschlossen, nach dem vorgenannte Immobilienkredite an die Aareal Bank AG verkauft werden. Nach diesem Vertrag werden im Jahr 2003 erwartungsgemäß Kredite im Wert von Mrd € 1,2 verkauft werden, die daher zur Veräußerung vorgesehener Vermögenswerte im Sinne des FAS 144 darstellen (assets for sale). Der Konzern hat des Weiteren für bestimmte Immobilienkredite mit der Aareal Bank AG eine Garantievereinbarung abgeschlossen.

#### Verbriefungstransaktionen

Vor der Ausgliederung wurde das in vier Immobilienkredit-Teilportfolios enthaltene Kreditrisiko im Rahmen der folgenden synthetischen Verbriefungstransaktionen durch Kreditderivate übertragen:

| Transaktion              | Jahr | Ursprüngliche Teilnehmer an der Transaktion (DEPFA)                                |
|--------------------------|------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Global Hotel One Limited | 2001 | DEPFA<br>Deutsche Pfandbriefbank AG,<br>Aareal Bank AG,<br>Aareal-Bank France S.A. |
| ProvideHome 2001-1       | 2001 | Aareal Bank AG                                                                     |
| MedHome 2001             | 2001 | DEPFA<br>Deutsche Pfandbriefbank AG                                                |
| ProvideHome 2002-1       | 2002 | DEPFA<br>Deutsche Pfandbriefbank AG                                                |

Die Kredite in Verbindung mit den ersten beiden Verbriefungen (Global Hotel One Limited und ProvideHome 2001-1) wurden im Rahmen der Konzern-Umstrukturierung verkauft.

Zum Bilanzstichtag beliefen sich die in der Konzernbilanz im Zusammenhang mit den zwei verbleibenden Transaktionen ausgewiesenen Kredite auf Mrd € 1,975. Hiervon entfielen Mio € 475,0 auf MedHome 2001 und Mrd € 1,5 auf ProvideHome 2002-1. Die mit diesen Portfolien zusammenhängenden Kredite werden in der Konzernbilanz ausgewiesen.

#### (4) Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Der Bestand der Risikovorsorge im bilanziellen Kreditgeschäft hat sich wie folgt entwickelt:

| in Mio €                                            | Einzelwertberichtigungen |            | Pauschalwertberichtigungen |           | Insgesamt  |            |
|-----------------------------------------------------|--------------------------|------------|----------------------------|-----------|------------|------------|
|                                                     | 2002                     | 2001       | 2002                       | 2001      | 2002       | 2001       |
| <b>Bestand zum 1. Januar</b>                        | <b>728</b>               | <b>663</b> | <b>73</b>                  | <b>70</b> | <b>801</b> | <b>733</b> |
| <b>Zugänge</b>                                      |                          |            |                            |           |            |            |
| Zu Lasten GuV gebildete Vorsorge                    | –                        | 182        | –                          | 3         | –          | 185        |
| <b>Abgänge</b>                                      |                          |            |                            |           |            |            |
| Übertragungen im Zusammenhang mit der Ausgliederung | –491                     | –          | –70                        | –         | –561       | –          |
| Verbrauch                                           | –95                      | –51        | –                          | –         | –95        | –51        |
| Auflösung                                           | –                        | –66        | –3                         | –         | –3         | –66        |
| <b>Bestand zum 31. Dezember</b>                     | <b>142</b>               | <b>728</b> | <b>–</b>                   | <b>73</b> | <b>142</b> | <b>801</b> |

Für sonstige Kreditzusagen (2001: Mio € 5) oder Länderrisiken (2001: € Null) war keine Risikovorsorge zu bilden.

Auf der Grundlage der von der Aareal Bank AG erhaltenen Garantien erhält die Bank unabhängig von Kundenzahlungen einen Ausgleich für ihre Zinskosten. Daher sind keine Zinserträge aus zinslos gestellten Krediten ausgefallen. Der Buchwert der zinslos gestellten Kredite belief sich 2001 auf Mio € 66.

Kredite mit Leistungsstörung stellen sich wie folgt dar:

| in Mio €                                                                | 31.12.2002 | 31.12.2001   |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|--------------|
| Kredite mit Risikovorsorge                                              | 815        | 2.218        |
| Kredite ohne notwendige Risikovorsorge                                  | –          | 68           |
| <b>Insgesamt</b>                                                        | <b>815</b> | <b>2.286</b> |
| Risikovorsorge für nicht ordnungsgemäß bediente Kredite                 | 142        | 728          |
| Jahresdurchschnitt der nicht ordnungsgemäß bedienten Kredite            | 1.551      | 2.011        |
| Zinserträge auf nicht ordnungsgemäß bediente Kredite während des Jahres | 8          | 22           |

#### (5) Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere

Die Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapiere sind in die folgenden Kategorien eingeteilt:

| in Mio €           | 31.12.2002    | 31.12.2001    |
|--------------------|---------------|---------------|
| Held-to-Maturity   | 59            | 152           |
| Available-for-Sale | 63.925        | 73.814        |
| Trading            | 582           | 421           |
| <b>Insgesamt</b>   | <b>64.566</b> | <b>74.387</b> |

Die Erlöse aus der Veräußerung von Available-for-Sale-Wertpapieren betragen Mio € 23.213 (2001: Mio € 7.940), davon entfallen auf realisierte Gewinne Mio € 8 (2001: Mio € 96), und auf realisierte Verluste Mio € 10 (2001: Mio € 27).

Unrealisierte Verluste aus Trading-Wertpapieren fielen nicht an (2001: Mio € 3).

Jeweils wegen der bonitätsmäßigen Verschlechterung der Emittenten wurden Held-to-Maturity-Wertpapiere im Buchwert von Mio € 39 in das Available-for-Sale-Portfolio übertragen und im Buchwert von Mio € 11 verkauft. Diese Transaktionen führten zu realisierten Verlusten in Höhe von Mio € 6.

## Restlaufzeiten

Die folgende Tabelle zeigt die Werte des am Jahresende vorhandenen Bestandes an Schuldtiteln nach vertraglicher Restlaufzeit. Die tatsächlichen Restlaufzeiten können von den vereinbarten Restlaufzeiten abweichen, wenn Emittenten das Recht auf vorzeitige Rückzahlung oder Kündigung haben.

| in Mio €                         | Buchwert      | Marktwert     |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Trading</b>                   |               |               |
| Innerhalb eines Jahres fällig    | 402           | 402           |
| Innerhalb von 1–5 Jahren fällig  | 108           | 108           |
| Innerhalb von 5–10 Jahren fällig | 14            | 14            |
| Nach Ablauf von 10 Jahren fällig | 58            | 58            |
| <b>Insgesamt</b>                 | <b>582</b>    | <b>582</b>    |
| <b>Available-for-Sale</b>        |               |               |
| Innerhalb eines Jahres fällig    | 7.689         | 7.689         |
| Innerhalb von 1–5 Jahren fällig  | 15.681        | 15.681        |
| Innerhalb von 5–10 Jahren fällig | 18.830        | 18.830        |
| Nach Ablauf von 10 Jahren fällig | 21.725        | 21.725        |
| <b>Insgesamt</b>                 | <b>63.925</b> | <b>63.925</b> |
| <b>Held-to-Maturity</b>          |               |               |
| Innerhalb eines Jahres fällig    | –             | –             |
| Innerhalb von 1–5 Jahren fällig  | 33            | 33            |
| Innerhalb von 5–10 Jahren fällig | 26            | 26            |
| Nach Ablauf von 10 Jahren fällig | –             | –             |
| <b>Insgesamt</b>                 | <b>59</b>     | <b>59</b>     |

Fortgeführte Anschaffungskosten, Fair Values sowie nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren werden in der folgenden Tabelle dargestellt:

| in Mio €                                   | 31.12.2002                                        |                               |                                |               | 31.12.2001                                        |                               |                                |               |
|--------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|---------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|
|                                            | Fort-<br>geführte<br>Anschaf-<br>fungs-<br>kosten | Un-<br>realisierter<br>Gewinn | Un-<br>realisierter<br>Verlust | Fair Value    | Fort-<br>geführte<br>Anschaf-<br>fungs-<br>kosten | Un-<br>realisierter<br>Gewinn | Un-<br>realisierter<br>Verlust | Fair Value    |
| <b>Held-to-Maturity</b>                    |                                                   |                               |                                |               |                                                   |                               |                                |               |
| Staatliche und andere öffentliche Anleihen | 59                                                | –                             | –                              | 59            | 152                                               | 1                             | 7                              | 146           |
| <b>Insgesamt</b>                           | <b>59</b>                                         | <b>–</b>                      | <b>–</b>                       | <b>59</b>     | <b>152</b>                                        | <b>1</b>                      | <b>7</b>                       | <b>146</b>    |
| <b>Available-for-Sale</b>                  |                                                   |                               |                                |               |                                                   |                               |                                |               |
| Staatliche und andere öffentliche Anleihen | 21.745                                            | 2.259                         | 4                              | 24.000        | 38.185                                            | 587                           | 103                            | 38.669        |
| Anleihen von Gebietskörperschaften         | 22.801                                            | 1.396                         | 8                              | 24.189        | 19.220                                            | 159                           | 59                             | 19.320        |
| Industrieschuldverschreibungen             | 1.629                                             | 143                           | 1                              | 1.771         | 1.425                                             | 4                             | 23                             | 1.406         |
| Andere Anleihen und Schuldtitel            | 13.340                                            | 636                           | 11                             | 13.965        | 14.411                                            | 48                            | 40                             | 14.419        |
| <b>Insgesamt</b>                           | <b>59.515</b>                                     | <b>4.434</b>                  | <b>24</b>                      | <b>63.925</b> | <b>73.241</b>                                     | <b>798</b>                    | <b>225</b>                     | <b>73.814</b> |
| <b>Trading</b>                             |                                                   |                               |                                |               |                                                   |                               |                                |               |
| Staatliche und andere öffentliche Anleihen | 582                                               | 1                             | 1                              | 582           | 334                                               | –                             | –                              | 334           |
| Anleihen von Gebietskörperschaften         | –                                                 | –                             | –                              | –             | 87                                                | –                             | –                              | 87            |
| <b>Insgesamt</b>                           | <b>582</b>                                        | <b>1</b>                      | <b>1</b>                       | <b>582</b>    | <b>421</b>                                        | <b>–</b>                      | <b>–</b>                       | <b>421</b>    |
| <b>Insgesamt</b>                           | <b>60.156</b>                                     | <b>4.435</b>                  | <b>25</b>                      | <b>64.566</b> | <b>73.814</b>                                     | <b>799</b>                    | <b>232</b>                     | <b>74.381</b> |

Die Schuldverschreibungen im Held-to-Maturity-Portfolio entwickelten sich während des Geschäftsjahres wie folgt:

| in Mio €                    | Buchwert   |
|-----------------------------|------------|
| <b>Am 1. Januar 2002</b>    | <b>152</b> |
| Wechselkursänderung         | -23        |
| Zugänge                     | 35         |
| Abgänge                     | -11        |
| Tilgungen und Fälligkeiten  | -59        |
| Umwidmungen                 | -39        |
| Ergebnis aus Veräußerung    | -          |
| Auflösung von Agio/Disagio  | 4          |
| <b>Am 31. Dezember 2002</b> | <b>59</b>  |

### Pensionsgeschäfte und Verpfändungen

Zum 31. Dezember 2002 betrug der Buchwert der in der Bilanz unter Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren ausgewiesenen und in Pension gegebenen Wertpapiere Mrd € 26,3 (2001: Mrd € 10,2), hiervon entfielen Mrd € 2,4 (2001: Mrd € 5,8) auf an Zentralbanken verpfändete Wertpapiere sowie Mrd € 23,9 (2001: Mrd € 4,4) auf im Rahmen von Repo-Geschäften in Pension gegebene Wertpapiere bei Banken, die keine Zentralbanken sind.

### (6) Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere

Fortgeführte Anschaffungskosten, Fair Values sowie nicht realisierte Gewinne und Verluste von Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren werden in der folgenden Tabelle dargestellt:

| in Mio €              | 31.12.2002                      |                       |                        |            | 31.12.2001                      |                       |                        |            |
|-----------------------|---------------------------------|-----------------------|------------------------|------------|---------------------------------|-----------------------|------------------------|------------|
|                       | Fortgeführte Anschaffungskosten | Unrealisierter Gewinn | Unrealisierter Verlust | Fair Value | Fortgeführte Anschaffungskosten | Unrealisierter Gewinn | Unrealisierter Verlust | Fair Value |
| Trading               | 1                               | -                     | -                      | 1          | -                               | -                     | -                      | -          |
| Available-for-Sale    | 22                              | -                     | -                      | 22         | 315                             | 14                    | 33                     | 296        |
| <b>Insgesamt</b>      | <b>23</b>                       | <b>-</b>              | <b>-</b>               | <b>23</b>  | <b>315</b>                      | <b>14</b>             | <b>33</b>              | <b>296</b> |
| - davon börsenfähig   |                                 |                       |                        | 1          |                                 |                       |                        | 296        |
| - davon börsennotiert |                                 |                       |                        | 1          |                                 |                       |                        | 296        |

Diese Wertpapiere haben keine festgelegten Fälligkeitstermine.

## (7) Beteiligungen

| in Mio €                                                            | Anschaffungs-/Herstellungskosten |          |            |                  |            | Abschreibungen    |           | Buchwerte  |            |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------|------------|------------------|------------|-------------------|-----------|------------|------------|
|                                                                     | 1.1.2002                         | Zugänge  | Abgänge    | Um-<br>buchungen | 31.12.2002 | Laufendes<br>Jahr | Kumuliert | 31.12.2002 | 31.12.2001 |
| Anteile an verbundenen Unternehmen                                  | 85                               | –        | 85         | –                | –          | –                 | –         | –          | 42         |
| Beteiligungen                                                       | 82                               | –        | 73         | –                | 9          | 1                 | 2         | 7          | 79         |
| Davon at Equity bewertete Beteiligungen Mio € Null (2001: Mio € 45) |                                  |          |            |                  |            |                   |           |            |            |
| <b>Beteiligungen</b>                                                | <b>167</b>                       | <b>–</b> | <b>158</b> | <b>–</b>         | <b>9</b>   | <b>1</b>          | <b>2</b>  | <b>7</b>   | <b>121</b> |

## (8) Immaterielle Vermögensgegenstände

| in Mio €                                 | Anschaffungs-/Herstellungskosten |          |           |                  |            | Abschreibungen    |           | Buchwerte  |            |
|------------------------------------------|----------------------------------|----------|-----------|------------------|------------|-------------------|-----------|------------|------------|
|                                          | 1.1.2002                         | Zugänge  | Abgänge   | Um-<br>buchungen | 31.12.2002 | Laufendes<br>Jahr | Kumuliert | 31.12.2002 | 31.12.2001 |
| Immaterielle Anlagewerte                 | 26                               | –        | 25        | –                | 1          | –                 | 1         | –          | 14         |
| Geschäfts- und Firmenwerte               | 66                               | 5        | 66        | –                | 5          | –                 | –         | 5          | 39         |
| <b>Immaterielle Vermögensgegenstände</b> | <b>92</b>                        | <b>5</b> | <b>91</b> | <b>–</b>         | <b>6</b>   | <b>–</b>          | <b>1</b>  | <b>5</b>   | <b>53</b>  |

## (9) Sachanlagen

Unter den Sachanlagen werden vom Konzern ganz oder teilweise genutzte Grundstücke und Gebäude sowie Betriebs- und Geschäftsausstattungen ausgewiesen.

| in Mio €                                          | Anschaffungs-/Herstellungskosten |          |            |                  |            | Abschreibungen    |           | Buchwerte  |            |
|---------------------------------------------------|----------------------------------|----------|------------|------------------|------------|-------------------|-----------|------------|------------|
|                                                   | 1.1.2002                         | Zugänge  | Abgänge    | Um-<br>buchungen | 31.12.2002 | Laufendes<br>Jahr | Kumuliert | 31.12.2002 | 31.12.2001 |
| Grundstücke und Gebäude                           | 157                              | –        | 157        | –                | –          | 1                 | –         | –          | 112        |
| Betriebs- und Geschäftsausstattung                | 177                              | 9        | 163        | –                | 23         | 5                 | 8         | 15         | 53         |
| – davon Leasinggegenstände € Null (2001: Mio € 6) |                                  |          |            |                  |            |                   |           |            |            |
| <b>Sachanlagen</b>                                | <b>334</b>                       | <b>9</b> | <b>320</b> | <b>–</b>         | <b>23</b>  | <b>6</b>          | <b>8</b>  | <b>15</b>  | <b>165</b> |

## (10) Sonstige Aktiva

Die Position setzt sich wie folgt zusammen:

| in Mio €                                      | 31.12.2002   | 31.12.2001   |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Derivate mit positiven Marktwerten            | 2.882        | 1.954        |
| Rettungserwerbe                               | 3            | 189          |
| Zum Verkauf bestimmte Immobilien (Asset-Pool) | 1            | 635          |
| Aktive latente Steuern                        | –            | 4            |
| Andere Vermögenswerte                         | 234          | 386          |
| <b>Insgesamt</b>                              | <b>3.120</b> | <b>3.168</b> |

Immobilien bzw. Beteiligungen an Objektgesellschaften, die zur kurzfristigen Veräußerung bestimmt waren, wurden zum 31. Dezember 2001 in einem eigenständigen Asset Pool unter den Sonstigen Vermögenswerten zusammengefasst. Mit Ausnahme einer Immobilie im Buchwert von Mio € 1 wurde dieser Asset Pool im Rahmen der Konzern-Umstrukturierung im Jahre 2002 verkauft. Das Ergebnis der Veräußerung wird unter dem Ergebnis aus discontinued operations ausgewiesen.

Rettungserwerbe wurden im Rahmen der Konzern-Umstrukturierung veräußert und Gewinne/(Verluste) aus dieser Veräußerung sind im Ergebnis aus discontinued operations ausgewiesen.

## (11) Zinsabgrenzung und Rechnungsabgrenzungsposten

| in Mio €                                      | 31.12.2002   | 31.12.2001   |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Anteilige Zinsen                              | 4.420        | 5.551        |
| Zinsabgrenzung und Rechnungsabgrenzungsposten | 1            | 359          |
| <b>Insgesamt</b>                              | <b>4.421</b> | <b>5.910</b> |

### (12) Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

| in Mio €                   | 31.12.2002    | 31.12.2001    |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Einlagen                   | 8.929         | 17.574        |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 27.848        | 33.838        |
| Saldo aus Abgrenzungen     | -3            | -9            |
| <b>Insgesamt</b>           | <b>36.774</b> | <b>51.403</b> |
| Darunter: täglich fällig   | 1.399         | 5.964         |

Unter den Einlagen werden Termineinlagen in Höhe von Mio € 7.918 (2001: Mio € 17.027) ausgewiesen.

Unter sonstigen Verbindlichkeiten werden Rückzahlungsverpflichtungen aus Repo-Geschäften in Höhe von Mrd € 26,3 sowie sonstige Kredite und sonstige Verbindlichkeiten aus dem Konsortial- und Beleihungsgeschäft ausgewiesen.

### (13) Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

| in Mio €                                               | 31.12.2002   | 31.12.2001    |
|--------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Einlagen                                               | 2.180        | 12.844        |
| Spareinlagen                                           |              |               |
| mit vereinbarter Kündigungsfrist von drei Monaten      | -            | 4             |
| mit vereinbarter Kündigungsfrist von über drei Monaten | -            | 4             |
| Sonstige Verbindlichkeiten                             | 1.373        | 3.129         |
| Saldo aus Abgrenzungen                                 | 1            | -1            |
| <b>Insgesamt</b>                                       | <b>3.554</b> | <b>15.980</b> |
| davon täglich fällig                                   | 4            | 3.590         |

Unter den Einlagen werden Termineinlagen in Höhe von Mio € 650 (2001: Mio € 9.526) ausgewiesen.

Die anderen Verbindlichkeiten beinhalten im Wesentlichen sonstige Verbindlichkeiten aus dem Emissions- und Beleihungsgeschäft.

## (14) Verbriefte Verbindlichkeiten

| in Mio €                                                            | 31.12.2002    | 31.12.2001    |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Begebene Schuldverschreibungen                                      |               |               |
| Öffentliche Pfandbriefe                                             | 58.222        | 54.830        |
| <i>Zinssatz zwischen 1,50% und 8,25%,<br/>    Laufzeit bis 2035</i> |               |               |
| – davon öffentliche Namenspfandbriefe<br>€ 2.519 (2001: € 2.924)    |               |               |
| Hypothekenpfandbriefe                                               | 2.238         | 4.237         |
| <i>Zinssatz zwischen 2,75% und 8,25%,<br/>    Laufzeit bis 2011</i> |               |               |
| – davon Hypotheken-Namenspfandbriefe € 1.807<br>(2001: € 2.113)     |               |               |
| Sonstige Schuldverschreibungen                                      | 9.103         | 17.605        |
| <i>Zinssatz zwischen 0,01% und 16,0%,<br/>    Laufzeit bis 2035</i> |               |               |
| Begebene Geldmarktpapiere                                           | 20.351        | 22.133        |
| – <i>Zinssatz zwischen 0,03% und 3,89%,<br/>  Laufzeit bis 2003</i> |               |               |
| Saldo aus Abgrenzungen                                              | –289          | –257          |
| <b>Insgesamt</b>                                                    | <b>89.625</b> | <b>98.548</b> |

Die Zinssätze und Laufzeiten beziehen sich auf den 31. Dezember 2002 ausgewiesen.

Die Restlaufzeiten der verbrieften Verbindlichkeiten gliedern sich wie folgt:

| in Mio €                                | 31.12.2002 | 31.12.2001 |
|-----------------------------------------|------------|------------|
| Restlaufzeit                            |            |            |
| Bis 3 Monate                            | 25.026     | 22.242     |
| Bis ein Jahr, aber mehr als drei Monate | 9.316      | 10.970     |
| 1–2 Jahre                               | 9.009      | 9.668      |
| 2–3 Jahre                               | 8.263      | 10.153     |
| 3–4 Jahre                               | 4.907      | 9.355      |
| 4–5 Jahre                               | 6.673      | 11.154     |
| mehr als 5 Jahre                        | 26.720     | 25.263     |

Am Bilanzstichtag war zur Deckung von Pfandbriefen im Deckungsregister eine Deckungsmasse (Nominalvolumen) von Mrd € 59 (2001: Mrd € 60,6) eingetragen. Zurückgekaufte eigene Emissionen von nominal Mrd € 1,1 (2001: Mrd € 3,2) sind vom Emissionsvolumen abgesetzt.

### (15) Sonstige Verbindlichkeiten

Die Position setzt sich wie folgt zusammen:

| in Mio €                           | 31.12.2002   | 31.12.2001   |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Derivate mit negativen Marktwerten | 7.837        | 3.997        |
| Andere Verbindlichkeiten           | 768          | 592          |
| <b>Insgesamt</b>                   | <b>8.605</b> | <b>4.589</b> |

Der Posten Sonstige Verbindlichkeiten enthält im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus Leerverkäufen, Verbindlichkeiten aus noch abzuführenden, ertragsunabhängigen Steuern sowie Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen.

### (16) Zinsabgrenzung und Rechnungsabgrenzungsposten

Die Position setzt sich wie folgt zusammen:

| in Mio €                   | 31.12.2002   | 31.12.2001   |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Anteilige Zinsen           | 4.438        | 5.383        |
| Rechnungsabgrenzungsposten | 314          | 258          |
| <b>Insgesamt</b>           | <b>4.752</b> | <b>5.641</b> |

### (17) Rückstellungen

| in Mio €                                                | 31.12.2002 | 31.12.2001 |
|---------------------------------------------------------|------------|------------|
| Rückstellung für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen | 48         | 121        |
| Steuerrückstellungen und latente Steuern                | 145        | 78         |
| Sonstige Rückstellungen                                 | 40         | 173        |
| <b>Insgesamt</b>                                        | <b>233</b> | <b>372</b> |

#### Rückstellung für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die Altersvorsorge in der Gruppe ist über eine Reihe von Pensionsplänen geregelt. Es bestehen sowohl leistungs- als auch beitragsorientierte Pläne. Für die leistungsorientierten Pläne sind Pensionsrückstellungen gebildet worden.

Pensionsverpflichtungen beziehen sich auf Verpflichtungen aufgrund der Betriebsvereinbarung für Pensionszusagen für Angestellte und Einzelverträge mit Mitgliedern der Geschäftsführung, die durch Rückstellungen abgedeckt sind.

Die Berechnungen für leistungsorientierte Pensionspläne basieren auf einem Diskontsatz von 5,5% (2001: 6,0%), einer durchschnittlichen Gehaltserhöhung von 2,5% (2001: 2,5%) und einer periodischen Anpassung von 2,0% (2001: 2,5%) sowie einer Inflationsrate von 2,0% (2001: 2,0%). Versicherungsmathematische Berechnungen werden jährlich durchgeführt. Die Berechnungen erfolgen unter Ansatz der Heubeck-Richttafeln von 1998.

Die Pensionsaufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

| in Mio €                                                                             | 2002     | 2001      |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------|
| Aufwand für die im Geschäftsjahr hinzuerworbenen Versorgungsansprüche (Service Cost) | 1        | 3         |
| Kalkulatorischer Zinsaufwand der bereits erworbenen Ansprüche (Interest Cost)        | 3        | 7         |
| Tilgung des Übergangssaldos aus der erstmaligen Anwendung von FAS 87                 | 1        | 2         |
| <b>Pensionsaufwendungen</b>                                                          | <b>5</b> | <b>12</b> |

Der versicherungsmathematische Wert der Pensionsverpflichtungen hat sich wie folgt entwickelt:

| in Mio €                                                                                           | 2002       | 2001       |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Anwartschaftsbarwert mit Berücksichtigung künftiger Gehaltssteigerungen (PBO) zum 1. Januar</b> | <b>128</b> | <b>120</b> |
| Aufwand für die im Geschäftsjahr hinzuerworbenen Versorgungsansprüche (Service Cost)               | 1          | 3          |
| Kalkulatorischer Zinsaufwand der bereits erworbenen Ansprüche (Interest Cost)                      | 3          | 7          |
| Verminderung der Verpflichtung aufgrund des Verkaufs von Konzerngesellschaften                     | -78        | -          |
| Anpassungsbetrag aufgrund unrealisierter versicherungsmathematischer Verluste                      | -          | 4          |
| Versorgungszahlungen                                                                               | -3         | -6         |
| <b>Anwartschaftsbarwert zum 31. Dezember</b>                                                       | <b>51</b>  | <b>128</b> |

Die PBO ist nach den Vorschriften der US-GAAP nicht identisch mit der bilanzierten Rückstellung.

Belastungen einzelner Vermögenswerte zur Deckung von Pensionsverpflichtungen bestehen nicht.

## Steuerrückstellungen und latente Steuern

Die Ertragsteuern des Konzerns teilen sich für Irland, Deutschland und andere Länder wie folgt auf:

| in Mio €         | 2002       | 2001      |
|------------------|------------|-----------|
| Laufende Steuern |            |           |
| Irland           | 1          | 5         |
| Deutschland      | 98         | 30        |
| Andere Länder    | –          | 30        |
| Latente Steuern  |            |           |
| Irland           | 2          | –         |
| Deutschland      | 22         | 31        |
| Andere Länder    | 22         | –         |
| <b>Insgesamt</b> | <b>145</b> | <b>96</b> |

Die nachfolgende Übersicht zeigt eine Überleitungsrechnung zwischen dem Steuerausweis in der Gewinn- und Verlustrechnung und den aus dem Jahresüberschuss aus laufender Geschäftstätigkeit resultierenden Steuern, unter der Annahme, dass ein Standardsteuersatz von 40,1% (2001: 40,1%) im Konzern herrscht. Der Standardsteuersatz im Konzern basiert auf dem derzeit geltenden Gesamtsteuersatz in Deutschland.

| in Mio €                                                       | 2002      | 2001      |
|----------------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Jahresüberschuss vor Steuern                                   | 307       | 224       |
| Abgeleitete Ertragsteuern aus dem Jahresüberschuss vor Steuern | 123       | 90        |
| Besteuerungsunterschiede Deutschland (Ertragsteuern)           | –24       | 7         |
| Besteuerungsunterschiede Ausland (Ertragsteuern)               | –38       | –35       |
| Rückstellungen für latente Steuern                             | 25        | –9        |
| Besteuerungsunterschiede Ausland                               | –27       | 3         |
| <b>Tatsächlich angefallene Ertragsteuern lt. GuV</b>           | <b>59</b> | <b>56</b> |

Bei der Ermittlung der aktiven latenten Steuern wurden keine Verlustvorträge berücksichtigt (2001: Mio € 127).

Die latenten Steueransprüche bzw. die latenten Steuerverpflichtungen ergeben sich aus steuerlich abweichenden Wertansätzen bei den folgenden Bilanzpositionen:

| in Mio €                                      | 2002       | 2001       |
|-----------------------------------------------|------------|------------|
| Forderungen                                   | 19         | 71         |
| Wertpapiere                                   | –          | 64         |
| Beteiligungen                                 | –          | 3          |
| Sachanlagen                                   | –          | 8          |
| Derivative Finanzinstrumente                  | 514        | 26         |
| Sonstige Vermögensgegenstände                 | –          | 16         |
| Zinsabgrenzung und Rechnungsabgrenzungsposten | –          | 5          |
| Verbindlichkeiten                             | –          | 1          |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                  | 18         | 9          |
| Pensionsrückstellungen                        | 3          | 40         |
| Sonstige Rückstellungen                       | 23         | 28         |
| Zinsabgrenzung und Rechnungsabgrenzungsposten | –          | 8          |
| <b>Aktive latente Steuern</b>                 | <b>577</b> | <b>279</b> |
| Forderungen                                   | 98         | 94         |
| Wertpapiere                                   | 497        | 82         |
| Beteiligungen                                 | –          | 50         |
| Sachanlagen                                   | –          | 17         |
| Derivative Finanzinstrumente                  | 24         | 24         |
| Immaterielle Vermögensgegenstände             | –          | 3          |
| Sonstige Vermögensgegenstände                 | –          | 18         |
| Zinsabgrenzung und Rechnungsabgrenzungsposten | –          | 4          |
| Sonstige Rückstellungen                       | 2          | 5          |
| Sonstige Verbindlichkeiten                    | 2          | 7          |
| <b>Passive latente Steuern</b>                | <b>623</b> | <b>304</b> |

Nach Saldierungen von Ansprüchen und Verpflichtungen, die gegenüber der gleichen Steuerbehörde entstehen, werden die aktiven und passiven latenten Steuern wie folgt ausgewiesen:

| in Mio €                | 31.12.2002 | 31.12.2001 |
|-------------------------|------------|------------|
| Aktive latente Steuern  | –          | 4          |
| Passive latente Steuern | 46         | 31         |

### Sonstige Rückstellungen

| in Mio €                    | 31.12.2002 | 31.12.2001 |
|-----------------------------|------------|------------|
| Für Verwaltungsaufwendungen | 37         | 167        |
| Im Kreditgeschäft           | 3          | 6          |
| <b>Insgesamt</b>            | <b>40</b>  | <b>173</b> |

### (18) Hybrides Kapital

Das hybride Kapital umfasst nachrangige Verbindlichkeiten und Genussrechtskapital, die bankaufsichtsrechtlich als Eigenkapitalsurrogate gelten. Diese Posten stellen bilanziell jedoch kein Eigenkapital dar sondern werden als Verbindlichkeiten ausgewiesen. Das hybride Kapital setzt sich wie folgt zusammen:

| in Mio €                       | 31.12.2002 | 31.12.2001   |
|--------------------------------|------------|--------------|
| Nachrangige Verbindlichkeiten  | 63         | 552          |
| Genussrechtskapital            | 863        | 936          |
| Einlage stiller Gesellschafter | –          | 51           |
| <b>Insgesamt</b>               | <b>926</b> | <b>1.539</b> |

## Nachrangige Verbindlichkeiten

Zum Bilanzstichtag bestanden die nachrangigen Verbindlichkeiten aus folgenden Positionen:

| Emmissions-jahr | Nominalbetrag (in Mio €) | Emittent                         | Währung | Zinssatz in % | Fälligkeit    |
|-----------------|--------------------------|----------------------------------|---------|---------------|---------------|
| 1993            | 10                       | DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG | DM      | 6,75          | 10. Feb. 2003 |
| 1993            | 53                       | DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG | DM      | 7,25          | 07. Jan. 2003 |

Die in den Anleihen verbrieften nachrangigen Kapital- und Zinsbeträge sind im Falle des Konkurses oder der Liquidation erst nach Befriedigung aller nicht nachrangigen Gläubiger zurückzuerstatten. Die Aufrechnung der Verbindlichkeiten aus den Anleihen gegen andere Forderungen ist ausgeschlossen. Weder der Inhaber der Anleihe noch der Konzern haben ein vorzeitiges Kündigungsrecht für die Anleihen. Die Zinsaufwendungen für nachrangige Verbindlichkeiten betragen Mio € 15.

Zurückgekaufte nachrangige Schuldverschreibungen im Eigenbestand in Höhe von Mio € 1 (2001: Mio € 2) werden in dem Bilanzposten Hybrides Kapital verrechnet.

## Genussrechtskapital

Genussrechtskapital stellt nach den Vorschriften der irischen Zentralbank Ergänzungskapital (*Tier 2*) dar. Es setzt sich aus den folgenden Emissionen zusammen:

| Emmissions-jahr | Nominalbetrag (in Mio €) | Emittent                         | Währung | Zinssatz in % | Fälligkeit       |
|-----------------|--------------------------|----------------------------------|---------|---------------|------------------|
| 1986            | 102                      | DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG | DM      | 7,50          | 31. Dez. 2010    |
| 1994            | 256                      | DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG | DM      | 6,50          | 31. Dez. 2008    |
| 1996            | 383                      | DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG | DM      | 7,65          | 31. Dez. 2011    |
| 2000            | 122                      | DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG | €       | 7,44–7,82     | ab 31. Dez. 2009 |

Die Zinsaufwendungen für Genussrechtskapital betragen Mio € 63.

## Einlage stiller Gesellschafter

Bei der früheren Tochtergesellschaft Aareal Bank AG besteht eine stille Einlage in Höhe von Mio € 51. Der stille Gesellschafter erhielt eine Gewinnausschüttung von 2%, die unter den discontinued operations in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen ist. Die stille Einlage wurde im Rahmen der Konzern-Umstrukturierung veräußert. Aufwendungen im Zusammenhang mit der stillen Einlage sind ebenfalls unter dem Ergebnis aus discontinued operations ausgewiesen.

## (19) Anteile im Fremdbesitz

| in Mio €                                       | 31.12.2002 | 31.12.2001 |
|------------------------------------------------|------------|------------|
| Vorzugsanteile                                 | 220        | 470        |
| Anteile im Fremdbesitz am Konzern-Eigenkapital | 22         | 144        |
| <b>Insgesamt</b>                               | <b>242</b> | <b>614</b> |

Am 15. März 2002 nahmen 98,06 % der Aktionäre der damaligen Muttergesellschaft des Konzerns, DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG, ein Angebot zum Umtausch ihrer Aktien der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG gegen 35,3 Millionen Aktien der DEPFA BANK plc an. Mit diesem Aktienumtausch wurde ein Anteil im Fremdbesitz in Höhe von 1,94 % am Kapital der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG geschaffen. Entsprechend wurden die Konzernabschlüsse aller Berichtszeiträume angepasst, um diese Anteile in Fremdbesitz zu reflektieren.

Während des Geschäftsjahres hat die Gruppe ihre Beteiligung an der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG auf 98,25 % erhöht und die Anteile in Fremdbesitz somit auf 1,75 % reduziert. Der Konzern erhöhte seine Beteiligung an der DEPFA Investment Bank Ltd. des Weiteren von 60 % auf 100 %.

Die indirekt gehaltene Tochtergesellschaft DEPFA Bank Capital Funding LLC wurde im Rahmen der Konzern-Umstrukturierung verkauft. Dies führte zu einem Abgang der Anteile in Fremdbesitz in Höhe von Mio € 250.

Die Gesamtaufwendungen aus Zinszahlungen für die von der DEPFA Gruppe ohne Aareal Bank AG ausgegebenen Vorzugsaktien beliefen sich auf Mio € 11.

## (20) Eigenkapital

### Autorisiertes Kapital

Das gesamte autorisierte Grundkapital der DEPFA BANK plc beläuft sich auf € 130.000.002 und ist in 43.333.334 Stammaktien im Nennwert von jeweils € 3 eingeteilt. Zum 31. Dezember 2002 betrug das gezeichnete Kapital der DEPFA BANK plc Mio € 106. Es setzt sich zusammen aus 35.301.972 Stückaktien, die jeweils mit einem Stimmrecht ausgestattet sind.

Am 16. Dezember 2002 richtete die DEPFA BANK plc ein Treuhandvermögen zu Gunsten der Mitarbeiter der Gruppe als Teil des Leistungsanreizprogramms „Deferred Stock Plan“ der DEPFA BANK (das „Aktienoptionsprogramm“) ein. Am 31. Dezember 2002 verwalteten die Treuhänder des Aktienoptionsprogrammes 264.571 Aktien im Namen der Mitarbeiter der Gruppe.

Die DEPFA Holding Verwaltungsgesellschaft mit beschränkter Haftung, Frankfurt am Main, hält zum 31. Dezember 2002 eine Beteiligung in Höhe von 40,8 % an der DEPFA BANK plc.

## **Ausschüttungen**

Die DEPFA BANK plc, Dublin, wird im ersten Halbjahr 2003 eine Dividende von € 1,00 je Aktie ausschütten.

## **Erwerb eigener Aktien**

Im Oktober 2001 wurden 361.639 eigene Aktien an der damaligen Muttergesellschaft des Konzerns, DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG, zu einem durchschnittlichen Preis von € 63,78 je Aktie erworben. Der auf diese eigenen Aktien entfallende Nominalbetrag des Grundkapitals beträgt € 1.084.917. Im Januar 2002 wurden diese 361.639 eigenen Aktien zum Durchschnittskurs von € 64,10 je Stück verkauft. Der daraus resultierende Gewinn in Höhe von € 115.724 wurde als Eigenkapitalanpassung ausgewiesen.

## **Mitarbeiterbeteiligungsplan (*Incentive Compensation Programme*)**

Im Geschäftsjahr legte der Konzern einen Mitarbeiterbeteiligungsplan auf, nachdem das Compensation Committee berechtigt ist, einen jährlichen Bonusbetrag auszuzahlen und Mitarbeiter und Mitglieder der Geschäftsleitung des Konzerns Aktien zu gewähren, die bestimmten Verfügungsbeschränkungen unterliegen.

Nach diesem Plan dürfen Aktien gewährt werden, die bestimmten Verfügungsbeschränkungen unterliegen und in einem Treuhandvermögen zu halten sind, bis die vom Konzern spezifizierten Unverfallbarkeitsvoraussetzungen erreicht werden. Das Treuhandvermögen ist eigens für den Erwerb solcher Aktien einzurichten. Diese Aktien sind nicht mit Stimmrechten ausgestattet; im Falle von Ausschüttungen sind sie jedoch dividendenberechtigt. Aktien mit Verfügungsbeschränkungen werden unter der Voraussetzung der fortgesetzten Beschäftigung über die dreijährige Unverfallbarkeitsperiode ohne Gegenleistung gewährt. Während dieser Periode angekündigte Dividendenzahlungen werden zum Kauf zusätzlicher Aktien der DEPFA BANK plc verwendet und sind erst drei Jahre nach Gewährung der Aktien unverfallbar.

Zum 31. Dezember 2002 hat der Konzern im Rahmen des Plans keine Aktien mit Verfügungsbeschränkungen gewährt. Im Februar 2003 wurden 452.100 Aktien mit Verfügungsbeschränkungen an Mitarbeiter und die Geschäftsleitung ausgegeben. Der durchschnittliche Fair Value zum Bezugstermin betrug € 18.310.044. Da die Gewährung nach dem Jahresende stattfand, wurden im Geschäftsjahr 2002 keine Kosten unter den Personalaufwendungen ausgewiesen. Die Kosten belaufen sich auf € 18.310.044 und werden über den Zeitraum verteilt, in dem die Ansprüche auf Aktien unverfallbar werden. Sie unterliegen jedoch der künftigen Verwirkung oder zusätzlichen Gewährungen.

Zusammen mit der Auflegung des Mitarbeiterbeteiligungsplans hat der Konzern ein Treuhandvermögen eingerichtet, über das die Aktien der DEPFA BANK plc mit vom Konzern zur Verfügung gestellten Mitteln gekauft werden (siehe oben unter Autorisiertes Kapital). Erworbene Aktien werden zu Gunsten der Mitarbeiter gehalten, bis die entsprechenden Unverfallbarkeitsbedingungen erfüllt sind. Das alte langfristige Anreizprogramm lief im Juni 2001 aus.

## Gewinnrücklagen

| in Mio €                                         | 2002         | 2001         |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>1. Januar</b>                                 | <b>1.750</b> | <b>1.530</b> |
| Anteil fremder Gesellschafter durch Aktientausch | –            | –35          |
| Konzerngewinn                                    | –566         | 291          |
| Abspaltung der Aareal Bank AG                    | –639         | –            |
| Dividenden                                       | –42          | –36          |
| <b>31. Dezember</b>                              | <b>503</b>   | <b>1.750</b> |

## Bestandteile des Other Comprehensive Income

Die Bestandteile des Other Comprehensive Income stellen sich wie folgt dar:

| in Mio €                                               | 2002        |              |            | 2001        |              |           |
|--------------------------------------------------------|-------------|--------------|------------|-------------|--------------|-----------|
|                                                        | Vor Steuern | Steuereffekt | Netto      | Vor Steuern | Steuereffekt | Netto     |
| Ergebnis aus der Marktbewertung von Wertpapieren:      |             |              |            |             |              |           |
| Veränderungen im nicht realisierten Ergebnis           | 82          | –19          | 63         | 288         | –96          | 192       |
| Realisiertes Ergebnis                                  | 2           | –10          | –8         | –69         | 17           | –52       |
| Gesamtergebnis                                         | 84          | –29          | 55         | 219         | –79          | 140       |
| Ergebnis aus Derivaten                                 | 49          | –19          | 30         | –30         | 11           | –19       |
| Unterschiedsbetrag aus der Währungsumrechnung          | –14         | –            | –14        | –1          | –            | –1        |
| Folgen der Abspaltung der Aareal Bank AG               |             |              |            |             |              |           |
| Veränderungen im nicht realisierten Wertpapierergebnis | 124         | –50          | 74         | –           | –            | –         |
| Veränderungen im Ergebnis aus Derivaten                | 25          | –10          | 15         | –           | –            | –         |
| Effekte aus der Erstanwendung von FAS 133              | –           | –            | –          | –136        | 51           | –85       |
| <b>Insgesamt</b>                                       | <b>268</b>  | <b>–108</b>  | <b>160</b> | <b>52</b>   | <b>–17</b>   | <b>35</b> |

Die effektiven Teile der Bewertungsergebnisse aus Cashflow-Hedges werden regelmäßig in die Erfolgsrechnung überführt, wenn die Ergebnisse in Zusammenhang mit dem Grundgeschäft erfolgswirksam werden. Innerhalb der nächsten 12 Monate wird eine ergebniswirksame Überführung von Mio € 10 (2001: Mio € 11) aus dem OCI erwartet.

## (21) Restlaufzeitengliederung bei Forderungen und Verbindlichkeiten

| Restlaufzeit                                                     |                    |                                         |                                |                                        |                        |           |
|------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------|------------------------|-----------|
| Bilanzposten per 31. Dez. 2002                                   | bis<br>drei Monate | mehr als<br>drei Monate<br>bis ein Jahr | im Folgejahr<br>fällig werdend | mehr als<br>ein Jahr bis<br>fünf Jahre | mehr als<br>fünf Jahre | Insgesamt |
|                                                                  | in Mio €           | in Mio €                                | in Mio €                       | in Mio €                               | in Mio €               | in Mio €  |
| Forderungen an Kreditinstitute                                   | 4.250              | 4.019                                   |                                | 3.214                                  | 1.798                  | 13.281    |
| Forderungen an Kunden                                            | 5.047              | 9.072                                   |                                | 23.448                                 | 22.197                 | 59.764    |
| Schuldverschreibungen und andere<br>festverzinsliche Wertpapiere |                    |                                         | 8.091                          | 15.822                                 | 40.653                 | 64.566    |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                     | 26.795             | 9.305                                   |                                | 37                                     | 637                    | 36.774    |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden                               | 2.470              | 691                                     |                                | 107                                    | 286                    | 3.554     |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                                     |                    |                                         |                                |                                        |                        |           |
| Begebene Schuldverschreibungen                                   |                    |                                         | 13.933                         | 28.731                                 | 26.610                 | 69.274    |
| Geldmarktpapiere im Umlauf                                       | 17.444             | 2.907                                   |                                | –                                      | –                      | 20.351    |

## (22) Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in Fremdwährung

Zum Bilanzstichtag beliefen sich die gesamten auf Fremdwährung lautenden Vermögensgegenstände auf einen Gegenwert von Mrd € 60,1. Die Verbindlichkeiten in Fremdwährung hatten einen Gegenwert von Mrd € 58,1. Der Unterschiedsbetrag war nahezu vollständig durch Devisentermingeschäfte und Währungsswaps abgesichert.

## **(C) Erläuterungen zur Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung**

### **Laufende Geschäfte und discontinued operations**

Im Zusammenhang mit der Umstrukturierung der DEPFA Gruppe wurden bestimmte Vermögenswerte und Betriebseinheiten auf die Aareal Bank AG übertragen. Die Aareal Bank AG selbst wurde an die Aktionäre des Konzerns übertragen. Die aus diesen Vermögenswerten bis zum Datum ihres Verkaufs entstandenen Aufwendungen und Erträge sowie die Verluste/Wertminderungen bei Verkauf sind in der Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns getrennt mit Bezugnahme auf discontinued operations ausgewiesen. Steuereffekte aus diesen Ergebnissen werden ebenfalls unter den discontinued operations ausgewiesen. Der Konzern schloss einen Vertrag über den Verkauf aller verbleibenden Immobilienkredite. Aufwendungen und Erträge in Bezug auf Kredite, die 2003 verkauft werden sollen, werden unter dem Posten discontinued operations ausgewiesen. Entsprechend FAS 144 werden die Aufwendungen und Erträge in Bezug auf Kredite, die 2004 und danach verkauft werden, unter der laufenden Geschäftstätigkeit ausgewiesen.

Zu den discontinued operations und den entsprechenden Geschäften gehören:

1. Aareal Bank AG und Tochtergesellschaften (einschließlich aller von der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG an die Aareal Bank AG vor der Ausgliederung übertragene Vermögenswerte).
2. Immobilien (Rettungserwerbe und die Zentrale in Wiesbaden), Immobilienkredite und damit zusammenhängende Derivate sowie Immobilien-Tochtergesellschaften von der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG, die in 2002 an Dritte bzw. nach dem Ausgliederungstermin an die Aareal Bank AG übertragen wurden.
3. Immobilienkredite im Nominalwert von Mio € 1.180, die bis Ende 2003 an die Aareal Bank AG veräußert werden.

In den Vergleichszahlen werden die mit den oben stehenden Positionen verbundenen Gewinne/Verluste als discontinued operations ausgewiesen. Im Vorjahr gab es keine weiteren discontinued operations.

Jegliche anderen Gewinn- und Verlustpositionen stehen im Zusammenhang mit der laufenden Geschäftstätigkeit.

### (23) Zinsergebnis

| in Mio €                                                                                          | 2002         | 2001         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Zinserträge aus Kommunaldarlehen                                                                  | 3.270        | 3.458        |
| Zinserträge aus sonstigen Kredit- und Geldmarktgeschäften einschließlich Immobilienfinanzierungen | 276          | 481          |
| Zinserträge aus festverzinslichen Wertpapieren                                                    | 2.831        | 2.876        |
| <b>Zinserträge</b>                                                                                | <b>6.377</b> | <b>6.815</b> |
| Zinsaufwendungen für                                                                              |              |              |
| Pfandbriefe                                                                                       | 3.148        | 3.194        |
| Sonstige Schuldverschreibungen                                                                    | 517          | 707          |
| Aufgenommene Darlehen                                                                             | 87           | 68           |
| Hybrides Kapital                                                                                  | 78           | 83           |
| Sonstige Bankgeschäfte                                                                            | 2.249        | 2.504        |
| <b>Zinsaufwendungen</b>                                                                           | <b>6.079</b> | <b>6.556</b> |
| <b>Insgesamt</b>                                                                                  | <b>298</b>   | <b>259</b>   |

Im Rahmen von Garantievereinbarungen werden fast alle vereinnahmten Zinsen (Zinserträge aus Immobilienfinanzierung abzüglich Finanzierungskosten) auf Immobilienkredite aus dem laufenden Geschäft (siehe oben) auf die Aareal Bank AG übertragen.

### (24) Provisionsüberschuss

| in Mio €                                    | 2002      | 2001     |
|---------------------------------------------|-----------|----------|
| Provisionserträge aus dem Bankgeschäft      | 36        | 35       |
| Provisionsaufwendungen aus dem Bankgeschäft | -5        | -31      |
| Sonstige Provisionserträge                  | 6         | -        |
| Sonstige Provisionsaufwendungen             | -5        | -1       |
| <b>Insgesamt</b>                            | <b>32</b> | <b>3</b> |

### (25) Erträge aus der Veräußerung von Vermögenswerten

Die Erträge aus der Veräußerung von Vermögenswerten betreffen Erträge aus dem Verkauf von Finanzanlagen, die keinen Bestandteil des Handelsbuchs bilden. Die Erträge wurden in den Vorjahren unter den Sonstigen Aufwendungen und Erträgen ausgewiesen. Die Vergleichszahlen wurden entsprechend angepasst.

## (26) Handelsergebnis

Das Handelsergebnis resultiert aus dem Wertpapierhandel, der Bewertung derivativer Finanzinstrumente und dem Zinsergebnis aus Derivaten des Handelsbestandes. Hierin sind Marktveränderungen von Derivaten enthalten, die nicht die strengen Anforderungen des Hedge Accounting erfüllen. Das Handelsergebnis enthält ebenfalls den ineffektiven Teil der Fair Value Hedges in Höhe von Mio € 1 (2001: Mio € 4) sowie der Cashflow Hedges in Höhe von Mio € 6 (2001: Mio € 1).

| in Mio €                                        | 2002       | 2001      |
|-------------------------------------------------|------------|-----------|
| Ergebnis aus dem Wertpapierhandel               | -1         | 30        |
| Bewertung von Derivaten (FAS 133)               | -7         | 19        |
| Zinsergebnis aus Derivaten des Handelsbestandes | -13        | -8        |
| <b>Insgesamt</b>                                | <b>-21</b> | <b>41</b> |

## (27) Sonstige Erträge

| in Mio €                                  | 2002     | 2001      |
|-------------------------------------------|----------|-----------|
| Erträge aus Veräußerung von Beteiligungen | -        | 31        |
| Sonstige betriebliche Erträge             | 2        | 6         |
| <b>Insgesamt</b>                          | <b>2</b> | <b>37</b> |

## (28) Allgemeine Verwaltungsaufwendungen

| in Mio €                                                | 2002      | 2001      |
|---------------------------------------------------------|-----------|-----------|
| Personalaufwand                                         |           |           |
| Löhne und Gehälter                                      | 46        | 53        |
| Soziale Aufwendungen                                    | 10        | 8         |
| – davon für Altersversorgung Mio € 8<br>(2001: Mio € 7) |           |           |
| Sonstige Verwaltungsaufwendungen                        | 35        | 25        |
| <b>Insgesamt</b>                                        | <b>91</b> | <b>86</b> |

### (29) Sonstige Aufwendungen

| in Mio €                           | 2002     | 2001     |
|------------------------------------|----------|----------|
| Abschreibungen auf Beteiligungen   | –        | 1        |
| Sonstige Steuern                   | –        | 1        |
| Sonstige betriebliche Aufwendungen | 6        | 4        |
| <b>Insgesamt</b>                   | <b>6</b> | <b>6</b> |

### (30) Ertragsteuern

Die Erläuterungen hierzu finden sich unter dem Posten Steuerrückstellungen und latente Steuern (Angabe 17) in den Notes zum Konzernabschluss.

### (31) Konzernfremden Gesellschaften zustehende Gewinne

Der konzernfremden Gesellschaftern zustehende Gewinn aus der laufenden Geschäftstätigkeit setzt sich zusammen aus dem den Minderheitsgesellschaftern der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG zurechenbaren Jahresüberschuss für das gesamte Jahr, dem den Minderheitsgesellschaftern der DEPFA Investment Bank Ltd. zurechenbaren Jahresüberschuss bis zum Kauf ihrer Beteiligung durch den Konzern und den auf das Vorzugsaktienkapital der DEPFA Funding LLC zahlbaren Zinsen.

Der Anteil Konzernfremder am Vorzugsaktienkapital der indirekt gehaltenen Tochtergesellschaft DEPFA Bank Capital Funding LLC wurde im Rahmen der Konzern-Umstrukturierung veräußert. Die Aufwendungen aus der Verzinsung dieses Vorzugsaktienkapitals bis zum Datum des Abgangs wurden unter dem Ergebnis aus discontinued operations ausgewiesen.

### (32) Ergebnis aus discontinued operations

Die Zusammenfassung der Finanzinformationen für die discontinued operations gliedert sich wie folgt:

| Ergebnis aus discontinued operations<br>in Mio €                                                                                             | 2002 | 2001 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|
| I. Betriebsergebnis aus discontinued operations:                                                                                             |      |      |
| Zinsergebnis                                                                                                                                 | 148  | 376  |
| Sonstige Erträge                                                                                                                             | 126  | 428  |
| Aufwendungen insgesamt                                                                                                                       | -259 | -610 |
| Gewinn vor Steuern                                                                                                                           | 15   | 194  |
| Steuern                                                                                                                                      | -25  | -40  |
| Gewinn/(Verlust) nach Steuern                                                                                                                | -10  | 154  |
| II. Gewinn/Verlust aus dem Abgang eingestellter<br>Bereiche, einschließlich Wertminderungen aus<br>der Ausgliederung der Aareal Bank-Aktien. |      |      |
| Gewinn                                                                                                                                       | 53   | -    |
| Verlust                                                                                                                                      | -866 | -    |
| Gewinn/(Verlust) vor Steuern                                                                                                                 | -813 | -    |
| Steuern                                                                                                                                      | 21   | -    |
| Gewinn/(Verlust) nach Steuern                                                                                                                | -792 | -    |
| III. Gesamtergebnis aus discontinued operations                                                                                              |      |      |
| Gewinn/(Verlust) vor Steuern                                                                                                                 | -798 | 194  |
| Steuern                                                                                                                                      | -4   | -40  |
| Gewinn/(Verlust) nach Steuern                                                                                                                | -802 | 154  |

In folgender Tabelle werden die Buchwerte der wichtigsten Posten von im Laufe des Jahres als Teil der discontinued operations veräußerten Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zum 31. Dezember 2001 ausgewiesen.

| in Mio €                                                      | 31.12.2001 |
|---------------------------------------------------------------|------------|
| Forderungen an Kreditinstitute                                | 1.627      |
| Forderungen an Kunden                                         | 21.141     |
| Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 10.319     |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten                  | 8.449      |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden                            | 10.096     |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                                  | 8.361      |

Zum 31. Dezember 2002 wurden im Zusammenhang mit discontinued operations die folgenden Beträge in der Bilanz ausgewiesen:

| in Mio €              | 31.12.2002 |
|-----------------------|------------|
| Forderungen an Kunden | 1.180      |

## **(D) Berichterstattung zu Financial Instruments**

Finanzinstrumente im Sinne der US-GAAP sind neben dem Kassenbestand, Guthaben bei Zentralnotenbanken und Eigentumsrechte an Unternehmen im Wesentlichen Verträge, aus denen Ansprüche oder Verpflichtungen aus Zahlungsmitteln oder zum Tausch von Finanzinstrumenten resultieren.

Zur Reduzierung von Adressenausfallrisiken lässt sich die Gruppe grundsätzlich geeignete Sicherheiten stellen. Sicherheiten bestehen im Wesentlichen aus Pfandrechten an Immobilien, Bürgschaften für Immobilienkredite (einschließlich einer Bürgschaft von der Aareal Bank AG) sowie im Rahmen von Wertpapierpensionsgeschäften gestellten Wertpapiersicherheiten. Darüber hinaus werden im Rahmen von Verbriefungs- und sonstiger Transaktionen Kreditrisiken durch geeignete Kreditderivate abgesichert.

### **(33) Fair Value der Finanzinstrumente**

Der Fair Value eines Finanzinstruments entspricht dem Betrag, zu dem ein Finanzinstrument am Bilanzstichtag zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Parteien fairerweise gehandelt werden könnte. Die Fair Values wurden stichtagsbezogen auf Basis der am Bilanzstichtag zur Verfügung stehenden Marktinformationen und der nachstehend dargestellten, auf bestimmten Prämissen beruhenden Bewertungsmethoden ermittelt. Als Fair Value wird bei Finanzinstrumenten, die auf funktionsfähigen Märkten gehandelt werden, der Börsen- oder Marktpreis angesetzt. Für die übrigen Finanzinstrumente werden interne Bewertungsmodelle herangezogen, insbesondere das Barwertverfahren. Angesichts variierender Einflussfaktoren können die rechnerisch ermittelten Werte von den später am Markt realisierten Werten abweichen.

Es gibt unterschiedliche Methoden zur Bestimmung der Fair Values verschiedener Finanzinstrumente: Der Fair Value des Kassenbestands und Guthabens bei Zentralnotenbanken, anteilige Zinsen, Forderungen und Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit bis zu einem Jahr, zinsvariable Finanzinstrumente sowie unwiderrufliche Kreditzusagen und Eventualverbindlichkeiten entspricht ihrem Buch- oder Nennwert. Bei Wertpapieren und Derivaten im Tradingportfolio wird der Fair Value anhand der Markto-Market-Methode bestimmt. Der Fair Value börsengehandelter Wertpapiere, Derivate und börsennotierter Schuldtitel wird auf der Grundlage quotierter Marktpreise ermittelt. Die Fair Values aller sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten werden durch Abzinsung der erwarteten künftigen Cashflows anhand der vorherrschenden Zinssätze bestimmt.

Die Fair Values von Zins- und Zins-Währungsswaps sowie Zinstermingeschäften werden auf Basis abgezinster, zukünftig erwarteter Cashflows ermittelt. Dabei werden die für die Restlaufzeit der Finanzinstrumente geltenden Marktzinssätze verwendet. Auf Basis aktueller Terminkurse vergleichbarer Kontrakte wird der Fair Value von Devisentermingeschäften bestimmt. Optionen werden mittels Kursnotierungen oder anerkannter Modelle zur Ermittlung von Optionspreisen bewertet. Futures werden auf Basis aktueller Börsenpreise ausgewiesen.

| Aktiva in Mio €                                                 | 31.12.2002 |            | 31.12.2001 |            |
|-----------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                                 | Buchwerte  | Fair Value | Buchwerte  | Fair Value |
| Kassenbestand und Guthaben bei Zentralnotenbanken               | 645        | 645        | 1.360      | 1.360      |
| Forderungen an Kreditinstitute                                  | 13.281     | 13.407     | 14.040     | 14.166     |
| Forderungen an Kunden                                           | 59.764     | 63.025     | 81.399     | 84.384     |
| Wertpapiere                                                     |            |            |            |            |
| – Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere | 64.566     | 64.566     | 74.387     | 74.381     |
| – Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere          | 23         | 23         | 296        | 296        |
| Zinsabgrenzung                                                  | 4.420      | 4.420      | 5.551      | 5.551      |

| Passiva in Mio €                              | 31.12.2002 |            | 31.12.2001 |            |
|-----------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                               | Buchwerte  | Fair Value | Buchwerte  | Fair Value |
| Verbindlichkeiten gegenüber Banken und Kunden | 40.328     | 41.033     | 67.383     | 69.189     |
| Verbriefte Verbindlichkeiten                  | 89.625     | 88.005     | 98.548     | 99.484     |
| Hybrides Kapital                              | 926        | 976        | 1.539      | 1.569      |
| Zinsabgrenzung                                | 4.438      | 4.438      | 5.383      | 5.383      |

| Sonstige Positionen in Mio €         | 31.12.2002 |            | 31.12.2001 |            |
|--------------------------------------|------------|------------|------------|------------|
|                                      | Buchwerte  | Fair Value | Buchwerte  | Fair Value |
| Derivative Finanzinstrumente         |            |            |            |            |
| – Derivate mit positiven Marktwerten | 2.882      | 2.882      | 1.955      | 1.955      |
| – Derivate mit negativen Marktwerten | 7.837      | 7.837      | 3.997      | 3.997      |

### (34) Risikokonzentrationen im Kreditgeschäft

Konzentrationen von Ausfallrisiken (Kreditrisikokonzentrationen) können durch Geschäftsbeziehungen mit Schuldnergruppen entstehen, die eine Reihe gemeinsamer Merkmale aufweisen und deren Fähigkeit zur Schuldentilgung gleichermaßen von der Veränderung bestimmter wirtschaftlicher Rahmenbedingungen abhängt. Kreditrisiken in der Gruppe werden durch Limitregelungen für jeden einzelnen Kreditnehmer durch die Einholung geeigneter Sicherheiten und durch Anwendung einer einheitlichen Kreditvergabepolitik überwacht.

Das Kreditgeschäft des Konzerns konzentriert sich auf den Bereich Staatsfinanzierung. Der Konzern hat sein Immobiliengeschäft eingestellt und weist daher im Jahr 2002 keine neuen Immobilienkredite aus. Das Kreditportfolio ist nicht in besonderem Maße von einzelnen Bereichen abhängig. Darüber hinaus bestehen zum 31. Dezember 2002 keine wesentlichen Großengagements, die eine Konzentration der Aktiva oder Passiva zur Folge hätten. Neben den Immobiliensicherheiten sind die Kredite im Immobilienfinanzierungsportfolio entweder durch Credit Default Swaps (synthetische Verbriefung) oder durch Bankbürgschaften (einschließlich einer Bürgschaft der Aareal Bank AG) gesichert.

Das Gesamtportfolio des Konzerns aus dem Kredit- und Geldmarktgeschäft hat zum 31. Dezember 2002 die folgende Struktur:

| in Mio €                       | Buchforderungen | Repo-geschäfte | Avale     | Insgesamt     |
|--------------------------------|-----------------|----------------|-----------|---------------|
| Kreditinstitute                | 6.864           | 253            | 62        | 7.179         |
| Unternehmen und Privatpersonen | 6.757           | –              | –         | 6.757         |
| Öffentliche Haushalte          | 59.172          | –              | –         | 59.172        |
| <b>Insgesamt</b>               | <b>72.793</b>   | <b>253</b>     | <b>62</b> | <b>73.108</b> |

Das Gesamtportfolio des Konzerns aus dem Kredit- und Geldmarktgeschäft hat zum 31. Dezember 2001 die folgende Struktur:

| in Mio €                       | Buchforderungen | Repo-geschäfte | Avale        | Insgesamt     |
|--------------------------------|-----------------|----------------|--------------|---------------|
| Kreditinstitute                | 13.466          | 574            | –            | 14.040        |
| Unternehmen und Privatpersonen | 26.906          | –              | 1.437        | 28.343        |
| Öffentliche Haushalte          | 55.294          | –              | –            | 55.294        |
| <b>Insgesamt</b>               | <b>95.666</b>   | <b>574</b>     | <b>1.437</b> | <b>97.677</b> |

### **(35) Derivative Finanzinstrumente**

Bei Derivaten handelt es sich um Kontrakte, deren Werte auf Grundlage von Zinsänderungen, Wechselkursen, Wertpapierkursen sowie von Indexwerten für Finanz- und Rohstoffpreise oder anderen Variablen abgeleitet wird. Die Termine für ein- und ausgehende Zahlungen der Derivate sind normalerweise im Vertrag festgelegt. Derivate sind entweder standardisierte Kontrakte im Börsenhandel oder zwischen den Vertragspartnern individuell ausgehandelte (Over-the-Counter (OTC)) Geschäfte. Futures und bestimmte Optionen sind Beispiele für standardisierte Derivate im Börsenhandel. Terminkontrakte, Swap- und andere Optionskontrakte sind Beispiele für OTC-Kontrakte. OTC-Derivate sind nicht frei handelbar. Im normalen Geschäftsverlauf können sie jedoch gekündigt oder an eine andere Vertragspartei abgetreten werden, soweit der gegenwärtige Vertragspartner die Zustimmung erteilt.

Derivate können zu Handelszwecken oder zur Risikosteuerung benutzt werden. Die DEPFA benutzt derivative Finanzinstrumente vor allem als Hedge (Absicherung) gegen Risiken im Zusammenhang mit der Aktiv-Passiv-Steuerung von zinstragenden Geschäften. Zinsderivate dienen im Rahmen von Fair Value und Cashflow Hedges insbesondere der Absicherung von Available-for-Sale-Wertpapieren, ausgelegten Hypothekendarlehen, Schuldscheindarlehen und verbrieften Verbindlichkeiten. Darüber hinaus werden zu einem geringeren Umfang Derivate zur Absicherung von Fremdwährungsrisiken abgeschlossen. Wechselkursrisiken werden insbesondere durch geeignete Fair Value Hedges auf Available-for-Sale-Wertpapiere, ausgelegte Hypothekendarlehen und Schuldtitel im Umlauf abgesichert. Bestimmte Derivate der Gruppe, die zum Zwecke der Risiko-Steuerung eingesetzt werden, entsprechen nicht den Vorschriften des Hedge Accounting und werden deshalb im Konzernabschluss als Tradingbestände behandelt.

Zu den Derivaten, die innerhalb der Gruppe eingesetzt werden, gehören:

- Zins- und Währungsswaps
- Zins-Futures, FRAs und Zinsoptionen
- Devisen-Termingeschäfte
- Credit Default Swaps

Zinsswaps sind Vereinbarungen zum Tausch von festen und variablen Zinszahlungen zwischen zwei Partnern zu bestimmten Zeitpunkten auf Grundlage eines gemeinsamen Nominalbetrages und Fälligkeitsdatums. Die Nominalbeträge werden nicht getauscht, sie dienen lediglich als Basis zur Ermittlung der Zinsbeträge.

Zins-/Währungsswaps haben Nominalbeträge in zwei unterschiedlichen Währungen. Zinsen werden in diesen zwei Währungen gezahlt. Am Anfang und Ende der Vertragslaufzeit findet häufig ein Austausch des Nominalbetrages statt. Die Risiken aus Zins-/Währungsswaps liegen, neben dem Risiko aus der Veränderung der Zinsen bzw. Wechselkurse, bei den nicht börsengehandelten OTC-Derivaten im Bonitätsrisiko.

Zinsoptionen sind Kontrakte, die dem Käufer gegen Gebühr das Recht einräumen, zu einem im Voraus vereinbarten Zeitpunkt oder Preis Gegenleistungen zu empfangen, Verträge über Finanzinstrumente abzuschließen, zu kaufen oder zu verkaufen. Der Verkäufer der Option ist zur Zahlung, zum Kauf, zum Verkauf oder zum Abschluss eines Finanzinstruments verpflichtet, wenn der Käufer die Option ausüben will. Optionskontrakte, die von der DEPFA gekauft oder verkauft werden, beinhalten Caps und Floors, die Zinssatzsicherungsinstrumente darstellen, da die vereinbarte Zahlung die Zinsdifferenz zwischen vereinbartem Zins und Marktzins abdeckt. Das Risiko aus Zinsoptionen besteht in der Beeinflussung der Wertentwicklung durch gegenwärtige und zukünftige Zinsbewegungen sowie der Bonität der Vertragspartner.

Futures sind standardisierte börsengehandelte Kontrakte, die festlegen, dass ein spezifisches Finanzinstrument zu einem festgesetzten zukünftigen Datum zu festgelegtem Preis zu empfangen oder zu veräußern ist. FRAs (Forward Rate Agreements) beinhalten die Zahlung oder den Empfang des Unterschiedsbetrags zwischen einem festgelegten Zinssatz und einem Bezugzinssatz zu einem zukünftigen Abschlussdatum. Die wesentlichen Risiken dieser Kontrakte sind im Zinsänderungsrisiko begründet. Im Falle von OTC-Transaktionen existiert daneben noch das Adressenausfallrisiko.

Devisentermingeschäfte beruhen auf einem Übereinkommen, zu einem im Voraus festgelegten Preis und Datum zwei Währungen zu tauschen. Das Hauptrisiko für Devisentermingeschäfte liegt darin, dass sie den Veränderungen der Wechselkurse unterliegen, zusätzlich sind Bonitätsrisiken der Vertragspartner zu beachten.

Credit Default Swaps sind Kontrakte, mit denen das Kreditrisiko aus einem zu Grunde liegenden Referenz-Vermögenswert (oder einer Gruppe von Referenz-Vermögenswerten) im Tausch gegen eine Gebühr von einer Partei auf eine andere übertragen wird. Das wesentliche Risiko aus Credit Default Swaps liegt darin, dass sich die Kreditrisiken des zu Grunde liegenden Referenz-Vermögenswertes ändern können. Des Weiteren besteht das Risiko, dass die Kontrahenten möglicherweise nicht in der Lage sind, die vertraglichen Bedingungen zu erfüllen.

Die folgende Aufstellung zeigt die Nennwerte und das bilanzielle Kreditrisiko für standardisierte Derivate und OTC-Derivate jeweils am Jahresende. Das bilanzielle Kreditrisiko wird durch die gesamten Wiederbeschaffungskosten für die Derivate dargestellt. Die Wiederbeschaffungskosten werden entsprechend der herrschenden Übung im Markt berechnet. Die Angabe der Wiederbeschaffungskosten aller OTC-Derivate stellt als Worst-Case-Szenario für das Kreditrisiko die Annahme des gleichzeitigen Ausfalls aller Kontrahenten dar. Börsengehandelte Derivate werden in die Berechnung der Wiederbeschaffungskosten nicht einbezogen, da die Börse im Falle des Kontrahentenausfalls in den Kontrakt eintritt.

| in Mio €                                    | Nominalwerte   |                | Bilanzielles Kreditrisiko |              |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|---------------------------|--------------|
|                                             | 31.12.2002     | 31.12.2001     | 31.12.2002                | 31.12.2001   |
| Zins- und Währungsswaps                     |                |                |                           |              |
| Trading                                     | 22.529         | 32.404         | 256                       | 255          |
| Non-trading                                 | 124.634        | 149.894        | 2.310                     | 1.614        |
| <b>Insgesamt</b>                            | <b>147.163</b> | <b>182.298</b> | <b>2.566</b>              | <b>1.869</b> |
| Zins-Futures und<br>Forward Rate Agreements |                |                |                           |              |
| Trading                                     | 2.403          | 50             | –                         | –            |
| Non-trading                                 | –              | –              | –                         | –            |
| <b>Insgesamt</b>                            | <b>2.403</b>   | <b>50</b>      | <b>–</b>                  | <b>–</b>     |
| Zinsoptionen – Käufe                        |                |                |                           |              |
| Trading                                     | 1.574          | 174            | 20                        | –            |
| Non-trading                                 | 26             | –              | 1                         | –            |
| <b>Insgesamt</b>                            | <b>1.600</b>   | <b>174</b>     | <b>21</b>                 | <b>–</b>     |
| Zinsoptionen – Verkäufe                     |                |                |                           |              |
| Trading                                     | 788            | –              | 1                         | –            |
| Non-trading                                 | 2.326          | 3.415          | –                         | –            |
| <b>Insgesamt</b>                            | <b>3.114</b>   | <b>3.415</b>   | <b>1</b>                  | <b>–</b>     |
| Sonstige Zinskontrakte                      |                |                |                           |              |
| Trading                                     | 558            | 2.197          | 6                         | 20           |
| Non-trading                                 | 6.853          | 5.562          | 196                       | 9            |
| <b>Insgesamt</b>                            | <b>7.411</b>   | <b>7.759</b>   | <b>202</b>                | <b>29</b>    |
| Devisen-Termingeschäfte                     |                |                |                           |              |
| Trading                                     | 5.912          | 14.377         | 81                        | 57           |
| Non-trading                                 | –              | –              | –                         | –            |
| <b>Insgesamt</b>                            | <b>5.912</b>   | <b>14.377</b>  | <b>81</b>                 | <b>57</b>    |
| Devisen-Termingeschäfte                     |                |                |                           |              |
| Trading                                     | 4.309          | –              | 11                        | –            |
| Non-trading                                 | –              | –              | –                         | –            |
| <b>Insgesamt</b>                            | <b>4.309</b>   | <b>–</b>       | <b>11</b>                 | <b>–</b>     |
| <b>Insgesamt</b>                            | <b>171.912</b> | <b>208.073</b> | <b>2.882</b>              | <b>1.955</b> |

In folgender Tabelle wird die Laufzeit der Derivate zum Jahresende dargestellt, unterteilt in Produktgruppen:

| in Mio €<br>Stand am 31.12.2002            | Nominalbetrag<br>Restlaufzeit bis Fälligkeit |               |               | Insgesamt      |
|--------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
|                                            | < = 1 Jahr                                   | 1–5 Jahre     | > 5 Jahre     |                |
| Zins- und Währungsswaps                    | 38.647                                       | 45.480        | 63.036        | 147.163        |
| Zinsfutures und<br>Forward Rate Agreements | 2.403                                        | –             | –             | 2.403          |
| Zinsoptionen – Käufe                       | 1.362                                        | 200           | 38            | 1.600          |
| Zinsoptionen – Verkäufe                    | 690                                          | 1.872         | 552           | 3.114          |
| Sonstige Zinskontrakte                     | 1.424                                        | 2.725         | 3.262         | 7.411          |
| Devisentermingeschäfte                     | 5.912                                        | –             | –             | 5.912          |
| Kreditderivate                             | 306                                          | 1.011         | 2.992         | 4.309          |
| <b>Insgesamt</b>                           | <b>50.744</b>                                | <b>51.288</b> | <b>69.880</b> | <b>171.912</b> |

| in Mio €<br>Stand am 31.12.2001            | Nominalbetrag<br>Restlaufzeit bis Fälligkeit |               |               | Insgesamt      |
|--------------------------------------------|----------------------------------------------|---------------|---------------|----------------|
|                                            | < = 1 Jahr                                   | 1–5 Jahre     | > 5 Jahre     |                |
| Zins- und Währungsswaps                    | 48.732                                       | 61.782        | 71.784        | 182.298        |
| Zinsfutures und<br>Forward Rate Agreements | 50                                           | –             | –             | 50             |
| Zinsoptionen – Käufe                       | 51                                           | 123           | –             | 174            |
| Zinsoptionen – Verkäufe                    | 662                                          | 1.110         | 1.643         | 3.415          |
| Sonstige Zinskontrakte                     | 2.477                                        | 2.255         | 3.027         | 7.759          |
| Devisentermingeschäfte                     | 14.357                                       | 20            | –             | 14.377         |
| <b>Insgesamt</b>                           | <b>66.329</b>                                | <b>65.290</b> | <b>76.454</b> | <b>208.073</b> |

Anhand der Nominalbeträge der Derivate ist erkennbar, in welchem Umfang die Instrumente von der Gruppe in erster Linie genutzt werden. Die Nominalbeträge sind jedoch nicht indikativ für das mit den Derivaten verbundene Kredit- oder Marktrisiko. Die Zahlungsströme aus Derivaten basieren auf den kontrahierten Nominalbeträgen und auf den anderen Vertragsinhalten. Nominalbeträge werden im Normalfall nicht zwischen den Vertragsparteien ausgetauscht und sind deshalb nicht in der Bilanz ausgewiesen. Die Nominalvolumina übersteigen üblicherweise auch den zukünftigen Zahlungsstrom aus diesen Instrumenten.

Die folgende Tabelle zeigt die Fair Values für jeden Instrumententypus des Trading Portfolios zum Jahresende:

| in Mio €                                   | 2002                                 |            | 2001                                 |            |
|--------------------------------------------|--------------------------------------|------------|--------------------------------------|------------|
|                                            | Fair Value am Periodenende<br>Aktiva | Passiva    | Fair Value am Periodenende<br>Aktiva | Passiva    |
| Zins- und Währungsswaps                    | 256                                  | 435        | 255                                  | 440        |
| Zinsfutures und<br>Forward Rate Agreements | –                                    | 9          | –                                    | –          |
| Gekaufte Zinsoptionen                      | 20                                   | 2          | –                                    | 1          |
| Verkaufte Zinsoptionen                     | 1                                    | 39         | –                                    | –          |
| Sonstige Zinskontrakte                     | 6                                    | 12         | 20                                   | 17         |
| Devisentermingeschäfte                     | 81                                   | 113        | –                                    | 39         |
| Kreditderivate                             | 11                                   | 4          | –                                    | –          |
| <b>Insgesamt</b>                           | <b>375</b>                           | <b>614</b> | <b>275</b>                           | <b>497</b> |

### (36) Kreditrisikokonzentration im Derivate-Geschäft

Kreditrisiken im Derivate-Geschäft werden durch Limitregelungen für jeden einzelnen Kreditnehmer überwacht, geeignete Sicherheiten werden gefordert und eine einheitliche Kreditvergabepolitik befolgt. Zur Standardisierung von Limits wurde ein internationaler Kreditrahmen mit Obergrenzen eingerichtet. Die Eingruppierung der Kreditnehmer in interne Bonitätsklassen erfolgt auf der Basis der Ratings von Fitch IBCA, Moody's und Standard & Poor's. Zur Reduzierung der Kreditrisiken ist die Bank eine Reihe von Master Netting Agreements eingegangen, die das Recht zur Verrechnung von Ansprüchen und Verbindlichkeiten mit einem Kontrahenten im Falle des Ausfalls oder Konkurses sicherstellen. Durch standardisierte Rahmenverträge wie z.B. den Deutschen Rahmenvertrag für Finanztermingeschäfte (DRV) oder ISDA Master Agreement wird grundsätzlich ein Close out Netting für die unter den Rahmenvertrag gebündelten Geschäfte ermöglicht. Darüber hinaus umfassen die Rahmenverträge auch die Bestellung von Sicherheiten. Sicherheiten werden in Form von Barsicherheiten oder Anleihen gestellt.

Ein aussagefähiger Indikator für das Adressenrisiko bei OTC-Derivaten sind die aktuellen Wiederbeschaffungskosten, die in der Notesangabe 35 als Summe aller positiven Marktwerte ohne Berücksichtigung von Netting-Vereinbarungen errechnet wurden.

Eine Aufgliederung des Adressenrisikos nach Kontrahententypen ergibt folgendes Bild:

| in Mio €<br>Art der Kontrahenten          | 2002<br>Adressenrisiko | 2001<br>Adressenrisiko |
|-------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| OECD Zentralregierungen                   | –                      | –                      |
| OECD Banken                               | 2.841                  | 1.835                  |
| OECD Finanzinstitute                      | 41                     | 120                    |
| Nicht OECD Zentralregierungen             | –                      | –                      |
| Nicht OECD Banken                         | –                      | –                      |
| Nicht OECD Finanzinstitute                | –                      | –                      |
| Sonstige (Unternehmen und Privatpersonen) | –                      | –                      |
| <b>Insgesamt</b>                          | <b>2.882</b>           | <b>1.955</b>           |

### (37) Eventualverbindlichkeiten und Unwiderrufliche Kreditzusagen

| in Mio €                                      | 31.12.2002   | 31.12.2001   |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Eventualverbindlichkeiten</b>              |              |              |
| aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen | 62           | 1.437        |
| <b>Andere Verpflichtungen</b>                 |              |              |
| Unwiderrufliche Kreditzusagen                 | 4.430        | 7.633        |
| <b>Insgesamt</b>                              | <b>4.492</b> | <b>9.070</b> |

Bei den Eventualverbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen handelt es sich im Wesentlichen um Kreditbürgschaften.

Unwiderrufliche Kreditzusagen entstehen im normalen Verlauf des Kreditgeschäfts. Sie stehen für nicht in Anspruch genommene Zusagen des Konzerns, möglichen Kreditnehmern Kreditkapital zur Verfügung zu stellen. Diese Zusagen werden in der Regel nicht in voller Höhe in Anspruch genommen. Sie gliedern sich wie folgt:

| in Mio €           | 31.12.2002   | 31.12. 2001  |
|--------------------|--------------|--------------|
| Kreditzusagen      |              |              |
| Kommunalkredite    | 493          | 1.689        |
| Hypothekendarlehen | 64           | 5.340        |
| Sonstige Kredite   | 3.873        | 176          |
| Avalkredite        | –            | 428          |
| <b>Insgesamt</b>   | <b>4.430</b> | <b>7.633</b> |

## **(E) Segmentberichterstattung**

Im vergangenen Jahr bestand die Gruppe aus drei Segmenten: Staatsfinanzierung, Immobilien-geschäft und IT/Unternehmensberatung. Im Laufe des Jahres wurden im Rahmen der Konzern-Umstrukturierung die Segmente Immobilien und IT/Unternehmensberatung veräußert. Der Gewinn und Verlust aus der laufenden Geschäftstätigkeit resultiert ausschließlich aus dem Staatsfinanzie-rungsgeschäft. Diese Vorgehensweise entspricht den internen Steuerungs- und Berichterstattungs-strukturen der Gruppe.

### **(38) Segmentierung nach geografischen Regionen**

Die gesamten Erträge und das Eigenkapital werden nach geografischen Regionen analysiert. Die Unterteilung wird für die Regionen „Irland“, „Deutschland“ und „Sonstige“ vorgenommen. Als Kriterium für die Segmentabgrenzung wird der Sitz des Konzernunternehmens beziehungsweise der Filiale herangezogen.

Der Ermittlung der Ergebnispositionen liegt die Annahme zu Grunde, dass es sich bei den Konzern-gesellschaften in den drei Regionen um rechtlich selbstständige, unabhängig voneinander operierende Einheiten handelt.

| in Mio €                                                                  | Irland    |           | Deutschland |            | Sonstige   |            | Gruppe     |            |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|-------------|------------|------------|------------|------------|------------|
|                                                                           | 2002      | 2001      | 2002        | 2001       | 2002       | 2001       | 2002       | 2001       |
| Zinsergebnis                                                              | 60        | 52        | 159         | 117        | 79         | 89         | 298        | 258        |
| Provisionsüberschuss                                                      | 4         | -5        | 1           | -2         | 27         | 10         | 32         | 3          |
| Ertrag aus der Veräußerung<br>von Vermögenswerten                         | 27        | 3         | 50          | 18         | 22         | 6          | 99         | 27         |
| Handelsergebnis                                                           | -24       | 19        | -25         | 14         | 28         | 9          | -21        | 42         |
| Sonstige Erträge                                                          | -         | -         | 2           | 37         | -          | -          | 2          | 37         |
| <b>Operatives Ergebnis insgesamt</b>                                      | <b>67</b> | <b>69</b> | <b>187</b>  | <b>184</b> | <b>156</b> | <b>114</b> | <b>410</b> | <b>367</b> |
| Verwaltungsaufwand                                                        | -35       | -18       | -33         | -36        | -23        | -32        | -91        | -86        |
| Abschreibungen                                                            | -2        | -1        | -3          | -9         | -1         | -          | -6         | -10        |
| Sonstige Aufwendungen                                                     | -         | -         | -6          | -3         | -          | -3         | -6         | -6         |
| <b>Betriebsergebnis vor Risikovorsorge</b>                                | <b>30</b> | <b>50</b> | <b>145</b>  | <b>136</b> | <b>132</b> | <b>79</b>  | <b>307</b> | <b>265</b> |
| Risikovorsorge im Kreditgeschäft                                          | -         | -         | -           | -14        | -          | 2          | -          | -12        |
| Ergebnis aus der Erstanwendung von FAS 133                                | -         | -7        | -           | -27        | -          | 5          | -          | -29        |
| <b>Erträge aus der laufenden<br/>Geschäftstätigkeit vor Ertragsteuern</b> | <b>30</b> | <b>43</b> | <b>145</b>  | <b>95</b>  | <b>132</b> | <b>86</b>  | <b>307</b> | <b>224</b> |
| Ertragsteuern                                                             | -3        | -4        | -34         | -40        | -22        | -12        | -59        | -56        |
| <b>Ergebnis nach Steuern<br/>(laufende Geschäftstätigkeit)</b>            | <b>27</b> | <b>39</b> | <b>111</b>  | <b>55</b>  | <b>110</b> | <b>74</b>  | <b>248</b> | <b>168</b> |
| Anteile im Fremdbesitz                                                    | -         | -         | -1          | -          | 11         | -31        | -12        | -31        |
| <b>Jahresüberschuss aus laufender<br/>Geschäftstätigkeit</b>              | <b>27</b> | <b>39</b> | <b>110</b>  | <b>55</b>  | <b>99</b>  | <b>43</b>  | <b>236</b> | <b>137</b> |

## (F) Sonstige Angaben

### (39) Finanzierungsvolumen

Das in nachfolgender Tabelle aufgeführte Finanzierungsvolumen umfasst Kommunaldarlehen, Wertpapiere öffentlicher Emittenten und Hypothekendarlehen sowie sonstige Darlehen. Das Finanzierungsvolumen belief sich zum Jahresende 2002 auf Mrd € 122,2 (2001: Mrd € 151,1) und gliedert sich wie folgt:

| in Mio €               | 31.12.2002     | 31.12.2001     |
|------------------------|----------------|----------------|
| Kommunaldarlehen       | 110.503        | 120.802        |
| Immobilienfinanzierung | 5.769          | 26.054         |
| Sonstige Kredite       | 5.954          | 4.204          |
| <b>Insgesamt</b>       | <b>122.226</b> | <b>151.060</b> |

Aufteilung der Staatsfinanzierungen nach Regionen:

| in Mio €          | 31.12.2002     | 31.12.2001     |
|-------------------|----------------|----------------|
| Belgien/Luxemburg | 2.084          | 2.044          |
| Deutschland       | 40.884         | 47.806         |
| Dänemark          | 1.128          | 1.218          |
| Finnland          | 1.907          | 1.788          |
| Frankreich        | 9.592          | 8.768          |
| Griechenland      | 2.021          | 2.698          |
| Großbritannien    | 1.826          | 1.684          |
| Irland            | 72             | 294            |
| Italien           | 17.703         | 19.982         |
| Japan             | 8.243          | 11.824         |
| Kanada            | 2.895          | 2.468          |
| Niederlande       | 903            | 1.279          |
| Österreich        | 4.055          | 4.120          |
| Polen             | 280            | 35             |
| Portugal          | 644            | 942            |
| Schweden          | 2.183          | 2.041          |
| Schweiz           | 1.091          | 543            |
| Spanien           | 10.475         | 10.501         |
| Sonstige          | 2.517          | 767            |
| <b>Insgesamt</b>  | <b>110.503</b> | <b>120.802</b> |

Aufteilung der Immobilienfinanzierungen nach Regionen:

| in Mio €          | 31.12.2002   | 31.12.2001    |
|-------------------|--------------|---------------|
| Belgien/Luxemburg | 2            | 808           |
| Deutschland       | 5.729        | 16.515        |
| Dänemark          | 12           | 811           |
| Frankreich        | 2            | 970           |
| Großbritannien    | –            | 1.745         |
| Italien           | 1            | 1.200         |
| Niederlande       | 11           | 1.011         |
| Schweden          | –            | 829           |
| USA               | 1            | 1.146         |
| Sonstige          | 11           | 1.019         |
| <b>Insgesamt</b>  | <b>5.769</b> | <b>26.054</b> |

#### (40) DEPFA BANK als Leasingnehmer

Zum 31. Dezember 2002 belaufen sich die Mindest-Leasingverpflichtungen aus Operating Lease-Verhältnissen insgesamt wie folgt:

| in Mio €         | Operate Lease |
|------------------|---------------|
| 2003             | 3             |
| 2004             | 3             |
| 2005             | 3             |
| 2006             | 3             |
| 2007             | –             |
| Danach           | –             |
| <b>Insgesamt</b> | <b>12</b>     |

Zum 31. Dezember 2002 bestanden keine Verpflichtungen aus Capital Lease-Verhältnissen.

#### (41) Haftungsverhältnisse

Im Rahmen der Umstrukturierung hat die DEPFA BANK plc als neue Muttergesellschaft der Gruppe Patronatserklärungen abgegeben. Diese Patronatserklärungen sehen vor, dass die Muttergesellschaft sicherstellt, dass die DEPFA ACS BANK, Dublin, die DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG, Frankfurt, die DePfa-Bank Europe plc, Dublin, und die DEPFA Investment Bank Ltd, Nicosia, in der Lage sind, ihren vertraglichen Verpflichtungen nachzukommen.

In der Folge wurde die Patronatserklärung der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG, Frankfurt, bezüglich der DEPFA Investment Bank Ltd, Nicosia, widerrufen.

Nach dem Verkauf des Immobiliengeschäfts wurde die von der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG, Frankfurt, für die Aareal Bank France S.A., Paris (frühere DEPFA Bank France), gewährte Patronatserklärung sowie die von der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG, Frankfurt, gegenüber dem Bundesverband deutscher Banken im Namen der Aareal Bank AG, Wiesbaden, abgegebene Freistellungserklärung widerrufen.

Die DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG, Frankfurt, stellt sicher, dass die DEPFA Funding LLC, Wilmington, in der Lage ist, ihren vertraglichen Verpflichtungen nachzukommen.

Die DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG, Frankfurt, hat die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die ordnungsgemäße Zahlung von Kapital- und Zinsbeträgen für die von der DEPFA Finance N.V., Amsterdam, emittierten Schuldverschreibungen übernommen.

#### **(42) Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen**

Geschäfte mit verbundenen nicht konsolidierten Unternehmen und Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht, liegen in nachfolgendem Umfang vor:

| in Mio €                                             | Verbundene Unternehmen |            | Unternehmen, mit denen ein Beteiligungsverhältnis besteht |            |
|------------------------------------------------------|------------------------|------------|-----------------------------------------------------------|------------|
|                                                      | 31.12.2002             | 31.12.2001 | 31.12.2002                                                | 31.12.2001 |
| Forderungen an Kunden                                | –                      | 597        | –                                                         | 66         |
| Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere | –                      | –          | 20                                                        | –          |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kunden                   | –                      | 50         | –                                                         | 1          |

Im Rahmen der gesamten Umstrukturierung schloss der Konzern verschiedene Verträge mit der Aareal Bank AG. Die Aareal Bank AG verpflichtet sich, die verbleibenden Immobilienkredite des Konzerns in Zukunft zu erwerben. Die Aareal Bank AG bürgt des Weiteren für einen bestimmten Teil dieser Immobilienkredite.

#### **Kredite an leitende Angestellte der DEPFA BANK plc**

Zum Ende des Geschäftsjahres 2002 beliefen sich die Kredite an Mitglieder der Geschäftsleitung auf € 43.211 (1 Kredit) (2001: € 23.413.567 – 10 Kredite).

## Bezüge und Beteiligungen von Mitgliedern der Geschäftsleitung

### Gestaltung der Bezugsstrukturen

Bei der Gestaltung der Bezugsstrukturen für Mitglieder der Geschäftsleitung im Konzern wird vorrangig darauf abgezielt, entsprechende Geschäftsleitungsmitglieder über Bezugspakete für das Unternehmen zu gewinnen, im Unternehmen zu halten und sie zu motivieren. Die Pakete müssen sowohl wettbewerbsfähig sein als auch einen Anreiz für die Weiterentwicklung der Gesellschaft darstellen und im besten Interesse der Aktionäre sein. Die Grundgehälter für Mitglieder der Geschäftsleitung richten sich nach der Arbeitsverantwortung und entsprechen dem bei vergleichbaren Unternehmen im Markt geltenden Niveau. Mitglieder der Geschäftsleitung nehmen an einem jährlichen Bonus-Programm teil, nach dem Zusagen auf der Grundlage der Ergebnisentwicklung der Gesellschaft gemacht werden. Die Vergütungspakete der Geschäftsleitungsmitglieder werden jährlich überprüft.

### Compensation Committee

Das Compensation Committee wird auf Seite 11 vorgestellt und besteht aus unabhängigen, nicht-geschäftsführenden Geschäftsleitungsmitgliedern, die von den Entscheidungen des Ausschusses finanziell nicht betroffen sind. Das Compensation Committee bestimmt die Bezugspakete der geschäftsführenden Geschäftsleitungsmitglieder.

### Bezüge der Mitglieder der Geschäftsleitung

| €                                                                                     | 2002             | 2001              |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Bezüge für Leistungen als Mitglieder der Geschäftsleitung, einschließlich Vergütungen | 960.973          | –                 |
| Gehälter und andere Bezüge                                                            | 8.260.798        | 13.247.649        |
| Ruhegelder an frühere Geschäftsleitungsmitglieder                                     | –                | 845.374           |
| Ausgleichszahlungen für Amtsaufgabe                                                   | 684.000          | –                 |
| <b>Insgesamt</b>                                                                      | <b>9.905.771</b> | <b>14.093.023</b> |

Die oben genannten Gesamtbezüge der Geschäftsleitungsmitglieder umfassen alle Vergütungen, Gehälter, Pensionsrückstellungen sowie andere Bonuszahlungen und Bezüge.

### Arbeitsverträge

Es wurden keine Arbeitsverträge mit einer Kündigungsfrist von mehr als 12 Monaten geschlossen oder mit Bestimmungen, die eine vordefinierte Vergütung bei Beendigung vorsehen.

### Beteiligungen der Geschäftsleitungsmitglieder

Die wirtschaftliche Beteiligung der Geschäftsleitungsmitglieder der Gesellschaft und deren Ehegatten und nicht volljährigen Kinder am Stammkapital der Gesellschaft stellte sich zum 31. Dezember 2002 wie folgt dar:

|                       | Aktien  |
|-----------------------|---------|
| Gerhard Bruckermann   | 320.260 |
| Dr. Thomas M. Kolbeck | 44.914  |
| Fulvio Dobrich        | 202.000 |
| Dr. Reinhard Grzesik  | 2.120   |
| Jürgen Karcher        | 4.267   |

Zwischen dem 31. Dezember 2002 und dem Datum dieses Berichts änderten sich diese Zahlen nicht.

### (43) Zahl der im Jahresdurchschnitt beschäftigten Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter

|                                          | Insgesamt  |
|------------------------------------------|------------|
| Vollzeitbeschäftigte                     | 291        |
| Teilzeitbeschäftigte                     | 12         |
| <b>Festangestellte Mitarbeiter/innen</b> | <b>303</b> |
| Aushilfen                                | 9          |
| Auszubildende                            | 1          |

Die durchschnittliche Mitarbeiterzahl bezieht sich ausschließlich auf die laufende Geschäftstätigkeit.

## **(G) Mitglieder der Geschäftsleitung („Directors“) und sonstige Informationen**

### **Board of Directors**

Herr G. Bruckermann (Vorsitzender)  
Dr. R. Brantner (stellv. Vorsitzender)  
Dr. T. M. Kolbeck (stellv. Vorsitzender)  
Herr D. M. Cahillane  
Herr F. Dobrich  
Dr. R. Grzesik  
Prof. Dr. A. Hemmelrath  
Herr J. Karcher  
Herr M. O'Connell  
Herr J. Poos  
Herr H. W. Reich  
Prof. Dr. F. Ruane  
Prof. Dr. Dr. h.c. mult. Hans Tietmeyer

### **Gremien des Board of Directors**

#### **Prüfungsausschuss**

Herr M. O'Connell (Vorsitzender)  
Dr. R. Brantner  
Prof. Dr. F. Ruane

#### **Vergütungsausschuss**

Prof. Dr. A. Hemmelrath (Vorsitzender)  
Dr. R. Brantner  
Herr H. W. Reich

### **Company Secretary und Sitz der Gesellschaft**

Noel Kavanagh  
3, Harbourmaster Place  
Dublin 1  
Irland

### **Abschlussprüfer**

PricewaterhouseCoopers  
Chartered Accountants and Registered Auditors  
Georges Quay  
Dublin 2  
Irland

### **Rechtsanwälte**

McCann FitzGerald  
2, Harbourmaster Place  
Dublin 1  
Irland



## (H) Liste des Anteilsbesitzes

der DEPFA BANK plc  
zum 31. Dezember 2002

| lfd. Nr. | Name der Gesellschaft                                  | Sitz             | Anteil am Kapital | Gehalten über Nr. | Eigenkapital (Mio €) | Ergebnis (Mio €) |
|----------|--------------------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|----------------------|------------------|
| 1        | DEPFA BANK plc                                         | Dublin           |                   |                   | 2.176                | 65               |
|          | <b>Konsolidierte Tochterunternehmen</b>                |                  |                   |                   |                      |                  |
| 2        | DEPFA Bank Europe plc                                  | Dublin           | 100,0             | 1                 | 611                  | 63               |
| 3        | DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG                       | Frankfurt        | 98,2              | 1                 | 1.272                | 544              |
| 4        | DEPFA Investment Bank Ltd.                             | Nicosia          | 100,0             | 19, 2, 18         | 306                  | 70               |
| 5        | DEPFA ACS BANK                                         | Dublin           | 100,0             | 1                 | 101                  | 1                |
| 6        | DEPFA USA Inc                                          | Wilmington       | 100,0             | 1                 | 3                    | 1                |
| 7        | DEPFA Capital Japan K.K.                               | Tokyo            | 100,0             | 1                 | 249                  | - 1              |
| 8        | DEPFA UK Ltd                                           | London           | 100,0             | 6                 | 0                    | 0                |
| 9        | DEPFA Finance N.V.                                     | Amsterdam        | 100,0             | 3                 | 3                    | 3                |
| 10       | DEPFA Funding LLC                                      | Wilmington       | 100,0             | 3                 | 220                  | 11               |
| 11       | DEPFA Funding Trust                                    | Wilmington       | 100,0             | 3                 | 0                    | 11               |
| 12       | DEPFA BANK plc Deferred Stock Trust                    | Jersey           | 0,0               | 1                 | 0                    | 0                |
| 13       | DEPFA Asset Management Romania S.A.                    | Bucharest        | 87,8              | 4                 | 0                    | 0                |
| 14       | DEPFA Securities Romania S.A.                          | Bucharest        | 87,8              | 4                 | 0                    | 0                |
| 15       | DEPFA Asset Management Ireland Ltd.                    | Dublin           | 100,0             | 4                 | 0                    | 0                |
| 16       | DIBL Asset Management Ltd.                             | Nicosia          | 100,0             | 4                 | 0                    | 0                |
| 17       | DEPFA Investment Funds plc                             | Dublin           | 100,0             | 4, 15             | 0                    | 0                |
| 18       | DEPFA International Holdings GmbH                      | Frankfurt        | 100,0             | 2                 | 102                  | 0                |
| 19       | Catalina Management Ltd.                               | Nicosia          | 100,0             | 18                | 20                   | 0                |
| 20       | DEPFA Erste GmbH                                       | Frankfurt        | 100,0             | 3                 | 0                    | 0                |
| 21       | DEPFA Zweite GmbH                                      | Frankfurt        | 100,0             | 3                 | 1                    | 0                |
| 22       | DBE Property Holdings Ltd.                             | Dublin           | 100,0             | 1                 | 0                    | 0                |
| 23       | DEPFA Hold One Ltd.                                    | Dublin           | 100,0             | 1                 | 0                    | 0                |
| 24       | DEPFA Hold Two Ltd.                                    | Dublin           | 100,0             | 1                 | 0                    | 0                |
| 25       | DEPFA Hold Three Ltd.                                  | Dublin           | 100,0             | 1                 | 0                    | 0                |
| 26       | DEPFA Hold Four Ltd.                                   | Dublin           | 100,0             | 1                 | 0                    | 0                |
| 27       | Aspara EOOD                                            | Sofia            | 100,0             | 4                 | 0                    | 0                |
| 28       | Deutsche Wohnstätten-Hypothekenbank Aktiengesellschaft | Berlin-Wiesbaden | 100,0             | 3                 | 0                    | 0                |

## Adressen

### **DEPFA BANK plc**

3, Harbourmaster Place

**Dublin 1, Irland**

Telefon +353 1 607-1600 , Telefax +353 1 829-0213

[www.depfa.com](http://www.depfa.com)

### **Nordic Representative Office**

Frederiksgade 7

**1265 Copenhagen K, Dänemark**

Telefon +45 33 93-7571, Telefax +45 33 93-7579

### **Filiale London**

11/13 Knightsbridge, 3rd floor

**London SW1X 7LY, Großbritannien**

Telefon +44 20 7259-3750, Telefax +44 20 7245-6822

### **Repräsentanz Madrid**

Bárbara de Braganza 2.2° B

**28004 Madrid, Spanien**

Telefon +34 91 7004-640, Telefax +34 91 3100-791

### **Filiale Paris**

Succursale de Paris

8, rue Halévy

**75009 Paris, Frankreich**

Telefon +33 1 44 94-8270, Telefax +33 1 42 66-4698

### **DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG**

An der Welle 5

**60322 Frankfurt, Deutschland**

Telefon +49 69 5006-0, Telefax +49 69 5006-1331

### **Filiale Rome**

Via di Torres Argentina n.21 (Palazzo Origo)

**00186 Rome, Italien**

Telefon +39 06 6840-2801, Telefax +39 06 6840-2831

### **Filiale Tokyo**

Atago Green Hills MORI Tower, 41F

2-5-1, Atago, Minato-ku

**Tokyo 105-624 1, Japan**

Telefon +81 3 5402-9000, Telefax +81 3 5402-9010



**DEPFA Investment Bank Ltd.**

International Banking Unit  
178 Athalassa Avenue, 2<sup>nd</sup> floor  
**1665 Nicosia, Zypern**  
Telefon +357 22 879-300, Telefax +357 22 318-978

**Representative Office Hongkong**

1005 Asia Pacific Finance Tower  
3 Garden Road  
**Central, Hongkong**  
Telefon +852 2509-9100, Telefax +852 2509-9099

**DEPFA ACS BANK**

3, Harbourmaster Place  
**Dublin 1, Irland**  
Telefon +353 1 607-1600, Telefax +353 1 829-0213

**DEPFA UK Limited**

11/13 Knightsbridge, 4<sup>th</sup> floor  
**London SW1X 7LY, Großbritannien**  
Telefon +44 20 7201-7000, Telefax +44 20 7245-0598

**DEPFA USA Inc.**

570 Lexington Ave., 39<sup>th</sup> floor  
**New York, N.Y. 10022, USA**  
Telefon +1 212 682-6474 , Telefax +1 212 867-7810

**DEPFA Capital Japan K. K.**

Atago Green Hills MORI Tower, 41F  
5-1, Atago Green 2 chome, Minato-ku  
**Tokyo 105-624 1, Japan**  
Telefon +81 3 3437-7620 , Telefax +81 3 3437-7623

**DEPFA Finance N.V.**

Herengracht 551  
**1017 BW Amsterdam, Niederlande**  
Telefon +31 20 626-4068, Telefax +31 20 626-4068





## Finanzkalender

|               |                                                                                  |
|---------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| 26. März 2003 | Bilanzpresse- und Analystenkonferenz<br>zum Jahresabschluss 2002<br>in Frankfurt |
| 13. Mai 2003  | Veröffentlichung Ergebnis 1. Quartal 2003                                        |
| 11. Juni 2003 | Hauptversammlung<br>der DEPFA BANK plc in Dublin                                 |

++ DEPFA BANK · PERFORMANCE IN FINANCE ++ DEPFA BANK · PERFORMANCE IN FINANCE ++ DEPFA BANK · PERFORMANCE IN FINANCE ++



**DEPFA BANK plc**

3, Harbourmaster Place · Dublin 1, Irland  
Telefon +353 1 607-1600 · Telefax +353 1 829-0213  
[www.depfa.com](http://www.depfa.com)