

REGISTRIERUNGSFORMULAR / REGISTRATION DOCUMENT

vom / dated
9. Mai 2014 / 9 May 2014

„DekaBank

DekaBank Deutsche Girozentrale

Frankfurt am Main und Berlin

(Rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts)
(Institution incorporated under public law in the Federal Republic of Germany)

(im Folgenden auch „**DekaBank**“, „**Bank**“ oder „**Emittentin**“
und zusammen mit ihren Tochter- und Beteiligungsgesellschaften auch
„**Deka-Gruppe**“, „**DekaBank-Konzern**“ oder „**Konzern**“ genannt)
(hereinafter also referred to as „**DekaBank**“, „**Bank**“ or „**Issuer**“
and, together with its subsidiaries and associated companies,
as „**Deka Group**“, „**DekaBank Group**“ or the „**Group**“)

gemäß Artikel 8 Absatz 3 des luxemburgischen
Wertpapierprospektgesetzes (*loi relative aux
prospectus pour valeurs mobilières*)
(das „**Luxemburger Prospektgesetz**“)
i.V.m. Art. 14 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004
der Kommission
(„**EU-Prospektverordnung**“)
für die Begebung von Nichtdividendenwerten i.S.v. Art.
2 Abs. 1 (m)(ii) der Richtlinie 2003/71/EG
(die „**EU-Prospektrichtlinie**“)
eingereicht bei der Commission de Surveillance du
Secteur Financier als zuständige Behörde aufgrund
des
Luxemburger Prospektgesetzes.

pursuant to Article 8 paragraph 3 of the Luxembourg
act relating to the prospectus for securities (*loi relative
aux prospectus pour valeurs mobilières*)
(the „**Luxembourg Prospectus Law**“)
in conjunction with Article 14 of the
Commission Regulation (EC) 809/2004
(the „**EU Prospectus Regulation**“)
for the issuance of non-equity securities within the
meaning of Article 2(1)(m)(ii) of the Directive
2003/71/EC (the „**EU Prospectus Directive**“)
filed with the Commission de Surveillance du Secteur
Financier as competent authority under the
Luxembourg Prospectus Law.

(im Folgenden das „**Registrierungsformular**“)
(hereinafter referred to as the „**Registration Document**“)

INHALTSVERZEICHNIS

	Seite
A. Risikofaktoren	4
A.1. Risiko aufgrund von Änderungen der Bewertung der Fähigkeit zur Erfüllung der Verbindlichkeiten aus Schuldverschreibungen – Rating-Veränderungen	4
A.2. Risiken aufgrund von Änderungen oder Anwendungen rechtlicher oder regulatorischer Rahmenbedingungen bzw. Vorschriften	4
A.2.1. Allgemeine Risiken	4
A.2.2. Risiken im Zusammenhang mit bankaufsichtsrechtlichen Entwicklungen	6
A.2.3. Risiken im Zusammenhang mit dem einheitlichen Bankenaufsichtsmechanismus, der Änderung der Richtlinie 94/19/EG über Einlagensicherungssysteme und weiteren regulatorischen Maßnahmen	8
A.3. Risiken für Erträge und Profitabilität aufgrund von Finanzmarktkrisen	10
A.4. Risiken für Erträge und Profitabilität aufgrund von Branchenspezifika, konjunkturellem sowie politischem Umfeld und Marktrisiken	10
A.5. Risiken für Erträge und Profitabilität aufgrund der Weiterentwicklung des Geschäftsmodells	12
A.6. Risiken für Erträge und Profitabilität aufgrund von Akquisitionsaktivitäten	12
A.7. Risikomanagement- und Risikosteuerungssystem	14
B. Wichtige Hinweise und Allgemeine Informationen	16
B.1. Verantwortliche Personen	16
B.2. Wichtige Hinweise	16
B.2.1. Verbreitung und Verwendung des Registrierungsformulars	16
B.2.2. Unabhängige Beratung und Bewertung	16
B.2.3. Zukunftsgerichtete Aussagen	16
B.3. Billigung, Veröffentlichung, Verfügbarkeit und Gültigkeit	18
B.3.1. Registrierungsformular	18
B.3.2. Weitere Einzelteile bei mehrteiligen Prospekten, Einbeziehung in Basisprospekte und andere Prospekte	18
B.3.3. Einwilligung zur Nutzung des Prospekts	18
B.4. Einsehbare Dokumente	18
B.5. Informationen von Seiten Dritter	18
B.6. Verschiedene Definitionen	18
C. Informationen über die Emittentin	20
C.1. Allgemeine Angaben und historische Entwicklung	20
C.1.1. Gründung, Firma und kommerzieller Name	20
C.1.2. Rechtsform, Rechtsordnung, Dauer, Sitz und Register	20
C.1.3. Satzungsgemäße Aufgaben und Geschäfte der DekaBank	22
C.1.4. Geschäftsjahr und Bekanntmachungen	22
C.1.5. Organe und Aufsicht	22
C.1.5.1. Hauptversammlung	22
C.1.5.2. Verwaltungsrat	22
C.1.5.3. Vorstand	26
C.1.5.4. Aufsicht	30
C.2. Geschäftstätigkeit	32
C.3. Organisationsstruktur	42
C.4. Eigenmittelausstattung, Anteilseignerstruktur, Gewährträgerhaftung/Anstaltslast und Sicherungseinrichtungen	44
C.4.1. Eigenmittelausstattung	44
C.4.2. Anteilseignerstruktur	46
C.4.3. Gewährträgerhaftung und Anstaltslast	48
C.4.4. Sicherungseinrichtungen	48
C.5. Wesentliche Verträge sowie Gerichts- und Schiedsverfahren	50
C.5.1. Wesentliche Verträge	50
C.5.2. Gerichts- und Schiedsverfahren	50
C.6. Geschäftsgang und Aussichten	52
C.7. Finanzinformationen der Emittentin	54
C.7.1. Abschlussprüfer	54
C.7.2. Historische Finanzinformationen	54
FINANZTEIL (Inhaltsverzeichnis)	56/57
i. Historische Finanzinformationen der Deka-Gruppe für das am 31. Dezember 2013 beendete Geschäftsjahr (einschließlich Risikobericht 2013) – Deutsch –	F ₁₃ -0 – F ₁₃ -116
ii. Historische Finanzinformationen der Deka-Gruppe für das am 31. Dezember 2012 beendete Geschäftsjahr – Deutsch –	F ₁₂ -0 – F ₁₂ -72

TABLE OF CONTENTS

	Page
A. Risk Factors	5
A.1. Risk due to Changes in the Assessment of the Ability to fulfil Liabilities from Securities – Rating-Changes	5
A.2. Risks relating to Changes in the Legal or Regulatory Environment or Regulations or their Application	5
A.2.1. General Risk	5
A.2.2. Risks in Connection with Ongoing Regulatory Changes in the Banking Sector	7
A.2.3. Risks in connection with the Single Supervisory Mechanism, the amendment of Directive 94/19/EC on deposit guarantee-schemes and other regulatory measures	9
A.3. Risks relating to Revenues and Profitability due to Financial Markets Crises	11
A.4. Risks relating to Revenues and Profitability due to Sector Specifics, Cyclical and Political Environment and Market Risks	11
A.5. Risks relating to Revenues and Profitability due to the Advancement of the Business Model	13
A.6. Risks relating to Revenues and Profitability due to Acquisitions Activities	13
A.7. Risk Management and Risk Monitoring System	15
B. Important Notice and General Information	17
B.1. Persons Responsible	17
B.2. Important Notice	17
B.2.1. Distribution and use of the Registration Document	17
B.2.2. Independent Advice and Valuation	17
B.2.3. Forward-Looking Statements	17
B.3. Approval, Publication, Availability and Validity	19
B.3.1. Registration Document	19
B.3.2. Further Components of Multi-Part Prospectuses, Incorporation into Base Prospectuses and other Prospectuses	19
B.3.3. Consent to Use the Prospectus	19
B.4. Documents on Display	19
B.5. Third Party Information	19
B.6. Certain Definitions	19
C. Information about the Issuer	21
C.1. General Information and Historical Development	21
C.1.1. Incorporation, Legal and Commercial Name	21
C.1.2. Legal Form, Legislation, Duration, Head Office and Register	21
C.1.3. Statutory Duties and Business Transactions of DekaBank	23
C.1.4. Financial Year and Official Announcements	23
C.1.5. Executive Bodies and Supervision	23
C.1.5.1. Shareholders' Meeting	23
C.1.5.2. Administrative Board	23
C.1.5.3. Board of Management	27
C.1.5.4. Supervision	31
C.2. Business Activities	33
C.3. Organisational Structure	43
C.4. Capital and Reserves, Ownership Structure, Guarantee Obligation (<i>Gewährträgerhaftung</i>)/ Maintenance Obligation (<i>Anstaltslast</i>) and Protection Systems (<i>Sicherungseinrichtungen</i>)	45
C.4.1. Capital and Reserves	45
C.4.2. Ownership Structure	47
C.4.3. Guarantee Obligation and Maintenance Obligation	49
C.4.4. Protection Systems	49
C.5. Material Contracts and Legal and Arbitration Proceedings	51
C.5.1. Material Contracts	51
C.5.2. Legal and Arbitration Proceedings	51
C.6. Recent Developments and Outlook	53
C.7. Financial Information of the Issuer	55
C.7.1. Statutory Auditors	55
C.7.2. Historical Financial Information	55
FINANCIAL SECTION (Table of Contents)	56/57
iii. Historical Financial Information of Deka Group for the Financial Year which ended on 31 December 2013 (including Risk Report 2013) – English – non-binding translation –	f ₁₃ -0 – f ₁₃ -112
iv. Historical Financial Information of Deka Group for the Financial Year which ended on 31 December 2012 – English – non-binding translation –	f ₁₂ -0 – f ₁₂ -70

A. Risikofaktoren

Die nachfolgend beschriebenen Faktoren können sich auf die Fähigkeit der Emittentin, ihren Verpflichtungen aus den von ihr begebenen Wertpapieren nachzukommen, auswirken. Die meisten dieser Faktoren hängen von Umständen und Ereignissen ab, deren Eintritt nicht vorhersehbar ist, und es ist der Emittentin nicht möglich, eine Aussage zur Wahrscheinlichkeit des Eintritts solcher Umstände oder Ereignisse zu treffen.

Die Emittentin ist der Auffassung, dass die nachfolgend beschriebenen Umstände die Hauptrisiken, die mit einer Investition in Wertpapiere der Emittentin verbunden sind, darstellen, wobei jedoch Zahlungsausfälle seitens der Emittentin in Bezug auf Wertpapiere auch aus anderen Gründen eintreten können. Die nachfolgende Darstellung erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit hinsichtlich der Nennung aller Risiken, welche sich auf die Fähigkeit der Emittentin auswirken können, ihren Verpflichtungen aus den von ihr begebenen Wertpapieren nachzukommen. Die nachfolgend beschriebenen Risikofaktoren müssen in Verbindung mit den weiteren Informationen gelesen und berücksichtigt werden, die in diesem Registrierungsformular und den übrigen Teilen des betreffenden Prospekts (einschließlich eines Prospekts, in den dieses Registrierungsformular per Verweis einbezogen wird) enthalten sind.

Potenzielle Investoren sollten sich mit ihrem Anlage-/Steuer- und Rechtsberater abstimmen. Darüber hinaus müssen potenzielle Investoren berücksichtigen, dass die nachfolgend beschriebenen Risikofaktoren auch kumulativ auftreten und sich dadurch verstärken können.

A.1. Risiko aufgrund von Änderungen der Bewertung der Fähigkeit zur Erfüllung der Verbindlichkeiten aus Schuldverschreibungen – Rating-Veränderungen

Die Bewertung der Fähigkeit der DekaBank zur Erfüllung ihrer Verbindlichkeiten als Emittentin von Schuldverschreibungen kann durch ein Rating einer Ratingagentur beschrieben werden. Informationen zu den relevanten Ratingagenturen (unter Berücksichtigung der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009) sowie etwaige Ratings können zu den üblichen Geschäftszeiten an der angegebenen Adresse der Emittentin erfragt werden.

Je niedriger das erteilte Rating auf der anwendbaren Ratingskala der jeweiligen Ratingagentur ist, desto höher schätzt diese das Risiko ein, dass die Verbindlichkeiten nicht oder nicht rechtzeitig erfüllt werden. Ein Rating ist keine Empfehlung, Schuldverschreibungen zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten und kann durch die Rating-Agentur – ohne Einfluss der Emittentin – ausgesetzt, herabgestuft oder zurückgenommen werden. Eine solche Aussetzung, Herabstufung oder Rücknahme kann den Marktpreis der von der DekaBank emittierten Wertpapiere negativ beeinträchtigen. Außerdem kann eine Herabstufung der Schuldverschreibungen unter ein bestimmtes Ratingniveau zur Folge haben, dass die Papiere für bestimmte Investorengruppen als Investitionsmöglichkeit ausscheiden. Ferner kann eine Herabstufung auch negative Einflüsse auf die Refinanzierung der DekaBank und somit auf ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben.

A.2. Risiken aufgrund von Änderungen oder Anwendungen rechtlicher oder regulatorischer Rahmenbedingungen bzw. Vorschriften

A.2.1. Allgemeine Risiken

Die Geschäftstätigkeit der Deka-Gruppe unterliegt in den Ländern, in denen sie tätig ist, einem komplexen gesetzlichen Rahmen und ist Gegenstand von Aufsichtsmaßnahmen der zuständigen Behörden und Zentralbanken. Der auf Finanzinstitute wie die Deka-Gruppe in den verschiedenen Ländern anwendbare rechtliche Rahmen kann sich, auch im Hinblick auf den Umgang mit öffentlich-rechtlichen Institutionen und unter anderem auch in Abhängigkeit von der jeweils aktuellen wirtschaftlichen Situation des Finanzinstituts, ändern. Gleiches gilt für die jeweils auf die Geschäftstätigkeit anwendbaren Gesetze und sonstigen Bestimmungen einschließlich des auf Produkte der Deka-Gruppe anwendbaren Steuerrechts bzw. anderer Gesetze u.a. zur Schaffung neuer Anlageinstrumente. Neben Änderungen und Anpassungen der bestehenden aufsichtsrechtlichen Anforderungen kann insbesondere die Neuschaffung oder Anwendung von rechtlichen Rahmenbedingungen durch Gesetze, Verordnungen, Rechts-/Verwaltungsakte oder ähnliches, auch im Rahmen der Umsetzung von Vorgaben durch die Gesetzgebung der EU, der Deka-Gruppe zusätzliche Verpflichtungen auferlegen und ihre Geschäftstätigkeit einschränken. Aktuelle Beispiele sind die Restrukturierungsregelungen für Kreditinstitute, die geplante Einführung einer Finanztransaktionssteuer im Wege der verstärkten Zusammenarbeit und die geplante Schaffung einer Bankenunion sowie die derzeitige Überarbeitung der EU-Finanzmarktrichtlinie, die insbesondere neue Meldepflichten und Anlegerschutzregelungen vorsieht. Die Befolgung geänderter gesetzlicher Vorschriften oder der Verwaltungspraxis der zuständigen Aufsichtsbehörden sowie die Anwendung gesetzlicher oder aufsichtsrechtlicher Bestimmungen kann zu einem erheblichen Anstieg des Verwaltungsaufwands führen oder auch die Geschäftstätigkeit in einzelnen Geschäftsbereichen beeinträchtigen und/oder einschränken. Darüber hinaus kann durch Änderungen des Steuerrechts oder Schaffung „neuer“ Anlageinstrumente der Fokus der Anleger auf neue, noch nicht von der Deka-Gruppe abgedeckte Produkte gelenkt werden.

Die Deka-Gruppe geht davon aus, dass sie die im Hinblick auf die bisher bekannten Veränderungen bei den rechtlichen Rahmenbedingungen und den Marktbedingungen erforderlichen Vorbereitungen und Maßnahmen ergriffen hat. Sollten sich diese Maßnahmen im Nachhinein als doch nicht ausreichend und/oder ungeeignet herausstellen und lässt sich dies nicht durch weitere Maßnahmen ausgleichen bzw. kommen neue Veränderungen/Anforderungen – einschließlich der Anforderung an neue Produkte – hinzu, kann dies u.a. die Refinanzierung verteuern, den Verwaltungsaufwand erhöhen und Geschäftsbereiche in ihrer Tätigkeit einschränken sowie einen negativen Einfluss auf den Absatz der Produkte der Deka-Gruppe haben. Dies alles könnte dazu führen, dass Neugeschäft nicht im erwarteten Umfang generiert werden kann und sich die Erwartungen nicht erfüllen. Darüber hinaus können weitere negative Einflüsse auf die Geschäfte sowie die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der DekaBank und der Deka-Gruppe nicht ausgeschlossen werden.

A. Risk Factors

The following factors described below may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under Securities issued by the Issuer. Most of these factors are contingencies which may or may not occur and the Issuer is not in a position to express a view on the likelihood of any such contingency occurring.

The Issuer believes that the factors described below represent the principal risks inherent in investing in Securities of the Issuer, but the inability of the Issuer to make payments under any Securities may occur for other reasons than those described below. The following description does not claim to be exhaustive in respect of listing all risks which may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities issued by the Issuer. The risk factors below have to be read and considered together with the detailed information set out elsewhere in this Registration Document and any other parts of the relevant prospectus (including a prospectus in which this Registration Document is incorporated by reference).

Potential investors should consult their own professional advisers, tax advisers and legal advisers. In addition, investors should be aware that the risk factors described may combine and thus intensify each other.

A.1. Risk due to Changes in the Assessment of the Ability to fulfil Liabilities from Securities – Rating Changes

The valuation of the ability of DekaBank to cover its liabilities as issuer of bonds may be described by a rating of a rating agency. Information relating to the relevant rating agencies (taking into consideration the requirements of Regulation (EC) No. 1060/2009) as well as to ratings of DekaBank may be requested during normal business hours at the address of the Issuer.

The lower the rating awarded on the applicable rating chart of the relevant rating agency, the higher the rating agency assesses the risk of liabilities being not or being not timely repaid. A rating is not to be considered a recommendation to buy, sell or hold a Security and may be suspended, lowered or withdrawn by the rating agency without any possibility for interference by the Issuer. Such suspension, downgrade or withdrawal may materially adversely affect the market price of Securities issued by DekaBank. Additionally, a downgrade under a certain grade may preclude certain groups of investors from investing in Securities. Furthermore, a downgrade may have a negative impact on DekaBank's ability to refinance its debt as well as on its financial and assets position and profit status.

A.2. Risks relating to Changes in the Legal or Regulatory Environment or Regulations or their Application

A.2.1. General Risks

The business activity of Deka Group is subject to a complex legal framework and supervisory measures of the competent regulatory authorities and central banks in the countries where it conducts its business. The legal regime applicable to financial institutions such as the Deka Group in the various countries may change with regard to the handling of institutions incorporated under public law and, among other influences, is also subject to the respective current economic situation of the financial institute or other applicable criteria. This also applies to the laws and other regulations governing its business activities, including tax laws applicable to Deka Group's products and other laws governing the creation of new investment instruments. Apart from changes and amendments to the applicable regulatory requirements, especially the creation or application of legal frameworks or other regulations by laws, regulations, legal or administrative acts or others, even in the course of the implementation of requirements resulting from EU legislation, may impose additional requirements on Deka Group and restrict its business activities. Recent examples are the restructuring provisions for credit institutions, the scheduled introduction of a financial transactions tax (*Finanztransaktionssteuer*) by way of increased cooperation and of a banking union as well as the ongoing review of the EU-Markets in Financial Instruments Directive, which in particular introduces new reporting obligations and investor protection regulation. The compliance with revised legal provisions or changed administrative practice of the competent regulatory authorities as well as the application of legal or regulatory provisions may lead to a substantial increase in administrative costs or also affect and/or restrict the business activity in certain business areas. Furthermore, changes to tax laws or the creation of "new" investment instruments may attract the investors' focus to new products which are not yet covered by Deka Group.

Deka Group believes that it has taken the measures necessary in the light of the changes of the legal framework and the market conditions which are known to date. Should these measures subsequently prove to have been inadequate and/or ineffective and should it be impossible to compensate this by additional measures, or should other new changes/requirements – including requirements for new products – occur, then this may raise funding costs, increase administrative expenses and restrict the activity for certain business areas and have a negative influence on the sales of Deka Group's products. All this may have the consequence that new business cannot be generated as expected and that expectations cannot be met. Moreover, additional adverse effects on the business as well as the financial and assets position and profit status of DekaBank and the Deka Group cannot be excluded.

A.2.2. Risiken im Zusammenhang mit bankaufsichtsrechtlichen Entwicklungen

Die Richtlinie 2013/36/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über den Zugang zur Tätigkeit von Kreditinstituten und die Beaufsichtigung von Kreditinstituten und Wertpapierfirmen, zur Änderung der Richtlinie 2002/87/EG und zur Aufhebung der Richtlinien 2006/48/EG und 2006/49/EG („**CRD IV**“) und die Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 in der jeweils geltenden Fassung (die „**CRR**“) (gemeinsam das „**CRD IV-Paket**“) wurden am 27. Juni 2013 im Amtsblatt der Europäischen Union veröffentlicht. Ihre zentralen Bestimmungen gelten seit dem 1. Januar 2014. Das CRD IV-Paket nimmt eine EU-weite Harmonisierung bankaufsichtsrechtlicher Regelungen vor („einheitliches Regelwerk“). Beispielsweise werden die Eigenkapitalanforderungen ebenso wie die Liquiditätsanforderungen schrittweise erhöht. Nach der CRR gilt eine Gesamtkapitalquote von 8%, die, bezogen auf den Gesamtrisikobetrag eine harte Kernkapitalquote von 4,5% und eine Kernkapitalquote von 6% umfasst. Die harte Kernkapitalquote erhöht sich nach Maßgabe des geänderten Kreditwesengesetzes („**KWG**“) durch einen Kapitalerhaltungspuffer von 2,5%, einen institutsspezifischen antizyklischen Kapitalpuffers von bis zu 2,5% sowie gegebenenfalls weitere Kapitalpuffer zur Vermeidung systemischer Risiken. Ab dem 1. Januar 2015 wird schrittweise eine Liquiditätsdeckungsanforderung (womit eine Mindestmenge unbelasteter, erstklassiger liquider Aktiva gemeint ist, die eine kurzfristig angespannte Liquiditätslage überdauern) eingeführt, während für die Anforderungen an eine stabile Refinanzierung (womit eine Mindestmenge langfristiger, stabiler Refinanzierungsquellen gemeint ist) ein bis zum 31. Dezember 2016 laufender Beobachtungszeitraum angesetzt wird, bevor weitere Gesetzgebungsvorschläge der Europäischen Kommission erofolgen können.

Das CRD IV-Paket enthält zahlreiche zwingende Berechnungs-, Mitteilungs- und Veröffentlichungspflichten in Bezug auf Eigenmittel und Liquidität. Weiter sieht das CRD IV-Paket bestimmte Maßnahmen zur Erkennung, Überwachung und Kontrolle der Risiken übermäßiger Verschuldung vor. Die Beschaffung der Vermögenswerte, die zur Erfüllung der Anforderungen des CRD IV-Pakets erforderlich sind, könnten erhebliche zusätzliche Kosten auf Seiten der Emittentin zur Folge haben.

Das CRD IV-Paket und das KWG in der geänderten Fassung enthalten strengere Vorgaben zu Unternehmensführung, Verbesserungen bei Risikomanagement und Risikoüberwachung und der Aufsicht über Finanzinstitute, sowie die Möglichkeit nationaler Aufsichtsbehörden, effektive, verhältnismäßige und abschreckende Sanktionen zu verhängen.

Zahlreiche Bestimmungen des CRD IV-Pakets treten erst in Kraft, wenn die Europäische Kommission von der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde („**EBA**“) vorgeschlagene delegierte Rechtsakte und Durchführungsrechtsakte verabschiedet hat. Andere Bestimmungen treten schrittweise in Kraft. In vergleichbarer Weise treten einige Bestimmungen des geänderten KWG schrittweise in Kraft oder bedürfen weiterer Durchführungsbestimmungen. Insbesondere sieht die CRR vor, dass die Europäische Kommission bis zum 31. Dezember 2015 prüfen und darüber Bericht erstatten soll, ob in der CRR vorgesehen werden sollte, dass Instrumente des zusätzlichen Kernkapitals oder des Ergänzungskapitals abzuschreiben sind, wenn festgestellt wird, dass der Fortbestand des Instituts nicht mehr gegeben ist. Der endgültige Inhalt des CRD IV-Pakets steht also noch nicht in jeder Hinsicht fest; die endgültige Ausgestaltung der Regelungen kann in einigen Bereichen mehrere Jahre dauern.

EBA, EZB und BaFin werden insbesondere mittels Durchführung von Stresstests regelmäßige Bewertungen potenzieller Risiken und Schwachstellen des europäischen Bankensektors vornehmen. Insbesondere führt die EZB 2014 eine Prüfung der Aktiva-Qualität (*Asset Quality Review*) als Teil Ihrer umfassenden Prüfung der Banken in der Eurozone durch. Die Ergebnisse dieser Stresstests können veröffentlicht werden, was das Vertrauen der Anleger in die Finanzmärkte im Allgemeinen oder in konkrete Finanzinstitute wie die Emittentin beeinträchtigen kann. Sollten bei diesen Stresstests Defizite festgestellt werden, könnten die Aufsichtsbehörden unter Ausübung Ihrer Befugnisse Maßnahmen zur Abstellung dieser verlangen.

A.2.2. Risks in Connection with Ongoing Regulatory Changes in the Banking Sector

Directive 2013/36/EU of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms, amending Directive 2002/87/EC and repealing Directives 2006/48/EC and 2006/49/EC (the “**CRD IV**”) and Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 646/2012, as amended (the “**CRR**”) (collectively the “**CRD IV package**”) were published in the Official Journal of the European Union on 27 June 2013. Their core provisions apply since 1 January 2014. The CRD IV package harmonises substantial aspects of regulatory provisions on an EU-wide level (the “single rule book”). For example, the equity capital and liquidity requirements are being progressively raised. According to CRR a bank’s total capital ratio must be at 8%, including, in relation to the risk-weighted assets, 4.5% of Common Equity Tier 1 and 6% of Additional Tier 1 capital. The Common Equity Tier 1 capital ratio is increased under the German Banking Act (*Kreditwesengesetz*, the “**KWG**”) as amended by a capital conservation buffer of 2.5%, an institution-specific countercyclical capital buffer of up to 2.5% and, as the case may be, further capital buffers to avoid systemic risk. In addition, the CRR provides for the incremental introduction of a liquidity coverage requirement and a requirement to maintain stable funding instruments to supplement and incrementally replace requirements under national laws. A liquidity coverage requirement (meaning a minimum amount of unencumbered, high quality liquid assets to endure short term liquidity stress) will be incrementally introduced from 1 January 2015 onwards while net stable funding requirements (meaning a minimum amount of long-term stable sources for refinancing) will be subject to an observation period before further legislative measures may be proposed by the European Commission by 31 December 2016.

The CRD IV package contains various mandatory calculation, notice, and publication requirements in relation to own funds and liquidity. Further, the CRD IV package mandates specific measures for the identification, monitoring and control of the risks of excessive indebtedness. Procuring the assets required to meet CRD IV package requirements could lead DekaBank to incur considerable extra costs.

The CRD IV package and the KWG, as amended, contain stricter standards of corporate governance, improved risk management functions and risk control, and improved regulatory supervision of financial institutions, as well as the possibility of national regulatory supervisors to impose effective, proportional and deterring sanctions.

Many of the provisions of the CRD IV package will only become effective once the European Commission has passed delegated and implementing legislation proposed by the European Banking Authority (“**EBA**”). Other provisions will become incrementally effective. Similarly, some of the provisions of the KWG as amended will become effective incrementally or require implementing regulations. In particular, the CRR requires the European Commission to review and report on whether the CRR should contain a requirement that Additional Tier 1 or Tier 2 capital instruments are to be written down in the event of a determination that an institution is no longer viable by 31 December 2015. The final content of the CRD IV package is therefore not definite in all respects and final rulemaking may take several years in some areas.

EBA, ECB and BaFin will regularly assess risks and vulnerabilities in the European banking sector, in particular by performing stress tests. In particular, the ECB performs an asset quality review in 2014 as part of its comprehensive assessment of banks in the Eurozone. The outcome of these stress tests may be published and may therefore have a negative impact on investors’ confidence in the financial market as such or in specific institutions such as the Issuer. Any deficiencies detected during stress tests may result in the supervisory authorities exercising their powers and requesting remedial action.

A.2.3. Risiken im Zusammenhang mit dem einheitlichen Bankenaufsichtsmechanismus, der Änderung der Richtlinie 94/19/EG über Einlagensicherungssysteme und weiteren regulatorischen Maßnahmen

Im Oktober 2013 beschloss der Rat der Europäischen Union einen einheitlichen Bankenaufsichtsmechanismus (*Single Supervisory Mechanism*, „SSM“) für eine Reihe von EU-Mitgliedsstaaten, darunter auch Deutschland. Der SSM umfasst zunächst eine Verordnung zur Übertragung besonderer Aufgaben im Zusammenhang mit der Aufsicht über Kreditinstitute auf die Europäische Zentralbank („EZB“) und eine Verordnung zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 1093/2010 zur Errichtung einer Europäischen Aufsichtsbehörde (Europäische Bankenaufsichtsbehörde) hinsichtlich der Übertragung besonderer Aufgaben auf die Europäische Zentralbank gemäß der vorgenannten Verordnung. Darüber hinaus hat die EZB am 16. April 2014 eine Verordnung zur Einrichtung eines Rahmenwerks für die Zusammenarbeit zwischen der Europäischen Zentralbank und den nationalen zuständigen Behörden und den nationalen benannten Behörden innerhalb des einheitlichen Aufsichtsmechanismus erlassen. Nach Inkrafttreten dieser Rechtsakte wird der SSM der EZB eine direkte Aufsicht über die Banken in der Eurozone und in anderen EU-Mitgliedsstaaten, die beschließen, dieser „Bankenunion“ beizutreten, ermöglichen. Mit dem Wechsel der zuständigen Aufsichtsbehörde können für die Emittentin ein erheblicher Aufwand und Kosten verbunden sein.

Auf Grundlage eines Entwurfs der Europäischen Kommission haben sich Vertreter der Mitgliedstaaten und des Europäischen Parlaments zudem am 20. März 2014 vorläufig auf einen einheitlichen Abwicklungsmechanismus für Banken (*Single Resolution Mechanism*, „SRM“) geeinigt, mit dem anknüpfend an die Vorgaben der Krisenmanagement-Richtlinie die Schaffung eines einzigen, integrierten Systems der Mitglieder der Bankenunion für den Umgang mit in Schieflage geratenen Banken bezweckt wird. Das Europäische Parlament hat den Vorschlag für eine entsprechende Verordnung am 15. April 2014 angenommen, deren Vorschriften nach Inkrafttreten der Verordnung überwiegend ab dem 1. Januar 2016 Anwendung finden sollen. Ab diesem Zeitpunkt muss die Emittentin gegebenenfalls Beiträge an einen gemeinsamen Bankenabwicklungsfonds für alle Mitglieder der Bankenunion entrichten, die deutlich über denen liegen können, die sie nach gegenwärtigem Stand an einen deutschen Restrukturierungsfonds entrichtet.

Desweiteren können die im Rahmen des SRM vorgesehenen Abwicklungsinstrumente z.B. die Herabsetzung von Verbindlichkeiten oder deren Umwandlung in Eigenkapital, eine Übertragung von Forderungen und / oder Verbindlichkeiten des betroffenen Instituts oder sogar die Auflösung des betroffenen Instituts zum Gegenstand haben und die Durchsetzung der Ansprüche von Gläubigern beeinträchtigen.

Zudem haben sich Europäische Kommission, Europäisches Parlament und Europäischer Rat über eine Änderung der Richtlinie über Einlagensicherungssysteme verständigt. Der letzte verfügbare Entwurf der geänderten Richtlinie enthält unter anderem Bestimmungen über (falls notwendig) schnellere Auszahlungen, sowie das Erfordernis, dass (unabhängig von Auszahlungen, die gegebenenfalls in der Zwischenzeit geleistet wurden) alle Einlagensicherungssysteme innerhalb von 10 Jahren eine Mindestdeckungssumme prozentual zu den gedeckten Einlagen vorhalten müssen. Zusätzlich zu den regulären Beiträgen haben Einlagensicherungssysteme im Falle der Umsetzung des Verständnisses bei unzureichender Kapitalisierung einen zusätzlichen Sonderbeitrag prozentual zu den gedeckten Einlagen zu erheben. Auf dieser Grundlage hat das Europäische Parlament die geänderte Richtlinie am 15. April 2014 angenommen. Nach Inkrafttreten und Umsetzung der Änderungsrichtlinie in Deutschland könnten der Emittentin zusätzliche und möglicherweise erhebliche Kosten in einem Umfang entstehen, der gegenwärtig noch nicht abzusehen ist.

Schließlich ist noch mit zusätzlicher Regulierung zur Abwendung weiterer Finanzkrisen zu rechnen. Laufende Reformen der internen Unternehmensführung bei Banken, insbesondere der Vergütungspolitik, und der Finanzmarktinfrastrukturen werden aller Voraussicht nach Konsequenzen für Kosten und Finanzierungsmodelle von Banken haben.

A.2.3. Risks in connection with the Single Supervisory Mechanism, the amendment of Directive 94/19/EC on deposit guarantee-schemes and other regulatory measures

In October 2013, the Council of the European Union adopted regulations creating a single supervisory mechanism (the “**SSM**”) for the oversight of banks and other credit institutions in a number of EU Member States, including Germany. The SSM encompasses a Regulation conferring specific tasks on the European Central Bank (the “**ECB**”) concerning policies relating to the prudential supervision of credit institutions and a Regulation amending Regulation (EU) No 1093/2010 establishing a European Banking Authority (the “**EBA**”) as regards the conferral of specific tasks on the European Central Bank pursuant to the aforesaid Regulation (EU) No 1024/2013. Furthermore, the ECB has, on 16 April 2014, adopted a Regulation establishing the framework for cooperation within the Single Supervisory Mechanism between the European Central Bank and national competent authorities and with national designated authorities.. Once these legislative acts have become operational, the SSM will empower the ECB to directly supervise banks in the euro area and in other EU Member States which decide to join this “**Banking Union**”. The change of the competent supervising authority could lead the Issuer to incur considerable costs and expenses.

Based on a proposal of the European Commission, representatives of the Member States and of the European Parliament have provisionally agreed on 20 March 2014 on a single resolution mechanism for banks (the “**SRM**”). The SRM is based on the requirements of the Crisis Management Directive, is intended to provide for an integrated single system of members of the Banking Union for dealing with failing banks. The European Parliament approved the proposal for a corresponding Regulation on 15 April 2014, the provisions of which shall, once the Regulation has entered into force, predominantly be applicable as from 1 January 2016. From this date, the Issuer would have to pay contributions to European bank resolution fund for all members of the Banking Union, which may be significantly higher than the ones currently contributed to the German Restructuring Fund (*Restrukturierungsfonds*).

Furthermore, the resolution tools which are foreseen as part of the SRM may provide for measures such as a write-down or conversion of liabilities into equity, a transfer of assets and/or liabilities of the effected entity or even a resolution of the affected entity and affect the enforcement of creditors' claims.

Additionally, an agreement has been reached by the European Commission, the European Parliament and the European Council to amend the Directive concerning deposit guarantee schemes. The latest available draft text, amongst other things, provides for prompter payouts (if necessary), as well as the requirement that all deposit guarantee schemes must have deposits on hand at a set minimum percentage of covered deposits (notwithstanding any payouts which have been made in the meantime) within 10 years. Aside from banks having to make regular contributions to deposit guarantee schemes, in the event that the general agreement is implemented, undercapitalised banks will also be required to make a special contribution to the fund as a percentage of the amount of the covered deposits. The European Parliament approved the revised Directive on that basis on 15 April 2014. Once the amending Directive has been adopted and implemented in Germany, the Issuer may be exposed to additional, and possibly considerable, costs, the extent of which cannot be foreseen at this time.

Lastly, additional regulations to avoid further financial crises should be expected. Ongoing reforms in respect of banks' internal governance, in particular remuneration policies, and in respect of financial market infrastructure are likely to have an impact on costs and funding models of banks.

A.3. Risiken für Erträge und Profitabilität aufgrund von Finanzmarktkrisen

Finanzmarktkrisen können durch diverse Faktoren in den unterschiedlichsten Geschäftsbereichen, Branchen, (Teil-) Märkten, Ländern sowie u.a. auch von einzelnen Unternehmen oder Unternehmensgruppen, Krisen in einzelnen Staaten oder Staatsverbänden, geopolitischen Konflikten und überraschend in Folge von Naturkatastrophen ausgelöst werden. Die Globalisierung der Märkte und die Komplexität einzelner Geschäfte, die verschiedene Geschäftsbereiche bzw. Finanzmarktteile miteinander in der einen oder anderen Weise verzahnen, haben die Folge, dass Krisen, die z.B. von den Finanzmärkten ausgehen, in der Überschuldung von Staaten ihren Ursprung haben oder durch Fehlverhalten von Marktteilnehmern ausgelöst werden, über ihren „Ursprung“ hinaus weitreichende Wirkung entfalten und verschiedene Marktteilnehmer und (Teil-)Märkte global in unterschiedlichster Weise direkt oder indirekt, sofort oder mit zeitlicher Verzögerung – zum Teil auch längerfristig – beeinflussen.

Allgemeine Vertrauensverluste an den Märkten, die in der Regel zunächst pauschal wirken und die Betrachtung einzelner Unternehmen vernachlässigen, bis hin zu Panikreaktionen von Marktteilnehmern – einschließlich technisch bedingter „Dominoeffekte“ – können weitergehende nachteilige Folgen haben. So hat z.B. die 2007 begonnene Finanzmarktkrise oder die seit 2010 anhaltende Staatsschuldenkrise insbesondere Einschränkungen bei der Liquiditätsversorgung (u.a. durch Ausweitung der Credit Spreads am Markt) bewirkt und deutliche Bewertungskorrekturen bei Vermögenswerten sowie Unterstützungen direkt betroffener und in Schwierigkeiten geratener Bankinstitute, Unternehmen und einzelner Staaten zur Folge gehabt oder lässt die Maßnahmen weiter notwendig werden. Durch die Korrelation zwischen einzelnen Teilmärkten kann es zu sich verstärkenden negativen Effekten auf den verschiedenen Finanzmärkten mit entsprechenden globalen Auswirkungen kommen.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass sowohl die 2007 begonnene Finanzmarktkrise als auch die aktuelle nicht überwundene Staatsschuldenkrise einen noch langfristigen, nachhaltigen Einfluss auf die Finanzmärkte, die Konjunktur und das wirtschaftliche Wachstum haben, von denen auch die geschäftliche Entwicklung der Deka-Gruppe abhängt. Ferner kann nicht ausgeschlossen werden, dass andere Krisen an den Finanzmärkten auftreten, die einen erheblichen direkten negativen Einfluss auf Geschäftsfelder der DekaBank und somit ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage haben können.

A.4. Risiken für Erträge und Profitabilität aufgrund von Branchenspezifika, konjunkturellem sowie politischem Umfeld und Marktrisiken

Der deutsche Bankensektor ist durch einen intensiven Wettbewerb und durch Konsolidierungstendenzen gekennzeichnet, welche u.a. auch durch EU-Gesetzgebung bzw. durch die Einflussnahme der EU-Kommission getrieben werden. Neben Privatbanken, Genossenschaftsbanken und den öffentlich-rechtlichen Kreditinstituten (Sparkassen und Landesbanken) bestimmen in den letzten Jahren zunehmend auch ausländische Banken den Wettbewerb mit. In einzelnen Geschäftsfeldern sind Überkapazitäten am Markt vorhanden. Infolge des intensiven Wettbewerbs lassen sich in den einzelnen Geschäftsfeldern der Banken oft nur geringe – zum Teil nicht kostendeckende bzw. nicht risikoadäquate – Margen erzielen, die durch Erträge in anderen Geschäftsfeldern ausgeglichen werden müssen. Die Deka-Gruppe ist diesem Wettbewerb auch ausgesetzt, der zudem durch das konjunkturelle und politische Umfeld mit beeinflusst wird. Durch die Zugehörigkeit der Deka-Gruppe zur Sparkassen-Finanzgruppe sowie zur Sicherungsreserve der Landesbanken und Girozentralen kann er darüber hinaus von Entscheidungen der europäischen Gremien zu Mitgliedsinstituten und den damit einhergehenden Lösungsvorschlägen Risiken ausgesetzt sein, die die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage direkt oder indirekt negativ beeinflussen.

Mit einem schwachen konjunkturellen Umfeld sind grundsätzlich direkte Auswirkungen auf die Kreditnachfrage von Unternehmen, sinkende Kreditvergaben und Bonitätsverschlechterung sowie ein Anstieg von Insolvenzen und der Notwendigkeit einer höheren Risikovorsorge verbunden. Sinkende Gewinnaussichten von Unternehmen führen zudem zu niedrigeren Unternehmensbewertungen und infolgedessen zu geringerer Bereitschaft für M&A- sowie Kapitalmarkttransaktionen, was wiederum negative Auswirkungen auf die Finanzmärkte haben kann. Typischerweise weichen Anleger in derartigen Situationen auf risikoärmere – gleichzeitig auch provisionsärmere – Anlageformen aus. Mangelndes Vertrauen in die Kapitalmärkte aufgrund der anhaltenden Turbulenzen an den Finanzmärkten führt zu erheblichen Schwankungen bzw. Rückgängen bei der Nachfrage nach Kapitalanlageformen wie Aktien, Renten und Investmentfonds, während klassische Spar- und Termineinlagen erhebliche Zuflüsse verzeichnen. Darüber hinaus sind die Handelsaktivitäten, das Treasury und das Emissionsgeschäft der DekaBank sowie die in diesen Bereichen zu erzielenden Ergebnisbeiträge vom Kapitalmarktumfeld, den Erwartungen der Marktteilnehmer und der unverminderten Globalisierung abhängig. Beim Eingehen von Handels- und Anlagepositionen auf den Aktien-, Renten-, Devisen- und Derivatmärkten werden Einschätzungen und Vorhersagen in Bezug auf zukünftige Entwicklungen vorgenommen. Erträge und Gewinne aus solchen Positionen und Transaktionen hängen von Marktpreisen und der Kursentwicklung ab.

Da die Deka-Gruppe vor allem im deutschen und luxemburger Markt agiert, ist er in besonderem Maße von der konjunkturellen und politischen Entwicklung sowie der Wettbewerbssituation im Bankensektor in Deutschland und Luxemburg sowie insgesamt in dem Gebiet der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion abhängig. Durch ihr Engagement im Rahmen des Asset Managements in anderen Märkten der Welt sowie der gezielten Strategie zur Internationalisierung spielen auch weltwirtschaftliche Entwicklungen für die Deka-Gruppe eine zunehmend stärkere Rolle. Darüber hinaus sind insbesondere die Entwicklungen an den internationalen Wertpapiermärkten und für das Geschäftsfeld Immobilien an den Immobilienmärkten von wesentlicher Bedeutung.

A.3. Risks relating to Revenues and Profitability due to Financial Market Crises

Financial market crises may be caused by various factors, in the most diverse lines of business, sectors, (sub-)markets, countries and, among others, by individual companies or groups of companies, crises of states or federations, geopolitic conflicts and also as a result of natural disaster. The globalisation of markets and the complexity of singular businesses, which interlink different fields of business or financial market segments one way or the other, have the consequence that crises – e.g. such crises deriving from financial markets, resulting from overindebtedness of states or misconduct of market participants have extensive effects beyond their origin and globally affect various market participants – and market (sub-)segments in different ways directly or indirectly, immediately or with temporary delay – to some extent even for the longer term.

General loss of confidence in the markets, which usually has an across-the-board effect irrespective of any consideration for individual companies, up to panic reactions by market participants – including “domino effects” for technical reasons – may have further unfavourable consequences. As an example, the financial markets crisis which began in 2007 or the ongoing sovereign debt crisis worsening since 2010 particularly led to restrictions with regard to the supply of liquidity (*inter alia* through the increase in credit spreads in the market) and resulted in and still demands for significant corrections of the valuation of assets and in supports of directly affected credit institutions and credit institutions which faced financial difficulties, companies and individual states. Correlation between individual market sub-segments may lead to intensifying negative effects on the different financial markets with corresponding global impact.

It cannot be excluded that the crisis which began in 2007 and the current unsolved sovereign debt crisis will have a long term and lasting effect on the financial markets, the business cycle and the economic growth on which the economic development of Deka Group is also dependent. Furthermore, it cannot be excluded that other crises will occur in the financial markets, which may have a significant direct negative effect on the business areas of DekaBank and thereby on its assets and liabilities, financial position and profits and losses.

A.4. Risks relating to Revenues and Profitability due to Sector Specifics, Cyclical and Political Environment and Market Risks

The German banking sector is characterised by intensive competition and consolidation tendencies which is, among other factors, also influenced e.g. by EU legislation or by the European Commission. Alongside private banks, cooperative banks and public sector banks (“**Savings Banks**” (*Sparkassen*) and Federal State Banks (“**Landesbanken**”), in recent years foreign banks have taken an increasing influence on this competition. The market shows over-capacities in certain business segments. As a consequence of the intensive competition, certain banking business segments often only allow to generate low – partially not even cost covering or not risk adequate – margins which have to be compensated by revenues derived in other business segments. Deka Group is exposed to such competition which is also influenced by the cyclical and political environment. Due to the membership of Deka Group to the *Sparkassen-Finanzgruppe* and the Guarantee Fund of the *Landesbanken* and *Girozentralen* (*Sicherungsreserve der Landesbanken und Girozentralen*) it also can be exposed to risks based on decisions from the European bodies to member institutes, and to the proposals for solutions resulting therefrom, which will directly or indirectly cause negative effects to the liabilities, financial position and profits and losses.

A weak cyclical environment generally involves direct effects on loan requests by companies, a decreasing number of loans granted and higher credit risks and an increase in insolvencies and a requirement for increased risk provisioning. Lower profit forecasts by companies also result in lower evaluations of these companies and, as a consequence thereof, reduced willingness to enter into M&A and capital markets transactions which, in turn, may have a negative influence on the financial markets as such. In such situations, investors typically switch to risk reduced – and also less fee generating – investments. The lack of confidence in capital markets due to the ongoing turbulences in the financial markets results in significant volatility or reduced demand for share, bond and fund investments respectively while traditional savings and term deposits have had a substantial increase. Moreover, the trading activities, treasury and investment banking business of DekaBank and the profit contributions to be generated in these segments depend on the capital markets environment, the expectations of market participants and a continuing globalisation. The opening of trading and investment positions on stock, debt, FX and derivative markets involve assessments and predictions in relation to future developments. Revenues and profits from such positions and transactions depend on market quotes and price developments.

As Deka Group primarily acts on the German and Luxembourg market, it is particularly dependent on the cyclical and political development and the situation regarding competition within the banking sector in Germany and in Luxembourg and, from an overall perspective, the area of the European Economic and Monetary Union. By its activity as part of the asset management on other markets in the world and the strategy aiming on internationalisation, also global economical developments play an increasingly important role for Deka Group. Furthermore, the developments on international securities’ markets and, with regard to Asset Management Property business division, on real estate markets, are – in particular – of significant importance.

In der deutschen Volkswirtschaft haben sich die Perspektiven im Jahresverlauf nicht zuletzt wegen der leichten Stabilisierung des Umfelds in Euroland etwas aufgehellt. Im leichten Rückgang der Investitionsnachfrage spiegeln sich die trotz verbesserter Absatzperspektiven nach wie vor vorhandenen Unsicherheiten aufseiten der deutschen Unternehmen wider. Dagegen entwickelte sich der Konsum erfreulich stabil. Es bleibt jedoch abzuwarten, in welchem Maße sich die starken Veränderungen im Wirtschafts- und Produktumfeld auf die Kosten- und Ertragsentwicklung der DekaBank auswirken werden. Daneben können im Fall, dass sich in für Geschäftsfelder der DekaBank relevanten Teilmärkten negative oder nicht den Erwartungen entsprechende Entwicklungen zeigen, auch wesentliche negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Deka-Gruppe ergeben. Gleiches gilt, sofern es der Deka-Gruppe nicht gelingt, ihre Produkte und Dienstleistungen zu wettbewerbsfähigen Konditionen anzubieten, mit der Maßgabe, Margen zu erzielen, welche die mit der Geschäftstätigkeit verbundenen Kosten und Risiken decken.

A.5. Risiken für Erträge und Profitabilität aufgrund der Weiterentwicklung des Geschäftsmodells

Die Deka-Gruppe ist das Wertpapierhaus der Sparkassen. Die Deka-Gruppe hat ihre eingeschlagene Strategie, die darauf ausgerichtet ist, die Marktpositionierung zu stärken und den Unternehmenswert nachhaltig zu steigern und so konsequent den Zwecken der Sparkassen-Finanzgruppe zu dienen, fortgeführt und weiterentwickelt. Das Geschäftsmodell wird anhand der Bedürfnisse der Sparkassen und deren privaten und institutionellen Kunden adjustiert und um neue Geschäftsaktivitäten ergänzt. Die Grundlage hierzu wurde von den Anteilseignern der DekaBank geschaffen, indem bisherige Beschränkungen im Produkt- und Dienstleistungsportfolio aufgehoben wurden.

Erreicht werden soll dies unter anderem durch die gegenseitige Nutzung von Know-how und Infrastruktur, die Weiterführung der Maßnahmen zur Optimierung der Produktpalette und zur nachhaltigen Verbesserung der Performance sowie der ganzheitlichen Betreuung der Sparkassen sowohl in der Eigenanlage als auch im Kundengeschäft. Auf Basis dieser Aktivitäten und unter optimaler Nutzung des Potenzials der Sparkassen-Finanzgruppe will die Deka-Gruppe zugleich in bislang unterrepräsentierten Produktbereichen Marktanteile hinzugewinnen. Gleichzeitig soll das Ertragsniveau über die Geschäftsfelder hinweg stabilisiert werden. Laufende geschäftsfeldübergreifende Maßnahmen zur Effizienzsteigerung und der intensiven Prüfung und Umsetzung von Kostenoptimierungsmaßnahmen unterstützen diese Zielsetzung.

Sollte es der Deka-Gruppe aus irgendeinem Grund (einschließlich technischer Gründe sowie aufgrund der Entwicklungen an den internationalen Kapital-, Geld- und Immobilienmärkten – auch unter Berücksichtigung der globalen Finanzmarktkrise) nicht im angedachten Zeitrahmen gelingen, diese Maßnahmen umzusetzen, oder sollten im Verlauf der Umsetzung höhere als die bisher erwarteten Aufwendungen erforderlich werden, oder sollten die Anteilseigner Veränderungen an der Strategie bzw. dem Geschäftsmodell vornehmen, könnte dies grundsätzlich auch negative Auswirkungen auf die Ertragskraft bzw. die erwartete Ertragskraft und Profitabilität und somit auf die Vermögens- und Finanzlage sowie den Unternehmenswert der Deka-Gruppe haben.

A.6. Risiken für Erträge und Profitabilität aufgrund von Akquisitionsaktivitäten

Aktuelle Akquisitionsaktivitäten – insbesondere die Übernahme des kundenbezogenen Kapitalmarktgeschäfts der Landesbank Berlin AG (LBB) sowie der Fondsgesellschaft LBB-INVEST – sollen die Positionierung der DekaBank und ihre Strategie der Weiterentwicklung des Wertpapierhauses der Sparkassen unterstützen. Sie sollen einen wesentlichen Beitrag zur Stabilisierung des Geschäftsmodells und damit der Ertragsbasis leisten.

Akquisitionsaktivitäten sind mit Schnittstellenrisiken verbunden, die sich aufgrund unternehmenskultureller Aspekte wie Kommunikationsdefiziten und allgemeinen Schwierigkeiten der Integration sowie aufgrund operationeller oder systemtechnischer Unterschiede ergeben und hinsichtlich ihrer Aufwendungen und Auswirkungen nur schwer quantifizierbar sind. Hinzu kommen Risiken, die von der jeweils gewählten Art und Weise der Akquisition – z.B. Unternehmenserwerb oder Integration einzelner Assets bzw. Portfolien – abhängen.

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass Risiken, die mit diesen Akquisitionen verbunden sind, nicht erkannt oder falsch eingeschätzt wurden oder werden und sich nach der Akquisition zeigt, dass die Integration nicht erfolgreich ist und den Erwartungen der Sparkassen-Finanzgruppe nicht gerecht wird oder die DekaBank die Marktstellung, das Ertragspotenzial, die Profitabilität und die Wachstumsmöglichkeiten oder andere wesentliche Faktoren falsch eingeschätzt hat. Derartige Fehleinschätzungen können sich auch auf die Umsetzbarkeit der der jeweiligen Akquisition zugrunde gelegten Strategie beziehen.

In einem solchen Fall wäre nicht nur die Erreichung der von der Sparkassen-Finanzgruppe mit der jeweiligen Akquisition angestrebten Ziele, sondern auch der Wert einer etwaigen Beteiligung als Ganzes oder erworbener Assets erheblich gefährdet und erwartete Aufwendungen für die Akquisition können überschritten werden und es können sich negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Emittentin ergeben. Darüber hinaus kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich auch bei einer planmäßig verlaufenden Akquisition aufgrund der mit dieser verbundenen Maßnahmen, Aktivitäten und Aufwendungen zumindest vorübergehend negative Einflüsse auf Profitabilität und Eigenkapital zeigen könnten.

The prospects of the German economy have somewhat brightened up in the course of the year, partly thanks to some slight stabilisation of the general situation in Euroland. Despite improved sales prospects, there was a moderate decline in investment demand that reflects uncertainties persisting on the level of German corporate entities. But then consumption developed favourably stable. It remains to be seen to what extent the material changes in the economical and product environment will have an effect on DekaBank's cost and profit development. In addition, if negative developments occur or developments which do not meet expectations in sub-segments which are relevant for DekaBank's business areas, this also may have a substantial negative effect on the assets, financial and profit status of Deka Group. The same applies if DekaBank does not succeed in offering its products and services at competitive conditions with the intention to generate margins which cover the costs and risks involved in the business activity.

A.5. Risks relating to Revenues and Profitability due to the Advancement of the Business Model

Deka Group is the fully-fledged securities service provider („*Wertpapierhaus*") for the *Sparkassen*. Deka Group has continued and advanced its existing strategy to strengthen its market position and to sustainably increase the company value and thereby consequently serve the objectives of the *Sparkassen-Finanzgruppe*. The necessary foundation was generated by the shareholders of DekaBank by abolishing existing limitations to its product and service portfolio.

This shall be achieved, *inter alia*, by the mutual use of know-how and infrastructure, optimising the range of products, the continuation of all measures taken to sustainably improve the performance and the integral support of the Savings Banks (*Sparkassen*) in their own concern or on behalf of their customer. On the basis of these activities and by the optimal use of the full potential of the *Sparkassen-Finanzgruppe*, Deka Group at the same time seeks to win market share in areas which have been underrepresented until now. In addition, the profit base shall be stabilised across the business divisions. These goals are supported by ongoing cross-divisional measures to increase efficiency and intense testing and implementation of cost efficiency measures.

If Deka Group for any reason (including technical reasons as well as, based on the development of the international capital, money and property markets – also considering the global financial markets crisis) does not succeed in the expected time in implementing these above-mentioned measures completely or should during the implementation higher expenses be required compared to those so far, or if the new shareholders will make changes on the strategy or the business model, this might generally have also a negative impact on the profits or the expected profitability and consequently for the financial and assets position and the corporate value of Deka Group.

A.6. Risks relating to Revenues and Profitability due to Acquisition Activities

Recent acquisition activities – in particular the take over of the customer-oriented capital market business of Landesbank Berlin AG (LBB) and then acquired fund company LBB-INVEST– shall support the positioning of DekaBank and its strategy of continuous development of the *Wertpapierhaus* of the *Sparkassen*. These activities are supposed to make a significant contribution to the stabilization of the business model and, thus, to the earnings base.

Acquisition activities involve certain interface based risks which emerge from corporate-cultural aspects like deficits in communication or general integration problems as well as from operational or systemic differences, which are – concerning their expenses and impacts – difficult to quantify. Additionally there are risks which are strongly depending on the particular kind of acquisition – e.g. company acquisition or the integration of separate assets or portfolios.

It cannot be excluded that risks, which are linked to these acquisitions, have not been or will not be recognized or have been or will be misjudged and that, after the acquisition, it arises that the integration is not successful and does not correspond to the expectations of the *Sparkassen-Finanzgruppe* or that DekaBank misjudged the market position, the revenue potential, the profitability and growth opportunities or other relevant factors. Such misjudgments may also relate to the practicability of the strategy which the respective acquisition was based upon.

In such a case the achievement of the *Sparkassen-Finanzgruppe's* acquisition-based objectives as well as the value of a potential investment in total or the value of acquired assets would be immensely at risk and expected expenses concerning the acquisition could possibly be exceeded as well as negative effects on the capital-, financial and profit-situation of the Issuer could be caused. Furthermore it cannot be excluded that, due to by the arrangements, activities and expenses linked to it, even in case of an acquisition running as scheduled, negative influences concerning the profitability as well as the equity capital might – at least temporarily – show up.

A.7. Risikomanagement- und Risikosteuerungssystem

Die Deko-Gruppe unterliegt bei ihrer Geschäftstätigkeit verschiedenen rechtlichen, wirtschaftlichen und organisatorischen Risiken, auf die im Risikobericht 2013 der Deko-Gruppe (siehe „FINANZTEIL des Registrierungsformular - Risikobericht 2013“) ausführlich eingegangen wird. Zu diesen Risiken zählen u.a. entsprechend ihrer dortigen Definition das Marktpreisrisiko, Adressenrisiko, operationelle Risiko, Liquiditätsrisiko, Geschäftsrisiko, Reputationsrisiko, Beteiligungsrisiko, das Immobilien- und Immobilienfondsrisiko sowie das Liquiditätsengpassrisiko. Derzeit stellt das Adressenrisiko das größte Einzelrisiko der verschiedenen Risikoarten dar.

Zur Überwachung und Kontrolle der vorstehend genannten Risiken verfügt die Deko-Gruppe über ein Risikomanagementsystem, welches die zeitnahe Überwachung aller Risiken und das kontrollierte Eingehen von Risiken im Rahmen der Geschäftsstrategie ermöglichen soll. Um der Risikosteuerungssystematik Rechnung zu tragen, erfolgt eine fortlaufende Überarbeitung und Weiterentwicklung des Systems, der Prozesse und Methoden. Einige der Risikomanagementmethoden basieren auf der Erhebung historischer Daten. Zur Quantifizierung der Risiken werden statistische Methoden auf die erhobenen Daten sowie Stresstests angewendet.

Die Deko-Gruppe geht davon aus, dass ihr Risikomanagement- und Risikosteuerungssystem die Risiken adäquat erfasst und steuert. Es kann jedoch nicht ausgeschlossen werden, dass sich insbesondere bei Eintritt neuer, bisher nicht erkannter oder unerwarteter Risiken die Erwartungen an das System sowie die eingeleiteten Maßnahmen nicht erfüllen oder eingesetzte Methoden zur Quantifizierung der Risiken sich nachträglich als nicht ausreichend erweisen und daher ein negativer Einfluss auf die Reputation sowie auf die künftige Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Deko-Gruppe entstehen kann.

A.7. Risk Management and Risk Monitoring System

In the conduct of its business, Deka Group faces various legal, economic and organisational risks, which are discussed in detail in DekaBank Group's Risk Report 2013 (see "FINANCIAL SECTION of the Registration Document - Risk Report 2013"). Those risks include, without limitation and in accordance with the definition provided in such report, market price risk, counterparty risk, operational risk, liquidity risk, business risk, reputational risk, shareholding risk, property and property fund risk, liquidity shortage risk. Currently, the counterparty risk represents the main individual risk of the different risk-types.

In order to monitor and control the afore-mentioned risks, Deka Group has a risk management system which is intended to allow the timely monitoring of all risks and the controlled taking of risks in the context of the business strategy. In order to reflect the systematic structure of the risk monitoring, the system as well as the processes and methods are continuously reviewed and developed further. Some of the risk management methods are based upon the collection of historical data. In order to quantify the risk exposure, statistical techniques as well as stress tests are applied to the data collected.

Deka Group believes that its risk management and risk monitoring system adequately records, manages and monitors the risks. It cannot be excluded that, in particular if new risks arise that have so far not been identified or anticipated, the expectations in relation to the system or any measures taken will not be met or that the techniques used to quantify the risks may subsequently turn out to have been inadequate and that this may therefore have an adverse effect upon the reputation as well as the future financial and assets position and profit status of Deka Group.

B. Wichtige Hinweise und Allgemeine Informationen

B.1. Verantwortliche Personen

Die DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main und Berlin, übernimmt die Verantwortung für den Inhalt dieses Registrierungsformulars. Sie erklärt hiermit, dass sie die erforderliche Sorgfalt hat walten lassen, um sicherzustellen, dass ihres Wissens die in diesem Registrierungsformular enthaltenen Angaben zutreffend und keine wesentlichen Tatsachen ausgelassen worden sind, die die Aussagen des Registrierungsformulars wahrscheinlich verändern könnten.

B.2. Wichtige Hinweise

B.2.1. Verbreitung und Verwendung des Registrierungsformulars

Kein Dritter ist befugt, im Zusammenhang mit der Emittentin andere als die in diesem Registrierungsformular enthaltenen Angaben zu machen oder Zusicherungen abzugeben. Falls solche Angaben gemacht oder Zusicherungen abgegeben werden, dürfen sie nicht als von der Emittentin genehmigt angesehen werden. Weder die Aushändigung dieses Registrierungsformulars noch irgendein Verkauf von Finanzinstrumenten, die aufgrund von Prospekten, deren Bestandteil dieses Registrierungsformular ist oder wird, angeboten oder an einer Börse notiert werden (nachfolgend die „**Wertpapiere**“), beinhalten unter irgend welchen Umständen implizite Erklärungen, dass die Verhältnisse der DekaBank oder der Deka-Gruppe seit dem Datum dieses Registrierungsformulars unverändert geblieben sind.

Dieses Registrierungsformular stellt weder allein noch in Verbindung mit anderen Wertpapierprospekten bzw. Prospektteilen ein Angebot bzw. eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots oder zur Zeichnung von Wertpapieren der DekaBank oder in ihrem Namen dar. Die Verbreitung des Registrierungsformulars kann in einigen Ländern aufgrund gesetzlicher Bestimmungen beschränkt oder verboten sein.

Dementsprechend sind Personen, die in den Besitz des Registrierungsformulars gelangen von der DekaBank gehalten, sich über die für sie geltenden Vorschriften zu informieren und diese einzuhalten. Die DekaBank übernimmt in keiner Jurisdiktion irgendeine Haftung im Zusammenhang mit der Verbreitung dieses Registrierungsformulars.

B.2.2. Unabhängige Beratung und Bewertung

Jeder potenzielle Käufer von Wertpapieren der DekaBank muss sich selbst auf der Basis der in diesem Registrierungsformular enthaltenen Informationen ein eigenes Bild von der Bonität der DekaBank und der Deka-Gruppe machen sowie ferner alle anderen Informationen des für seine Investition relevanten Wertpapierprospekts zur Beurteilung heranziehen.

Dieses Registrierungsformular in Verbindung mit anderen Prospektteilen ersetzt auch nicht die in jedem individuellen Fall unerlässliche Beratung vor einer Kaufentscheidung von Wertpapieren der DekaBank.

B.2.3. Zukunftsgerichtete Aussagen

Dieses Registrierungsformular enthält bestimmte in die Zukunft gerichtete Aussagen einschließlich Erklärungen der Emittentin über ihre gegenwärtigen Erwartungen sowie künftige Entwicklungen und Erwartungen. Zukunftsgerichtete Aussagen werden insbesondere durch die Verwendung von „glauben“, „einschätzen“, „erwarten“, „vermuten“, „beabsichtigen“ oder ähnlichen Formulierungen kenntlich gemacht. Dies gilt insbesondere immer dort, wo das Registrierungsformular Angaben über zukünftige Ertragsfähigkeit, Pläne, Erwartungen, Wachstum und Profitabilität in Bezug auf das zukünftige Geschäft der DekaBank und der Deka-Gruppe sowie über wirtschaftliche Rahmenbedingungen, denen die DekaBank und die Deka-Gruppe ausgesetzt sind, enthält. Solche in die Zukunft gerichteten Aussagen unterliegen Risiken und Unsicherheiten, die außerhalb des Einflussbereichs der DekaBank liegen und die dazu führen können, dass die tatsächlichen Ergebnisse und Entwicklungen wesentlich von den Erwartungen der DekaBank abweichen. Für das tatsächliche Eintreten bzw. Nichteintreten dieser kann die Emittentin keine Haftung übernehmen. Die zukunftsgerichteten Aussagen werden ausschließlich zum Zeitpunkt der Veröffentlichung dieses Registrierungsformulars abgegeben bzw. zu dem Datum, welches bei der Aussage bezeichnet ist.

B. Important Notice and General Information

B.1. Persons Responsible

DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Main and Berlin, accepts responsibility for the information contained in this Registration Document. DekaBank hereby declares that, to the best of its knowledge (having taken all reasonable care to ensure that such is the case) the information contained in this Registration Document is in accordance with the facts and contains no omission likely to affect the import of such information.

B.2. Important Notice

B.2.1. Distribution and Use of the Registration Document

No third person has been authorised to give any information or to make any representation other than those contained in this Registration Document and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorised by the Issuer. Neither the delivery of this Registration Document nor any sale of financial instruments offered or listed on the basis of prospectuses which this Registration Document becomes a part of (the "**Securities**") shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of DekaBank or the Deka Group since the date hereof.

This Registration Document (neither as a separate document nor in connection with other securities prospectuses, or parts of such prospectuses of DekaBank) does not constitute an offer of, or an invitation by or on behalf of DekaBank to subscribe for, or purchase any Securities. The distribution of this Registration Document in certain jurisdictions may be restricted or prohibited by law.

Accordingly, persons into whose possession this Registration Document comes are required by the Issuer to inform themselves about and to observe any such restrictions applicable to them. The Issuer does not accept any liability to any person in relation to the distribution of this Registration Document in any jurisdiction.

B.2.2. Independent Advice and Valuation

Each prospective purchaser of Securities issued by DekaBank must form his own opinion of the creditworthiness of DekaBank and the Deka Group on the basis of the information contained in this Registration Document and must furthermore use all other information set out in the securities prospectus that is relevant with respect to his investment as a basis for his valuation.

This Registration Document, when read in conjunction with other parts of the relevant prospectus, will not serve as a substitute for the advice which prospective purchasers must obtain in each individual case prior to any decision as to a purchase of Securities issued by DekaBank.

B.2.3. Forward-Looking Statements

This Registration Document includes forward-looking statements including declarations of the Issuer regarding the current expectations as well as future developments and expectations. The words "believe", "estimate", "anticipate", "assume", "intend", or words of like impact are intended to identify forward-looking statements. This applies in particular always for statements within the Registration Document regarding the future earning capacity, plans, expectations, increase and profitability in matters of the future business of DekaBank and Deka Group including its business environment. Such statements may be affected by risks and uncertainties which could be out of the sphere of influences of DekaBank. As a result of this, actual events and developments may differ materially from the expectations of DekaBank contained in this Registration Document. Therefore, the issuer does not assume any liability for the occurrence or non-occurrence of such events and developments. Forward-looking statements speak only as of the date they are made or to the date specified regarding the statement.

B.3. Billigung, Veröffentlichung, Verfügbarkeit und Gültigkeit

B.3.1. Registrierungsformular

Für dieses gemäß Artikel 8 Abs. 3 des Luxemburger Prospektgesetzes in Verbindung mit Artikel 14 der EU-Prospektverordnung als eines von mehreren Einzelteilen eines Prospekts erstellte Registrierungsformular wurde bei der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* des Großherzogtums Luxemburg („zuständige Behörde“) ein Antrag auf Billigung gestellt. Das Registrierungsformular wird nach der Billigung gemäß Artikel 16 des Luxemburger Prospektgesetzes i.V.m. Artikel 29 der EU-Prospektverordnung - sobald als technisch und gemäß anderer Rechtsvorschriften möglich - auf der Internetseite der DekaBank „www.dekabank.de“ veröffentlicht und zum Download zur Verfügung gestellt. Dies erfolgt voraussichtlich noch am Tag der Billigung, spätestens jedoch am Tag der Zulassung oder des Beginns des öffentlichen Angebots von Wertpapieren, die auf der Grundlage eines Wertpapierprospekts öffentlich angeboten oder zum Handel zugelassen werden, dessen Bestandteil dieses Registrierungsformular ist. Ferner wird das Registrierungsformular auf der Internetseite der Luxemburger Börse „www.bourse.lu“ veröffentlicht. Der Tag der ersten dieser Veröffentlichungen gilt als Veröffentlichung im Sinne des Luxemburger Prospektgesetzes.

Darüber hinaus wird das Registrierungsformular ab dem Zeitpunkt der Veröffentlichung zur kostenlosen Ausgabe am Sitz der DekaBank in D-60325 Frankfurt am Main, Mainzer Landstraße 16, bereitgehalten.

Das Registrierungsformular ist ab seiner Billigung zwölf Monate gültig. Wird das Registrierungsformular zu einem späteren Zeitpunkt gemäß den Vorschriften der jeweiligen nationalen Umsetzungsregelungen der EU-Prospektrichtlinie aktualisiert, so gilt das Registrierungsformular ab dem Zeitpunkt der Veröffentlichung des Nachtrags in der jeweils aktualisierten Fassung. Die Nachträge werden Bestandteil des Registrierungsformulars. Ihre Veröffentlichung und Bereithaltung erfolgt entsprechend des Registrierungsformulars.

B.3.2. Weitere Einzelteile bei mehrteiligen Prospekten, Einbeziehung in Basisprospekte und andere Prospekte

Werden gleichzeitig oder nachträglich zur Veröffentlichung des Registrierungsformulars weitere Einzelteile eines Prospekts (Wertpapierbeschreibung(en) und Zusammenfassung(en)) veröffentlicht, so werden diese einen Bezug zum Registrierungsformular enthalten. Nach deren jeweiliger Billigung von der jeweils zuständigen Behörde sowie ihrer Veröffentlichung stehen auch diese Dokumente am Sitz der DekaBank in Frankfurt am Main auf Anfrage zur kostenlosen Ausgabe zur Verfügung. Gleiches gilt für Basisprospekte und andere Prospekte, in die das Registrierungsformular per Verweis einbezogen wird.

B.3.3. Einwilligung zur Nutzung des Prospekts

Eine etwaige Einwilligung zur Nutzung eines Prospekts, dessen Bestandteil dieses Registrierungsformular ist, ergibt sich aus dem jeweiligen Basisprospekt bzw. der jeweiligen Wertpapierbeschreibung oder im Fall von Basisprospekten gegebenenfalls in Verbindung mit den jeweiligen Endgültigen Bedingungen, und erstreckt sich dann auch auf dieses Registrierungsformular.

B.4. Einsehbare Dokumente

Die in diesem Registrierungsformular erwähnten Unterlagen der DekaBank, einschließlich der Satzung der DekaBank, können – in Kopie – während der Gültigkeit des Registrierungsformulars zu den üblichen Geschäftszeiten an jedem Bankarbeitstag am Sitz der DekaBank in D-60325 Frankfurt am Main, Mainzer Landstraße 16, sowie darüber hinaus bei der Niederlassung der DekaBank in Luxemburg, DekaBank Deutsche Girozentrale Succursale de Luxembourg, 38, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, eingesehen werden. Gleiches gilt für künftig im Zusammenhang mit dem Registrierungsformular zu veröffentlichende Nachträge und weitere Einzelteile eines in der Zukunft veröffentlichten Prospekts sowie Basisprospekte (einschließlich etwaiger dazugehöriger endgültiger Bedingungen) und andere Prospekte, in die das Registrierungsformular (einschließlich etwaiger Nachträge zu diesem) per Verweis einbezogen wird. Kopien der historischen Finanzinformationen der DekaBank und der Deka-Gruppe (Jahres- und Konzernabschluss, Konzernlagebericht und Lagebericht sowie Bestätigungsvermerk) – mindestens für die letzten beiden Geschäftsjahre – sind darüber hinaus an den angegebenen Orten kostenlos erhältlich.

Soweit in den einzelnen Dokumenten nicht anders angegeben, wurden alle erwähnten Unterlagen in deutscher Sprache erstellt. Versionen dieser Dokumente in anderen Sprachen sind nicht bindende Übersetzungen des deutschen Originals.

B.5. Informationen von Seiten Dritter

Soweit Informationen von Seiten Dritter in dieses Registrierungsformular übernommen wurden, sind diese Informationen korrekt wiedergegeben und es sind – soweit es der DekaBank bekannt ist – keine Fakten ausgelassen worden, welche die wiedergegebenen Informationen unkorrekt oder irreführend erscheinen lassen. Die Quelle der Information ist bei der entsprechenden Information angegeben. Die Emittentin hat diese Informationen nicht selbstständig geprüft und übernimmt keine Verantwortung für den Inhalt der Quelle selbst.

B.6. Verschiedene Definitionen

Soweit die Begriffe „euro“, „EUR“, „Euro“, „€“ und „Eurocent“ nicht anderweitig definiert sind und sich aus dem Zusammenhang nichts anderes ergibt, beziehen sich diese Begriffe auf die Währung, die zu Beginn der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion eingeführt wurde und in Artikel 2 der Verordnung (EG) 974/98 des Rates vom 3. Mai 1998 über die Einführung des Euro in ihrer jeweils gültigen Fassung definiert ist.

B.3. Approval, Publication, Availability and Validity

B.3.1. Registration Document

In relation to this Registration Document which has been prepared pursuant to Article 8 paragraph 3 of the Luxembourg Prospectus Law in conjunction with Article 14 of the EU Prospectus Regulation as one of the individual documents of which a prospectus is composed, application for approval has been filed with the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* of the Grand Duchy of Luxembourg (the “**Competent Authority**”). After approval has been granted, the Registration Document will be published and available for download on DekaBank’s website “www.dekabank.de” in accordance with Article 16 of the Luxembourg Prospectus Law in conjunction with Article 29 of the EU Prospectus Regulation, as soon as technically feasible and as permitted under other statutory provisions. Publication will presumably be arranged for on the date of the approval of this Registration Document in any event however, on the day of the admission to trading, or of the commencement of a public offer, of securities based on a securities prospectus this Registration Document is part of. Furthermore, the Registration Document will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange “www.bourse.lu”. The day of such first publication is deemed to be the publication in accordance with the Luxembourg Prospectus Law.

In addition, this Registration Document will be available for distribution free of charge at the head office of DekaBank at Mainzer Landstraße 16, D-60325 Frankfurt/Main, from the date of publication.

This Registration Document will be effective for 12 months from its date of approval. If this Registration Document is updated at a later time pursuant to the applicable national law implementing the EU Prospectus Directive, this Registration Document will, from the date of publication of the relevant supplement, be deemed to apply as amended. The supplements will become integral parts of this Registration Document. The supplements will be published and made available in the same manner as this Registration Document.

B.3.2. Further Components of Multi-Part Prospectuses, Incorporation into Base Prospectuses and other Prospectuses

If further individual documents forming part of a prospectus (securities note(s) and summary/summaries) are published simultaneously with or after the publication of this Registration Document, such documents shall contain a reference to this Registration Document. Following the approval of such documents by the respective competent authority as well as their publication, such documents will also be available on demand for distribution free of charge at the head office of DekaBank in Frankfurt/Main. The same applies to base prospectuses and other prospectuses into which this Registration Document is incorporated by reference.

B.3.3. Use of the Prospectus

The consent, if any, to the use of a Prospectus containing this Registration Document, will be given with regard to all relevant documents including this registration document in the relevant base prospectus or securities note, respectively, or in case of a base prospectus in connection with the relevant Final Terms.

B.4. Documents on Display

Copies of documents of DekaBank referred to in this Registration Document, including the statutes of DekaBank, may be inspected, as long as this Registration Document is in effect, on any Frankfurt banking day during usual business hours at the head office of DekaBank at Mainzer Landstraße 16, D-60325 Frankfurt/Main as well as at DekaBank Luxembourg Branch, DekaBank Deutsche Girozentrale Succursale de Luxembourg, 38, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg. The same applies with respect to supplements and other parts of a prospectus to be published in future, in each case relating to this Registration Document as well as to base prospectuses (including corresponding final terms, if any) and other prospectuses into which this Registration Document (including supplements thereto, if any) is incorporated by reference. Copies of the historical financial information of DekaBank and Deka Group (non-consolidated and consolidated financial statements¹, group management report and management report, auditor’s report) (at least for the two preceding financial years) will also be available free of charge at the stated locations.

Unless differently specified in the single document, any documents referred to in this Registration Document have been prepared in the German language. Any version of any of the above-mentioned documents which is drafted in a language other than the German language is a non-binding translation of the German original.

B.5. Third Party Information

To the extent that information contained herein has been sourced from a third party, such information has been accurately reproduced and, as far as DekaBank is aware, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading. The source of information is set out where the relevant information is given. The Issuer has neither independently verified any such information, nor accepts any responsibility for the content of the source itself.

B.6. Certain Definitions

In this Registration Document, unless otherwise specified or the context otherwise requires “euro”, “EUR”, “Euro”, “€” and “Eurocent” are references to the currency introduced at the start of the third stage of European economic and monetary union and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro, as amended.

¹ Also referred to as the financial statements and group financial statements.

C. Informationen über die Emittentin

C.1. Allgemeine Angaben und historische Entwicklung

C.1.1. Gründung, Firma und kommerzieller Name

Die Rechtsvorgängerin der DekaBank wurde 1918 als unselbständige Einrichtung des damaligen Deutschen Zentral-Giroverbandes unter dem Namen "Deutsche Girozentrale" in Berlin, Deutschland, gegründet und firmierte 1921 in "Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank–" um. Mit Inkrafttreten der "Dritten Verordnung des Reichspräsidenten zur Sicherung von Wirtschaft und Finanzen und zur Bekämpfung politischer Ausschreitungen vom 6. Oktober 1931, 5. Teil, Kapitel 1" (die „**Dritte Reichsverordnung**“) wurden ihr am 7. Oktober 1931 die Rechte einer selbständigen Anstalt des öffentlichen Rechts verliehen.

Nach Kriegsende wurde die Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank– 1947 gemäß § 3 Abs. 3 der 35. Durchführungsverordnung zum Umstellungsgesetz (35. DVO/UG) als verlagertes Geldinstitut anerkannt.

Der Sitz für die Geschäftstätigkeit im Währungsgebiet war 1954 zunächst Düsseldorf, wo die Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank– seit 1949 eine Niederlassung betrieben hatte, und wurde 1965 nach Frankfurt am Main verlegt.

Die Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank– wurde am 23. Dezember 1965, zusätzlich zur Eintragung im Handelsregister des Amtsgerichts Berlin-Charlottenburg, in das Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main eingetragen.

Zum Jahresanfang 1999 schloss sich die Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank– mit der "DekaBank GmbH" auf der Grundlage von Beschlüssen aus dem Jahre 1998 zusammen und änderte nachfolgend mit Wirkung zum 1. Februar 1999 die Firma, der aus der Zusammenführung entstandenen Gesellschaft, in "DGZ·DekaBank Deutsche Kommunalbank".

Die DekaBank GmbH führt ihren Ursprung auf die am 16. August 1956 in Düsseldorf, Deutschland, gegründete "Deka Deutsche Kapitalanlagegesellschaft mbH" zurück, die 1996 in „DekaBank GmbH“ umfirmierte. Die Deka Deutsche Kapitalanlagegesellschaft mbH hatte ihren Sitz zunächst in Düsseldorf, dieser wurde 1965 nach Frankfurt am Main verlegt.

Mit Wirkung zum 1. Juli 2002 änderte die DGZ·DekaBank Deutsche Kommunalbank ihre Firma in DekaBank Deutsche Girozentrale. Ihr kommerzieller Name ist „**DekaBank**“.

C.1.2. Rechtsform, Rechtsordnung, Dauer, Sitz und Register

Die DekaBank Deutsche Girozentrale ist eine rechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts und unterliegt deutschem Recht. Ihre Dauer ist nicht auf eine bestimmte Zeit beschränkt. Gesetzliche Grundlage der DekaBank ist die Dritte Reichsverordnung.

Sitz der DekaBank ist Frankfurt am Main und Berlin. Die DekaBank ist im Handelsregister des Amtsgerichts Berlin-Charlottenburg unter HRA 492 sowie in das Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main unter HRA 16068 eingetragen.

Adresse und Telefon-Nr. in Frankfurt am Main:

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt am Main
Telefon-Nr.: +49(0)69 / 7147 – 0

C. Information about the Issuer

C.1. General Information and Historical Development

C.1.1. Incorporation, Legal and Commercial Name

In 1918, the corporate predecessor of DekaBank Deutsche Girozentrale, "Deutsche Girozentrale", was initially founded in Berlin, Germany, as a dependent entity of the German Central Giro Association and, in 1921, it was renamed as "Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank–". Pursuant to the "*Dritte Verordnung des Reichspräsidenten zur Sicherung von Wirtschaft und Finanzen und zur Bekämpfung politischer Ausschreitungen vom 6. Oktober 1931, 5. Teil, Kapitel 1*" (the "**Dritte Reichsverordnung**") which came into effect on 7 October 1931, the status of a public law institution was assigned to it.

After World War II, in 1947, Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank– was recognised as a relocated financial institution according to Article 3 paragraph 3 of the 35th Executive Order of the Conversion Act (*35. Durchführungsverordnung zum Umstellungsgesetz - 35. DVO/UG*).

The initial head office for the business activities in the currency area in 1954 was in Düsseldorf where Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank– maintained a full branch from 1949 on until it was relocated to Frankfurt/Main in 1965.

As of 23 December 1965, Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank– was registered with the commercial register (*Handelsregister*) of the local court (*Amtsgericht*) of Frankfurt/Main in addition to its registration with the commercial register of the local court of Berlin-Charlottenburg.

In the beginning of 1999 (based on resolutions passed in 1998), Deutsche Girozentrale –Deutsche Kommunalbank– merged with "DekaBank GmbH" and changed, with effect from 1 February 1999, the legal name of the emerging entity to "DGZ·DekaBank Deutsche Kommunalbank".

The origins of DekaBank GmbH date back to "Deka Deutsche Kapitalanlagegesellschaft mbH" which was founded in Düsseldorf, Germany, on 16 August 1956 and changed its legal name into "DekaBank GmbH" in 1996. Initially, Deka Deutsche Kapitalanlagegesellschaft mbH had its head office in Düsseldorf, which was relocated to Frankfurt/Main in 1965.

With effect from 1 July 2002, DGZ·DekaBank Deutsche Kommunalbank changed its legal name to "DekaBank Deutsche Girozentrale". The commercial name of the Bank is "**DekaBank**".

C.1.2. Legal Form, Legislation, Duration, Head Office and Register

DekaBank Deutsche Girozentrale is a public law institution and is subject to German law. It was created for an unlimited period of time. The statutory basis for the Bank is the *Dritte Reichsverordnung*.

The Bank's registered offices are located in Frankfurt/Main and Berlin. The Bank is registered with the commercial register of the local court of Berlin-Charlottenburg under number HRA 492 and with the commercial register of the local court of Frankfurt/Main under number HRA 16068.

Address and telephone number in Frankfurt/Main:

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt/Main
Telephone-No.: +49(0)69 / 7147 – 0

C.1.3. Satzungsgemäße Aufgaben und Geschäfte der DekaBank

Die DekaBank dient satzungsgemäß den Zwecken der deutschen Sparkassenorganisation und der ihr nahestehenden Kreditinstitute und Einrichtungen. Sie betreibt insbesondere als Zentralbank der deutschen Sparkassenorganisation über Tochtergesellschaften das Privatkunden-Investmentfondsgeschäft der deutschen Sparkassenorganisation.

Die DekaBank hat ihre Aufgaben unter Beachtung allgemeiner wirtschaftlicher Gesichtspunkte und des Gemeinwohls nach kaufmännischen Grundsätzen zu erfüllen. Die Erzielung von Gewinn ist nicht Hauptzweck des Geschäftsbetriebes.

Sie betreibt im Rahmen ihrer Aufgaben Bankgeschäfte aller Art und sonstige Geschäfte, die ihren Zwecken dienen. Sie ist berechtigt, Beteiligungen zu erwerben.

C.1.4. Geschäftsjahr und Bekanntmachungen

Das Geschäftsjahr der DekaBank ist das Kalenderjahr.

Bekanntmachungen der DekaBank werden im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

C.1.5. Organe und Aufsicht

Die satzungsgemäßen Organe der DekaBank sind die Hauptversammlung, der Verwaltungsrat und der Vorstand.

C.1.5.1. Hauptversammlung

Zuständigkeit und Verfahren der Hauptversammlung bestimmen sich nach der Satzung. Die Hauptversammlung wird mindestens einmal im Geschäftsjahr einberufen. Sie kann auch an einem anderen Ort als dem Sitz der Bank tagen.

C.1.5.2. Verwaltungsrat

Die nachfolgende Tabelle „Mitglieder des Verwaltungsrats“ zeigt die Zusammensetzung des Verwaltungsrats zum Datum dieses Registrierungsformulars. Die Geschäftsadresse der Mitglieder des Verwaltungsrats ist die Geschäftsadresse der DekaBank (siehe C.1.2.).

Die DekaBank ist Teil der Sparkassen-Finanzgruppe, zu der außerdem Sparkassen und Landesbanken gehören, die – wie unter „Informationen über die Emittentin – Anteilseignerstruktur“ ausgeführt – zum Teil auch Anteilseigner der DekaBank sind. Diese bieten ebenfalls Bank- und Finanzdienstleistungen sowie Wertpapieremissionen an. Es kann daher vorkommen, dass Emissionen und Dienstleistungen, die ähnlich oder vergleichbar mit denen der DekaBank sind, auch von solchen Instituten emittiert, angeboten oder vertrieben werden, die Miteigentümer der DekaBank sind und/oder deren Verwaltungsorgane zugleich Aufsichtsorgane der DekaBank sein können.

In diesem Zusammenhang sind der DekaBank keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Organverpflichtungen oder sonstigen Verpflichtungen und der Privatinteressen der Organmitglieder bekannt, die für die DekaBank von Bedeutung sein könnten.

C.1.3. Statutory Duties and Business Transactions of DekaBank

According to its statutes, DekaBank serves the German Savings Bank Organisation as well as credit institutions and organisations associated with it. As a central institution of the German Savings Bank Organisation, it is particularly engaged in managing the German Savings Bank Organisation's retail investment fund business through subsidiaries.

DekaBank is required to carry out its duties with due regard to general economic aspects and communal benefits in accordance with general business principles. Generating a profit is not the main purpose of its business activities.

As part of its duties, DekaBank engages in banking transactions of all kinds and any other business transactions which serve its purposes. It is authorised to acquire shareholdings.

C.1.4. Financial Year and Official Announcements

DekaBank's financial year is concurrent with the calendar year.

Official announcements of DekaBank are to be published in the electronic Federal Gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*).

C.1.5. Executive Bodies and Supervision

DekaBank's statutory executive bodies are the Shareholders' Meeting (*Hauptversammlung*), the Administrative Board (*Verwaltungsrat*) and the Board of Management (*Vorstand*).

C.1.5.1. Shareholders' Meeting

The scope of authority and the procedures at the Shareholders' Meeting conform to DekaBank's Statutes. The Shareholders' Meeting is convened at least once per financial year. A Shareholders' Meeting may also be held at a location other than DekaBank's head office.

C.1.5.2. Administrative Board

The following schedule "Members of the Administrative Board" shows the members of the Administrative Board as of the date of this Registration Document. The business address of the members of the Administrative Board is the business address of DekaBank (see C.1.2.).

DekaBank is part of the *Sparkassen-Finanzgruppe*, which also includes Savings Banks (*Sparkassen*) and *Landesbanken*. Some of them are also shareholders of DekaBank as set out in "Information about the Issuer - Ownership Structure". Such entities also offer banking and financial services and act as issuers of securities. It is therefore possible that issues and services that are similar or comparable to those of DekaBank are also issued, offered or distributed by such entities which are co-owners of DekaBank and/or the management bodies of which may at the same time be supervisory bodies of DekaBank.

In this context, DekaBank is not aware of any potential conflicts of interest between the duties incumbent on members of such corporate bodies in their capacity as members of such corporate bodies or other duties and their personal interests which could be of relevance for DekaBank.

Mitglieder des Verwaltungsrats	
Georg Fahrenschon, Berlin – <i>Vorsitzender</i> –	Präsident des Deutschen Sparkassen- und Giroverbands ö.K., Berlin Präsident des Deutschen Sparkassen- und Giroverbands e.V., Berlin
Helmut Schleweis, Heidelberg – <i>Erster Stellvertreter des Vorsitzenden</i> –	Vorsitzender des Vorstands der Sparkasse Heidelberg, Heidelberg und Bundesobmann der Sparkassen
Thomas Mang, Hannover – <i>Zweiter Stellvertreter des Vorsitzenden</i> –	Präsident des Sparkassenverbands Niedersachsen, Hannover

Weitere von der Hauptversammlung gewählte Vertreter:

Reinhard Boll, Kiel	Präsident des Sparkassen- und Giroverbands für Schleswig-Holstein
Michael Bräuer, Zittau	Vorsitzender des Vorstands der Sparkasse Oberlausitz-Niederschlesien
Michael Breuer, Düsseldorf	Präsident des Rheinischen Sparkassen- und Giroverbands, Düsseldorf
Carsten Claus, Böblingen	Vorsitzender des Vorstands der Kreissparkasse Böblingen
Dr. Johannes Evers, Berlin	Präsident des Sparkassenverbands Berlin und Vorsitzender des Vorstands der Berliner Sparkasse, Berlin
Dr. Rolf Gerlach, Münster	Präsident des Sparkassenverbands Westfalen-Lippe, Münster
Volker Goldmann, Bochum	Vorsitzender des Vorstands der Sparkasse Bochum, Bochum
Gerhard Grandke, Frankfurt am Main	Geschäftsführender Präsident des Sparkassen- und Giroverbands Hessen- Thüringen, Frankfurt am Main und Erfurt
Walter Kleine, Hannover	Vorsitzender des Vorstands der Sparkasse Hannover, Hannover
Beate Läsch-Weber, Budenheim	Präsidentin des Sparkassenverbands Rheinland-Pfalz, Budenheim
Dr. Ulrich Netzer, München	Präsident des Sparkassenverbands Bayern, München
Hans-Werner Sander, Saarbrücken	Vorsitzender des Vorstands der Sparkasse Saarbrücken, Saarbrücken
Peter Schneider, Stuttgart	Präsident des Sparkassenverbands Baden-Württemberg, Stuttgart
Georg Sellner, Darmstadt	Vorsitzender des Vorstands der Sparkasse Darmstadt, Darmstadt
Walter Strohmaier, Straubing	Vorsitzender des Vorstands der Sparkasse Niederbayern-Mitte
Dr. jur. Harald Vogelsang, Hamburg	Präsident des Hanseatischen Sparkassen- und Giroverbands, Hamburg, und Sprecher des Vorstands der Hamburger Sparkasse, Hamburg
Johannes Werner, Potsdam	Vorsitzender des Vorstands der Mittelbrandenburgischen Sparkasse in Potsdam, Potsdam
Alexander Wüerst, Köln	Vorsitzender des Vorstands der Kreissparkasse Köln, Köln

Vertreter der Bundesvereinigung der kommunalen Spitzenverbände (mit beratender Stimme):

Dr. Stephan Articus, Köln	Geschäftsführendes Präsidialmitglied des Deutschen Städtetags, Köln
Prof. Dr. Hans-Günter Henneke, Berlin	Geschäftsführendes Präsidialmitglied des Deutschen Landkreistags, Berlin
Roland Schäfer, Bergkamen	Bürgermeister der Stadt Bergkamen, Bergkamen, und Präsident des Deutschen Städte- und Gemeindebundes, Berlin

Vom Personalrat bestellte Vertreter der Arbeitnehmer:

Michael Dörr, Frankfurt am Main	Vorsitzender des Personalrats der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main
Erika Ringel, Frankfurt am Main	Mitglied des Personalrats der DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main

Members of the Administrative Board	
Georg Fahrenschon, Berlin - <i>Chairman</i> -	President of the German Savings Banks and Giro Association ö.K., Berlin President of the German Savings Banks and Giro Association e.V., Berlin
Helmut Schleweis, Heidelberg - <i>First Deputy Chairman</i> -	Chairman of the Board of Management of Sparkasse Heidelberg, Heidelberg and federal foreman (" <i>Bundesobmann</i> ") of the savings banks
Thomas Mang, Hanover - <i>Second Deputy Chairman</i> -	President of the Savings Banks Association Lower Saxony, Hanover

Additional Representatives elected by the Shareholders' Meeting:

Reinhard Boll, Kiel	President of the Savings Banks and Giro Association Schleswig-Holstein
Michael Bräuer, Zittau	Chairman of the Board of Management of Sparkasse Oberlausitz-Niederschlesien
Michael Breuer, Düsseldorf	President of the Rhineland Savings Banks and Giro Association, Düsseldorf
Carsten Claus, Böblingen	Chairman of the Board of Management of Kreissparkasse Böblingen
Dr. Johannes Evers, Berlin	President of the Savings Banks Association Berlin and Chairman of the Board of Management of Berliner Sparkasse, Berlin
Dr. Rolf Gerlach, Münster	President of the Savings Banks Association Westphalia-Lippe, Münster
Volker Goldmann, Bochum	Chairman of the Board of Management of Sparkasse Bochum, Bochum
Gerhard Grandke, Frankfurt/Main	President of the Savings Banks and Giro Association Hesse-Thuringia, Frankfurt/Main and Erfurt
Walter Kleine, Hanover	Chairman of the Board of Management of Sparkasse Hannover, Hanover
Beate Läsch-Weber, Budenheim	President of the Savings Banks Association Rhineland-Palatinate, Budenheim
Dr. Ulrich Netzer, Munich	President of the Savings Banks Association Bavaria, Munich
Hans-Werner Sander, Saarbrücken	Chairman of the Board of Management of Sparkasse Saarbrücken, Saarbrücken
Peter Schneider, Stuttgart	President of the Savings Banks Association Baden-Württemberg, Stuttgart
Georg Sellner, Darmstadt	Chairman of the Board of Management of Sparkasse Darmstadt, Darmstadt
Walter Strohmaier, Straubing	Chairman of the Board of Management of Sparkasse Niederbayern-Mitte
Dr. jur. Harald Vogelsang, Hamburg	President of the Hanseatic Savings Banks and Giro Association, Hamburg, and Spokesman of the Board of Management of Hamburger Sparkasse, Hamburg
Johannes Werner, Potsdam	Chairman of the Board of Management of Mittelbrandenburgischen Sparkasse in Potsdam, Potsdam
Alexander Wüerst, Cologne	Chairman of the Board of Management of Kreissparkasse Köln, Cologne

Representatives of the Federal Association of Central Municipal Organisations (in advisory capacity):

Dr. Stephan Articus, Cologne	Executive Director of the German Association of Cities, Cologne
Prof. Dr. Hans-Günter Henneke, Berlin	Managing Member of the Presiding Board of the German County Association, Berlin
Roland Schäfer, Bergkamen	Mayor of the City of Bergkamen, Bergkamen, and President of the German Association of Towns and Municipalities, Berlin

Employee Representatives appointed by the Staff Committee:

Michael Dörr, Frankfurt/Main	Chairman of the Staff Committee of DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Main
Erika Ringel, Frankfurt/Main	Member of the Staff Committee of DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt/Main

C.1.5.3. Vorstand

Die Geschäftsadresse der Mitglieder des Vorstands ist der Sitz der DekaBank in Frankfurt am Main. Die nachfolgende Tabelle „Mitglieder des Vorstands“ zeigt die Zusammensetzung des Vorstands (einschließlich ihrer Zuständigkeiten) zum Datum dieses Registrierungsformulars:

Mitglieder des Vorstands und Zuständigkeiten*	
Michael Rüdiger, Utting am Ammersee <i>Vorsitzender des Vorstands seit 1. November 2012</i>	Strategie, Kommunikation & Risiko (Zentralbereiche: Vorstandsstab & Kommunikation, Revision, Recht, Compliance, Strategie & Beteiligungen, Risikocontrolling, Marktfolge Kredit und Wertpapierfonds-Risikocontrolling)
Oliver Behrens, Bad Soden a.Ts. <i>Stellvertretender Vorsitzender des Vorstands seit 1. November 2012, Mitglied des Vorstands seit 1. Januar 2007</i>	Institutionelle Kunden, Wertpapieranlagen & Kapitalmarkt (Geschäftsfelder: Wertpapiere und Kapitalmarkt sowie Vertrieb institutionelle Kunden)
Dr. Matthias Danne, Heusenstamm <i>Mitglied des Vorstands seit 1. Juli 2006</i>	Immobilien, Kredit & Finanzen (Geschäftsfelder: Immobilien und Finanzierungen Zentralbereich: Finanzen)
Martin K. Müller, Berlin <i>Mitglied des Vorstands seit 1. Mai 2013</i>	Geschäftsbetrieb, IT, Personal & Treasury (Zentralbereiche: IT, Geschäftsabwicklung & Depotbank, Personal & Organisation und Treasury)
Dr. Georg Stocker, Alzenau <i>Mitglied des Vorstands seit 1. August 2012</i>	Sparkassenvertrieb & Marketing

* Etwaige Änderungen der Anzahl der Vorstandsmitglieder bzw. der strategischen Ausrichtung und Weiterentwicklung können jederzeit zu einer Anpassung der vorgenannten Zuständigkeiten für die Geschäftsfelder und Zentralbereiche (bisherige Corporate Center) führen; solche Anpassungen werden unter Berücksichtigung der nach MaRisk gebotenen Funktionstrennung vorgenommen.

Der DekaBank sind keine potenziellen Interessenkonflikte zwischen den Organverpflichtungen oder sonstigen Verpflichtungen und den Privatinteressen der Organmitglieder bekannt, die für die DekaBank von Bedeutung sein könnten.

Die nachfolgende Aufstellung „Mandate der Vorstandsmitglieder“ zeigt die Mandate der Vorstandsmitglieder in Aufsichtsgremien zum Datum dieses Registrierungsformulars. Insbesondere im Zusammenhang mit einer Neubestellung eines Vorstandsmitglieds, der Zuständigkeitsveränderung der Vorstandsmitglieder oder ihrem Ausscheiden werden Mandate in Aufsichtsgremien, die an das Amt bzw. die Zuständigkeit gekoppelt sind, grundsätzlich von einem anderen bzw. einem neuen Mitglied des Vorstands übernommen. Vor diesem Hintergrund kann es zu Veränderungen kommen.

C.1.5.3. Board of Management

The business address of all members of the Board of Management is the address of the head office of DekaBank in Frankfurt am Main. The following schedule "Members of the Board of Management" shows the members of the Board of Management (including their responsibility) as of the date of this Registration Document:

Members of the Board of Management and their Responsibility*	
Michael Rüdiger, Utting am Ammersee <i>Chairman of the Board of Management since 1 November 2012</i>	Corporate Development (<i>Strategie</i>), Communications (<i>Kommunikation</i>) & Risk (Corporate Centres ("<i>Zentralbereiche</i>"): Corporate Office & Communication, Audit, Legal, Compliance, Corporate Development, Risk Controlling, Credit Risk Office, Risk Controlling and Capital Market Funds)
Oliver Behrens, Bad Soden a.Ts. <i>Deputy Chairman of the Board of Management since 1 November 2012, Member of the Board of Management since 1 January 2007</i>	Institutional Customers, Securities Investments & Capital Markets (Business Divisions: Securities (" <i>Wertpapiere</i> ") and Capital Markets (" <i>Kapitalmarkt</i> ") and Institutional Customer Sales)
Dr. Matthias Danne, Heusenstamm <i>Member of the Board of Management since 1 July 2006</i>	Real Estate ("<i>Immobilien</i>"), Credit & Finance (Business Divisions: Real Estate (" <i>Immobilien</i> ") and Financing (" <i>Finanzierungen</i> ") Corporate Centres: Finance)
Martin K. Müller, Berlin <i>Member of the Board of Management since 1 May 2013</i>	Business Operations ("<i>Geschäftsbetrieb</i>"), IT, Human Resources & Treasury (Corporate Centres: IT, Transaction & Custodian Services, Human Resources & Organisation and Treasury)
Dr. Georg Stocker, Alzenau <i>Member of the Board of Management since 1 August 2012</i>	Savings Banks Sales & Marketing

* Possible changes in the number of members of the Board of Management or the strategic scope and development may at any time result in an adjustment of the above mentioned responsibilities for the Business Divisions and Corporate Centres ("*Zentralbereiche*"); these adjustments will be made in accordance with the functional separation according to MaRisk.

DekaBank is not aware of any potential conflicts of interest between the duties incumbent on the members of such corporate bodies in their capacity as members of such corporate bodies or other duties and their personal interests which could be of relevance for DekaBank.

The following table "Mandates of the Board Members" shows the mandates of the Management Board Members in Supervisory Boards as of the date of this Registration Document. Especially in the context of the appointment of a new Member of the Board of Management or any change in the responsibilities of or the retirement or withdrawal of any Member of the Board of Management, mandates linked to the appointment or responsibility will generally be transferred to another or new Member of the Board of Management. Therefore, alterations in the future cannot be excluded.

Mandate der Vorstandsmitglieder

Michael Rüdiger

Vorsitzender des Verwaltungsrats:	Liquiditäts-Konsortialbank GmbH, Frankfurt am Main
Mitglied des Verwaltungsrats:	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg
Mitglied des Aufsichtsrats:	Evonik Industries AG, Essen Gesellschaft für Mittelstandskreditfonds der Sparkassen-Finanzgruppe mbH, Frankfurt am Main Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats	Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

Oliver Behrens

Vorsitzender des Aufsichtsrats:	Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats:	S PensionsManagement GmbH, Köln Sparkassen Pensionskasse AG, Köln S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden S Broker Management AG, Wiesbaden
Vorsitzender des Verwaltungsrats:	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg Deka(Swiss) Finanz AG, Zürich, Schweiz
Mitglied des Gesellschafterausschusses:	Dealis Fund Operations GmbH, Frankfurt am Main
Geschäftsführer:	OncamB Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, Bad Soden a.Ts.

Dr. Matthias Danne

Vorsitzender des Aufsichtsrats:	Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main STIER Immobilien AG, Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats	Sparkassen Rating und Risikosysteme GmbH, Berlin
Stellvertretender Vorsitzender des Verwaltungsrats:	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg
Geschäftsführer:	Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Martin K. Müller

Mitglied des Aufsichtsrats	Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin SIZ GmbH, Bonn
Geschäftsführer:	Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main
Mitglied des Gesellschafterausschusses:	Dealis Fund Operations GmbH, Frankfurt am Main

Mandates of the Board Members

Michael Rüdiger

Chairman of the Administrative Board:	Liquiditäts-Konsortialbank GmbH, Frankfurt/Main
Member of the Administrative Board:	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxembourg
Member of the Supervisory Board:	Evonik Industries AG, Essen Gesellschaft für Mittelstandskreditfonds der Sparkassen-Finanzgruppe mbH, Frankfurt/Main Deka Immobilien GmbH, Frankfurt/Main
Deputy Chairman of the Supervisory Board:	Deka Investment GmbH, Frankfurt/Main Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt/Main WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin

Oliver Behrens

Chairman of the Supervisory Board:	Deka Investment GmbH, Frankfurt/Main Sparkassen Pensionsfonds AG, Cologne Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin
Deputy Chairman of the Supervisory Board:	S PensionsManagement GmbH, Cologne Sparkassen Pensionskasse AG, Cologne S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden S Broker Management AG, Wiesbaden
Chairman of the Administrative Board:	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxembourg Deka(Swiss) Finanz AG, Zurich, Switzerland
Member of the Participator committee:	Dealis Fund Operations GmbH, Frankfurt/Main
Managing Director:	OncamB Vermögensverwaltungsgesellschaft mbH, Bad Soden a. Ts.

Dr. Matthias Danne

Chairman of the Supervisory Board:	Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt/Main WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf Deka Immobilien GmbH, Frankfurt/Main STIER Immobilien AG, Frankfurt/Main
Member of the Supervisory Board:	Sparkassen Rating und Risikosysteme GmbH, Berlin
Deputy Chairman of the Administrative Board:	DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxembourg
Managing Director:	Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, Frankfurt/Main

Martin K. Müller

Member of the Supervisory Board:	Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin SIZ GmbH, Bonn
Managing Director:	Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, Frankfurt/Main
Member of the Participator committee:	Dealis Fund Operations GmbH, Frankfurt/Main

Dr. Georg Stocker

Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats:	Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats:	S Broker AG & Co.KG, Wiesbaden S PensionsManagement GmbH, Köln Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln Sparkassen Pensionskasse AG, Köln
Mitglied des Verwaltungsrats:	Deka(Swiss) Finanz AG, Zürich, Schweiz

C.1.5.4. Aufsicht

Allgemeine Staatsaufsicht

Aufgrund einer Verwaltungsvereinbarung zwischen der Bundesrepublik Deutschland und dem Land Berlin vom 9./19. März 1955 wird die allgemeine Staatsaufsicht über die DekaBank vom Bundesminister für Wirtschaft ausgeübt.

Gemäß Organisationserlass des Bundeskanzlers vom 15. Dezember 1972 obliegt die Staatsaufsicht dem Bundesminister der Finanzen.

Allgemeine Bankaufsicht

Die DekaBank unterliegt wie auch andere Kreditinstitute in Deutschland behördlicher Aufsicht und Regulierung, die von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) - einer unabhängigen Behörde mit Überwachungskompetenzen - unterstützt durch die Deutsche Bundesbank gemäß dem Gesetz über das Kreditwesen (KWG) vom 10. Juli 1961 (in der aktuellen Fassung) ausgeübt wird.

Dr. Georg Stocker	
Deputy Chairman of the Supervisory Board:	Deka Immobilien GmbH, Frankfurt/Main
Member of the Supervisory Board:	S Broker AG & Co.KG, Wiesbaden S PensionsManagement GmbH, Cologne Sparkassen Pensionsfonds AG, Cologne Sparkassen Pensionskasse AG, Cologne
Member of the Administrative Board:	Deka(Swiss) Finanz AG, Zurich, Switzerland

C.1.5.4. Supervision

General State Supervision

By operation of an administrative convention concluded between the Federal Republic of Germany and the State (*Land*) of Berlin on 9/19 March 1955, general government supervision over DekaBank is exercised by the Federal Minister of Economics.

In accordance with an organisation order of the Federal Chancellor of 15 December 1972, government supervision is the responsibility of the Federal Minister of Finance.

General Banking Supervision

DekaBank, like other banking institutions in Germany, is subject to governmental supervision and regulation exercised by the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht - BaFin*), an independent authority with regulatory powers, with the assistance of the Deutsche Bundesbank under the German Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen - KWG*) of 10 July 1961 (as amended).

C.2. Geschäftstätigkeit

Die Deka-Gruppe ist das Wertpapierhaus der Sparkassen. Für Sparkassen, Landesbanken und deren Kunden sowie institutionelle Kunden erarbeitet die Deka-Gruppe ganzheitliche Asset-Management- und wertpapierbasierte Lösungen und stellt für ihre Partner in der Sparkassen-Finanzgruppe Liquidität bereit. Zielsetzung der Wertpapierhausstrategie ist es, die Deka-Gruppe zum Komplettanbieter rund um das Wertpapiergeschäft auszubauen.

Durch das Zusammenspiel ihrer Geschäftsfelder entwickelt die Deka-Gruppe ihr Produktangebot in enger Anbindung an wichtige Kapitalmarkttrends weiter, verbreitert für ihre Kunden den Zugang zu Anlageklassen und trägt mit maßgeschneiderten Produkten deren unterschiedlichen Risikoprofilen und Anlagestrategien Rechnung. Unterstützt werden die Geschäftsfelder hierbei durch den Sparkassenvertrieb und Marketing, den Vertrieb Institutionelle Kunden, Treasury sowie die Zentralbereiche (vormals Corporate Center; siehe nachfolgend unter Geschäftstätigkeit nach Geschäftsfeldern), die übergreifende Dienstleistungen bereitstellen.

Die DekaBank befindet sich seit Juni 2011 im vollständigen Eigentum der deutschen Sparkassen und richtet sich deshalb auf die Bedürfnisse der Sparkassen sowie deren Kunden im Wertpapiergeschäft aus. Mit dem Ziel, sich als Wertpapierhaus der Sparkassen zu etablieren, hat die Deka-Gruppe ihre eingeschlagene Strategie, die darauf ausgerichtet ist, die Marktpositionierung zu stärken und den Unternehmenswert nachhaltig zu steigern und so den Zwecken der Sparkassen-Finanzgruppe zu dienen, fortgeführt und weiterentwickelt. Das Geschäftsmodell, das auf dem Zusammenspiel des Kerngeschäfts im Asset Management und unterstützenden Aktivitäten im Kapitalmarktgeschäft beruht, wird anhand der Bedürfnisse der Sparkassen und deren privaten und institutionellen Kunden fortlaufend adjustiert. Die Grundlage hierzu wurde von den Anteilseignern der DekaBank geschaffen, indem bisherige Beschränkungen im Produkt- und Dienstleistungsportfolio aufgehoben wurden.

Die Umsetzung der Wertpapierhausstrategie basiert auf der engen Verzahnung von Asset-Management- und Bank-Dienstleistungen. Kern dieses Geschäftsmodells der DekaBank ist auch weiterhin zum einen die Anlage, Verwaltung und Bewirtschaftung von Vermögen für Sparkassen und deren Kunden sowie für institutionelle Drittparteien, zum anderen die Unterstützung der Sparkassen entlang des gesamten Investment- und Beratungsprozesses für Kunden der Sparkassen.

Als Wertpapierhaus der Sparkassen fungiert die Deka-Gruppe als:

- Liquiditätsdrehscheibe, d.h. sie sorgt für den Ausgleich von Liquidität zwischen Sparkassen mit Liquiditätsüberhängen und jenen mit Liquiditätsbedarf;
- Wertpapierdrehscheibe, d.h. sie bietet Wertpapierleihe bzw. Repo-Dienstleistungen für die Bewirtschaftung der Eigenanlagen der Sparkassen an und sichert auf diesem Weg einen möglichst breiten Liquiditätszugang am Kapitalmarkt im Interesse der ganzen Sparkassen-Finanzgruppe;
- Unterstützer bei der Beschaffung und Abwicklung von Wertpapieren und Finanzderivaten, zum Beispiel auch als Zentraler Krontrahent (*Central Clearing Partner*) der Sparkassen.

Das Produkt und Dienstleistungsangebot der Deka-Gruppe bewegt sich dabei innerhalb folgender drei Eckpfeiler:

- Sie weisen einen Zusammenhang zum Kerngeschäft auf, d.h. sie haben Synergien auf Erlös- und Kostenseite zum Kerngeschäft;
- Sie werden von den Sparkassen und/oder deren Kunden nachgefragt oder es handelt sich um eng mit dieser Nachfrage verbundene Dienstleistungen und Produkte;
- Sie sind durch ein angemessenes Risiko-/ Renditeverhältnis gekennzeichnet.

Die Form der angebotenen Produkte und Dienstleistungen kann je nach Kundengruppe variieren, wobei die DekaBank je nach Erfordernis sowohl als Finanzierer, Emittent, Strukturierer, Treuhänder oder Verwahrstelle fungieren kann. Die für das Angebotsspektrum des Wertpapierhauses entlang der gesamten Wertschöpfungskette erforderlichen Kompetenzen werden innerhalb der Deka-Gruppe vorgehalten, gezielt aufgebaut oder gemeinsam mit ausgewählten Partnern zur Verfügung gestellt. Diese dient dem Ziel einer qualitativ hochwertigen sowie effizienten und effektiven Leistungsbereitstellung im Sinne von Kunden und Anteilseignern.

Geschäftsaktivitäten, die nicht weiter verfolgt werden sollen, sind seit 2009 im *Nicht-Kerngeschäft* gebündelt. Das Portfolio umfasst im Wesentlichen Unternehmensfinanzierungen, Leveraged Loans, Handelsfinanzierungen und nicht ECA-gedekte Exportfinanzierungen, ferner Securitised Products, Structured Credits sowie das noch verbliebene Public-Finance-Portfolio. Die Portfolios werden verwaltet und vermögenswährend abgebaut. Anhand der Analyse von Wertauffholungspotenzial, Ausfallrisiko und zu erwartendem Zinsergebnis wird die Entscheidung über den Verkauf oder das Halten der Positionen getroffen.

Aktuelle Akquisitionsaktivitäten – insbesondere die Übernahme des kundenbezogenen Kapitalmarktgeschäfts der Landesbank Berlin AG (LBB) sowie der Fondsgesellschaft LBB-INVEST – sollen die Positionierung der Deka-Gruppe und ihre Strategie der Weiterentwicklung des Wertpapierhauses der Sparkassen unterstützen und voranbringen. Die Deka-Gruppe erwartet hiervon mit Unterstützung der Anteilseigner einen wesentlichen Beitrag zur Stabilisierung des Geschäftsmodells. Im Rahmen zukünftiger Markt- und Branchenentwicklungen ist eine Anpassung von Strategie oder Geschäftsmodell jedoch nicht auszuschließen.

C.2. Business Activities

Deka Group is the fully-fledged securities service provider („*Wertpapierhaus*“) for the *Sparkassen*. For the *Sparkassen*, *Landesbanken* and their customers as well as institutional clients Deka Group develops integrated asset management und securities based solutions and provides its partners within the *Sparkassen-Finanzgruppe* with liquidity. The aim of the *Wertpapierhaus*-strategy is to shape Deka Group as global servicer for securities business.

Based on the close interaction of its business divisions Deka Group enhances its product portfolio in strong connection to important trends of the capital markets, broadens the access to investment classes for its customers and accommodates their different risk profiles and investment strategies by offering customized products. The business divisions are supported by units for Savings Banks Sales and Marketing, Institutional Customers Sales, Treasury and Corporate Centre („*Zentralbereiche*“) (see below in the section “Business operations according to the Business Divisions (until the start of the new structure)”), for overall services.

Since June 2011, DekaBank is wholly owned by the German *Sparkassen* and therefore alignes its services to the needs of the *Sparkassen* and their customers in terms of their investment activities. In order to be the *Wertpapierhaus* for the *Sparkassen*, DekaBank has pursued and enhanced the previously commenced strategy to strengthen its market position and increase the company value and thereby support the objectives of the *Sparkassen-Finanzgruppe*. The business model based on the interaction of the core business in asset management and supporting activities in the capital markets business, is being adjusted to the demands of the *Sparkassen* and their private and institutional clients and complemented by new business activities. Abrogating former limitations in the product and service portfolio, the shareholders of DekaBank provided the basis for this transformation.

The implementation of the *Wertpapierhaus*-strategy is based on the close relationship between Asset Management and bank services within DekaBank. Investment, management and administration of assets for the savings banks, their customers and its own institutional clients remain the core of the DekaBank business model. Furthermore, the support of the savings banks during the whole investment and advisory process for their end customers.

As *Wertpapierhaus* of the *Sparkassen* Deka Group act as:

- Liquidity centre for liquidity adjustment between savings banks with liquidity overhang and those with demand for liquidity
- Securities platform by offering securities lending for the administration of treasury investments of the savings banks and ensuring a broad access to liquidity at capital markets on behalf of the entire *Sparkassen-Finanzgruppe*
- Supporter for sourcing and clearing of securities and financial derivatives, for example as Central Clearing Partner for the savings banks

Products and services of Deka Group have to meet the following three major conditions:

- They have a relationship with the core business, i.e. they show synergies with the core business regarding revenues and costs;
- They meet direct demand from the savings banks and / or their customers or they are closely connected to this demand;
- They are characterized by an appropriate risk-/return-ratio.

The shape of the offered products and service may vary regarding to the type of customer. Therefore, DekaBank is able to act as finance provider, issuer, structurer, trustee and custodian. Competences, which are essential for the range of services within the *Wertpapierhaus* along the entire value chain are either held available within Deka Group, built up selectively or offered in cooperation with selected partners. This allows to provide high quality, efficiency and effectiveness as demanded by customers and shareholders.

Business activities to be discontinued were separated in the Segment non-core business in 2009. The portfolio basically comprises corporate financing, leveraged loans, trade financings and export financing, which is not covered by state export credit insurance (ECA) as well as securitised products, structured credits and the remaining public finance portfolio. The portfolios are being managed and sold in a value safeguarding manner. Based on the analysis of potential appreciation in value, default risk and expected net interest income, a decision is taken as to whether to sell or hold the individual positions.

Recent acquisition activities – in particular the take over of the customer-oriented capital market business of Landesbank Berlin AG (LBB) and then acquired fund company LBB-INVEST – shall support the positioning of DekaBank’s market position and development towards the *Wertpapierhaus* of the *Sparkassen*. With the support of its shareholders, Deka Group expects a major contribution to stabilisation of its business model. Further adjustments of the strategy or the business model in connection with future market- or industry developments can’t be excluded.

Geschäftstätigkeit nach Geschäftsfeldern

Neustrukturierung der Geschäftsfelder in 2013

Im Rahmen der Weiterentwicklung des Geschäftsmodells hat die DekaBank mit Wirkung zum 30. Juni 2013 die Geschäftsfeldstruktur verändert und gleichzeitig die Bezeichnungen angepasst. Mit diesen Veränderungen wird den unterschiedlichen Geschäftsschwerpunkten und Dezernatsverantwortlichkeiten Rechnung getragen.

Die DekaBank wird seither auf der Basis von vier statt bisher drei Geschäftsfeldern gesteuert:

Geschäftsfeld **Wertpapiere** (bisher **Asset Management Kapitalmarkt (AMK)**),

Geschäftsfeld **Immobilien** (bisher **Asset Management Immobilien (AMI)**),

Geschäftsfeld **Kapitalmarkt** (bisher **Markets** - Teilgeschäftsfeld von Corporates & Markets)

Geschäftsfeld **Finanzierungen** (bisher **Credits** - Teilgeschäftsfeld von Corporates & Markets)

Das bisherige Teilgeschäftsfeld Treasury aus Corporates & Markets ging unter Beibehaltung der bisherigen Bezeichnung in die übergreifende Banksteuerung ein. Die bisherigen Corporate Center wurden in **Zentralbereiche** umbenannt.

Geschäftstätigkeit nach Geschäftsfeldern

Das Geschäftsfeld **Wertpapiere** (vormals **Asset Management Kapitalmarkt (AMK)**), stellt ein ganzheitliches Lösungsangebot für private und institutionelle Kunden im kapitalmarktbasieren Asset Management bereit. Zentraler Bestandteil ist das kapitalmarktbezogene Management von Publikumsfonds, Spezialfonds und das fondsbasierte Vermögensmanagement sowie fondsbasierte Altersvorsorgeprodukte. Das Leistungsspektrum beinhaltet ebenfalls Aktivitäten im Bereich der Master-KVG, über die institutionelle Kunden ihre verwalteten Assets in einer Investmentgesellschaft bündeln können. Die Produktpalette umfasst neben Fonds und strukturierten Anlagekonzepten der Deka-Gruppe auch Angebote von ausgesuchten internationalen Kooperationspartnern sowie Advisory-/Management- und Masterfondsmandate. Das Angebotsspektrum des Geschäftsfelds Wertpapiere wurde Anfang 2013 um passiv gemanagte, börsengehandelte Indexfonds (Exchange Traded Funds, ETF) erweitert (bislang im Geschäftsfeld Kapitalmarkt).

Die Leistung des Geschäftsfelds Wertpapiere umfassen alle Aspekte des Investment-Depotgeschäfts einschließlich Depotführung sowie die Vertrags- und Auftragsbearbeitung. Die Fondsbuchhaltung und Teile der Fondsadministration sind in der Dealis Fund Operations GmbH gebündelt, einem Gemeinschaftsunternehmen mit Allianz Global Investors.

Im Geschäftsfeld **Immobilien** (vormals **Asset Management Immobilien (AMI)**) sind sämtliche Immobilienaktivitäten der Deka-Gruppe gebündelt. Es bietet Immobilienanlageprodukte für private und institutionelle Investoren sowie Kreditfonds an und ist in der Finanzierung von Gewerbeimmobilien tätig. Durch die parallelen Aktivitäten im Fondsgeschäft und in der Finanzierung verfügt das Geschäftsfeld Immobilien über den erforderlichen Zugang zu Immobilien und Investoren in allen wesentlichen Märkten. Dabei fokussiert sich das Geschäftsfeld auf die Immobiliensegmente Büro, Einzelhandel, Hotel und Logistik.

Die Schwerpunkte im Fondsgeschäft liegen auf dem Kauf, der wertorientierten Entwicklung sowie dem Verkauf von marktgängigen Gewerbeimmobilien in liquiden Märkten. Die beiden Kapitalverwaltungsgesellschaften innerhalb des Geschäftsfelds Immobilien, die Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main, und die WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf, konzentrieren sich auf das aktive Fondsmanagement. Zum Produktspektrum des Fondsgeschäftes gehören Offene Immobilien-Publikumsfonds, Spezialfonds, Individuelle Immobilienfonds, Immobilien-Dachfonds Kreditfonds, die in Immobilien-, Infrastruktur- oder Transportmittel-Finanzierungen investieren.

Die Tochtergesellschaft Deka Immobilien GmbH ist im Geschäftsfeld für den weltweiten An- und Verkauf von Immobilien, deren Management und alle weiteren Immobilienfondsdienstleistungen für sämtliche Immobilien-Sondervermögen zuständig.

Die Immobilienfinanzierung stärkt durch den breiten Markt- und Investorenzugang die Know-how- und Geschäftsbasis des Geschäftsfelds Immobilien.

Business activities by Business Divisions

The new structure of the business divisions in 2013

Due to the *Wertpapierhaus*-strategy, DekaBank has changed and renamed the structure of the business divisions as of 30 June 2013 taking into account the different business focusses and department responsibilities.

Since mid of 2013, DekaBank will be managed on the basis of four instead of three *Business Divisions*:

Securities business division (*Wertpapiere*, formerly **Asset Management Capital Markets (AMK)**)

Real Estate business division (*Immobilien*, formerly **Asset Management Property (AMI)**)

Capital Markets business division (*Kapitalmarkt*, formerly **Markets** – part of the Business Division Corporates & Markets)

Financing business division (*Finanzierungen*, formerly **Credits** – part of the Business Division Corporates & Markets)

Treasury, a former subdivision of Corporates & Markets kept its designation and was incorporated into the general bank management. The former Corporate Centers were redefined as *Zentralbereiche* (translated as Corporate Centres).

Business operations according to the Business Divisions

The **Securities business division** (formerly **Asset Management Capital Markets (AMK)**) provides allround solutions for private and institutional customers in capital market-based asset management. Key element is the capital market-based management of mutual funds, special funds and the fund-based asset management as well as the fund-based retirement solutions. The range of services also includes the Master KVG activities, which institutional customers use to pool their assets under management with one investment company. Alongside the funds and structured investment products of the Deka Group, the range of products offered also comprises products from selected international cooperation partners as well as advisory/management and asset management mandates. As of the beginning of 2013 the range of products and services of Securities business division was expanded to include passively managed exchange traded funds (ETFs) (previously part of the Capital Markets business division).

Services of Securities business division encompass all aspects of investment custody business, including portfolio management, as well as the contract and order processing. The fund accounting and some areas of fund administration in Germany are combined in Dealis Fund Operations GmbH, a joint venture with Allianz Global Investors.

In the **Real Estate business division** (formerly **Asset Management Property (AMI)**), all the property business activities of Deka Group have been concentrated. It offers property investment products for private and institutional investors as well as credit funds and provides commercial property financing. As a result of the parallel activities in investment fund business and financing, the Real Estate business division has the necessary access to property and investors in all major markets. The business division specialises in the following property segments: offices, shopping, hotels and logistics.

The main focus of the investment fund business includes the purchase, value oriented development and sale of marketable commercial property in liquid markets. The two investment companies in the business division Immobilien, Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt and WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds GmbH, Düsseldorf, which focus on active asset management. The product range in the investment fund business includes open-ended mutual property funds, special funds, individual property funds, property funds of funds as well as credit funds that invest in property, infrastructure and transport asset financing.

The Deka Immobilien GmbH subsidiary is responsible for global buying and selling of properties, property management and all other services related to property investment funds, covering all of the funds offered.

Property financing consolidates strengthens the expertise and business basis of the Real Estate business division by its broad-based access to the market and investors.

Das **Geschäftsfeld Kapitalmarkt** (vormals Teilgeschäftsfeld „**Markets**“ des Geschäftsfelds Corporates & Markets) ist der zentrale Produkt-, Lösungs- und Infrastrukturanbieter sowie Dienstleister und Innovationstreiber im kundeninduzierten Kapitalmarktgeschäft der Deka-Gruppe. Als Entwickler und Lieferant von Kapitalmarktprodukten, Infrastrukturanbieter für Kapitalmarktgeschäfte sowie Liquiditätsdrehscheibe für Sparkassen und institutionelle Kunden übernimmt das Geschäftsfeld die Brückenfunktion von den Kunden zu den Kapitalmärkten. Mit einem Dienstleistungsangebot rund um Wertpapierpensionsgeschäfte, Wertpapierleihe sowie Geld- und Devisengeschäfte ist die DekaBank die zentrale Wertpapier- und Sicherheiten-Plattform im Verbund. Ebenfalls bietet die DekaBank als Clearing Member den Sparkassen die Ausführung von Zinsderivate-Transaktionen über zentrale Gegenparteien (Central Counterparties, CCP) an und hilft damit, regulatorische Anforderungen effizient zu erfüllen.

Die Aktivitäten des Geschäftsfelds Kapitalmarkt sind in drei Abteilungen zusammengefasst:

- Der Kommissionshandel führt im Wesentlichen Handelsgeschäfte in Aktien, Renten und börsengehandelten Derivaten für Rechnung in- und externer Kunden durch. Vorwiegend ist er für die Asset-Management-Einheiten der Deka-Gruppe sowie für andere Häuser aus dem Sparkassen-Verbund tätig.
- Die Einheit Handel & Strukturierung ist Kompetenzzentrum für Handel und Strukturierung von Kapitalmarktprodukten (Kassainstrumente, Renten und Aktien), für Derivate aller Assetklassen, die in Fonds beziehungsweise dem Depot A der Sparkassen eingesetzt oder für andere Kunden emittiert werden, sowie für Emissionsgeschäfte (Schuldverschreibungen, Zertifikate).
- In der Einheit Geld/Devisen & Repo/Leihe sind alle kurzfristigen Kapitalmarktaktivitäten mit einer Laufzeit von bis zu zwei Jahren gebündelt. Hierzu zählen beispielsweise das kurzlaufende Zinsrisikomanagement oder besicherte Geldmarktgeschäfte. Als Liquiditätsdrehscheibe unterstützt die Einheit Sparkassen bei der Liquiditätsversorgung und -bewirtschaftung. Ein Schwerpunkt ist das Repo-/Leihegeschäft, aus welchem Liquidität sowie Zusatzerträge für Fonds und Sparkassen generiert werden. Im Rahmen ihres Geschäftsmodells ist die Einheit auch für die Refinanzierung und Liquiditätsbewirtschaftung der DekaBank für Laufzeiten bis einschließlich zwei Jahren verantwortlich.

Das zum Jahresende übernommene kundenbezogene Kapitalmarktgeschäft der LBB stellt eine Ergänzung der bestehenden Aktivitäten im Geschäftsfeld Kapitalmarkt dar.

Daneben führte das Geschäftsfeld bis zum Jahreswechsel 2012/2013 das Geschäft mit passiv gemanagten börsengehandelten Indexfonds (ETFs) durch, welches ab dem 01. Januar 2013 im Geschäftsfeld Wertpapiere angesiedelt ist.

Das Geschäftsfeld **Finanzierungen** (vormals Teilgeschäftsfeld „Credits“ im Geschäftsfeld Corporates & Markets) ist neben der Refinanzierung von Sparkassen auf Infrastrukturfinanzierung, Transportmittelfinanzierung und die ECA (Export Credit Agencies)-gedeckte Finanzierung von Handelsgeschäften fokussiert. Außerhalb der Sparkassenrefinanzierung konzentrieren sich die Neugeschäftsaktivitäten auf kapitalmarktfähige Kredite, bei denen zum Abschlusszeitpunkt gute Aussichten bestehen, Teile des Geschäfts an andere Banken, Sparkassen, institutionelle Investoren oder gruppeneigene Fonds weiterzugeben.

In der Sparkassenfinanzierung werden Kredite in allen Laufzeitbändern an Sparkassen vergeben. Die Infrastrukturfinanzierung konzentriert sich auf überwiegend europäische Verkehrs-, Energie- und Sozialinfrastruktureinrichtungen. Der Schwerpunkt von Transport- und Exportfinanzierungen liegt in der Finanzierung von Flugzeugen und Schiffen sowie ECA-gedeckten Exportfinanzierungen.

Der **Zentralbereich Treasury** (vormals Teilgeschäftsfeld von Corporates & Markets) ist nunmehr Bestandteil der übergreifenden Banksteuerung. Die Steuerung erstreckt sich auf die Marktpreisrisiken im Anlagebuch ebenso wie auf Liquidität und Refinanzierung der Deka-Gruppe. Das Treasury steuert die strategische Liquiditätsreserve für die Deka-Gruppe, finanziert Fonds und wirbt Wertpapiere der Deckungsregister ein.

Die gruppeninterne, marktgerechte Steuerung der strukturellen Liquidität wird über ein Transferpreis-System sichergestellt, das in 2013 hinsichtlich der angebundenen Gesellschaften und einbezogenen Geschäfte weiterentwickelt wurde. Auf der Refinanzierungsseite ist das Treasury verantwortlich für die Anleiheemissionen der Deka-Gruppe mit Laufzeiten von mehr als zwei Jahren und das Eigenkapitalmanagement.

In seiner Rolle als zentraler Ressourcenmanager unterstützt das Treasury alle Geschäftsfelder als Ansprechpartner für marktpreis- und liquiditätsrisikorelevante Fragestellungen.

The **Capital Markets business division** (formerly **Markets** sub-division within the Corporates & Markets business division) is the central product, solution and infrastructure provider while also acting as a service provider and driving forward innovation in the Deka Group's customer-generated capital market business. As a developer and supplier of capital market products, an infrastructure provider for capital market transactions and as the liquidity platform for savings banks and institutional customers, the business division provides the link between customers and the capital markets. A range of services relating to securities repurchase transactions, securities lending, and money market and foreign exchange trading make DekaBank the central securities and collateral platform within the association. As LCH clearing member, DekaBank also offers interest rate derivative transactions via central counterparties (CCP) to the savings banks, helping them to fulfil regulatory requirements efficiently.

The activities of the Capital Markets business division are combined in three departments:

- The Commission Business unit essentially executes orders relating to equities, bonds and stock exchange traded derivatives on behalf of customers within and outside the Group. It primarily carries out activities on behalf of the Asset Management units of the Deka Group and other organisations within the savings banks association.
- The Trading & Structuring unit is the centre of competence for trading and structuring capital market products (spot instruments, bonds and equities), and for derivatives in all asset classes that are used by the investment funds and in the Depot A securities account of the savings banks or issued for other customers. This unit is also responsible for issuing business (bonds and certificates).
- The Cash/Foreign Exchange & Repo/Lending unit pools all short-term capital market activities with a term of up to two years. They include, for example, short-term interest rate hedging and collateralized money market transactions. As a liquidity platform, the unit supports savings banks with liquidity supply and management. Repo/lending business is an important factor, which generates liquidity as well as additional income for investment funds and the savings banks. Within the Group's business model, the unit is also responsible for DekaBank's funding and liquidity management for maturities of up to and including two years.

The customer-oriented capital market business of LBB, which was taken over at the end of 2013, supplements existing activities in the Capital Markets division.

Until the end of the year Capital Markets business division serviced business involving passively managed exchange-traded funds (ETFs) which is integrated into the Securities business division with effect from 1 January 2013.

The **Financing business division** (formerly **Credits** sub-division within the Corporates & Markets business division) focuses on financing infrastructure measures, means of transport and trades backed by export credit agencies (ECA) alongside funding the savings banks. Outside of savings bank finance, new business activities centre on loans eligible to tap the capital market which, at the date of the financial statements, offer strong prospects of being passed on to other banks, savings banks, institutional investors and the Deka Group's own investment funds at a later date.

As part of savings bank funding, loans are granted in all maturity bands. The financing of infrastructure measures predominantly focuses on European transport, energy and social infrastructure. Transport and export financing is geared to financing aircraft and ships as well as ECA-covered export finance.

The **Treasury Corporate Centre** (formerly a sub-division within Corporates & Markets) is now incorporated into the overall Bank management. Resource management covers market price risks in the portfolio held to maturity as well as the Deka Group's liquidity supply and funding. Treasury manages the strategic liquidity reserve for the Deka Group, finances investment funds and raises securities in the cover registers.

The intra-Group, market-aligned management of structural liquidity is ensured on the basis of a transfer pricing system. This system was further developed in the reporting year to reflect associated companies and the transactions involved. On the funding side, Treasury is responsible for issuing Deka Group bonds with maturities of more than two years and for equity management.

In its capacity as central resource manager, Treasury supports all business divisions acting as a contact for market price and liquidity risk related queries.

Vertrieb

Gemäß dem Selbstverständnis als Wertpapierhaus der Sparkassen stehen die deutschen Sparkassen und deren Kunden im Mittelpunkt der Geschäftsaktivitäten der Deka-Gruppe. Ziel ist es, der Sparkassenpartner in der Vermögensanlage, -bewirtschaftung und -verwaltung zu sein. Die angebotenen Lösungen der Deka-Gruppe werden maßgeblich über die Einheiten „Sparkassenvertrieb und Marketing“ und „Vertrieb Institutionelle Kunden“ vertrieben – primär an die Sparkassen und ihre Kunden, aber auch an andere institutionelle Kunden als Komplementärkunden, wenn die kritische Größe erreicht wird. Kern-Erfolgsfaktor der Vertriebseinheiten ist die Aufstellung zum Nutzen der Vertriebspartner und Kunden als Lösungsanbieter. Speziell die Unterstützung der Sparkassen beim Angebot von und der Beratung zu Asset-Management-Produkten und -Dienstleistungen gegenüber den Kunden erfolgt in ganzheitlicher Form.

Sparkassenvertrieb und Marketing

Alle Geschäftsfelder sind eng mit dem Sparkassenvertrieb und Marketing verzahnt, für den ein eigenes Vorstandsressort zuständig ist. Der Bereich fokussiert sich auf die ganzheitliche Vertriebsunterstützung für die Sparkassen im Geschäft mit privaten Kunden. Damit stellt er ein wichtiges Bindeglied sowohl zwischen dem Asset Management der Deka-Gruppe und den Kundenberatern der Sparkassen als auch gruppenintern zwischen Produktion und Vermarktung dar.

Um eine flächendeckende Unterstützung sicherzustellen, ist der Vertrieb in sechs Vertriebsregionen in Deutschland unterteilt. Vertriebsdirektoren stellen den laufenden markt- und kundenorientierten Dialog zu den Sparkassen und -verbänden sicher, während Deka-Vertriebsbetreuer und weitere Mitarbeiter die Sparkassen bei Marketing- und Vertriebsaktivitäten sowie die Berater vor Ort unterstützen.

Vertrieb Institutionelle Kunden

Die Einheit **Vertrieb Institutionelle Kunden** betreut und akquiriert im Wesentlichen Sparkassen, Unternehmenskunden von Sparkassen sowie eigene institutionelle Kunden im In- und Ausland. Die Einheit ist organisatorisch dem Geschäftsfeld Wertpapiere zugeordnet, hat aber die Vertriebsaufgabe für alle Geschäftsfelder.

Die Kundenbetreuer verfolgen einen ganzheitlichen Ansatz, der die Gesamtheit der Produkte, Dienstleistungen und Lösungen der Deka-Gruppe berücksichtigt. Die Kundenbetreuer sind verantwortlich für die Gesamtkundenbeziehung und erarbeiten gemeinsam mit dem Kunden und den produktverantwortlichen Bereichen Lösungen aus Produkten und Dienstleistungen der Deka-Gruppe.

Unterstützt werden die Kundenbetreuer durch das Team der Strategieanalyse, welches Methoden und Anwendungen für die Zinsbuchsteuerung, Asset-Allocation sowie das Asset-Liability-Management der institutionellen Kunden entwickelt und diese berät.

Zentralbereiche

Die Geschäftsfelder und der Vertrieb werden durch die **Zentralbereiche** (vormals Corporate Center) (Vorstandsstab & Kommunikation, Recht, Strategie & Beteiligungen, Revision, Compliance, Personal & Organisation, Risikocontrolling, Marktfolge Kredit, IT, Geschäftsabwicklung & Depotbank, Finanzen sowie Treasury) mit klar definierten Kernkompetenzen, geschäftspolitischen Zielsetzungen sowie Steuerungszielen und -größen unterstützt. Sie sind geschäftsfeldübergreifend tätig und sorgen für einen reibungslosen Geschäftsablauf. Sie übernehmen hauptsächlich Dienstleistungen oder Kontrollfunktionen für die Deka-Gruppe.

Am 1. Januar 2014 wurden die Zentralbereiche um den Zentralbereich Wertpapierfonds-Risikocontrolling erweitert (bisher im Geschäftsfeld Wertpapiere). Er verantwortet das Risikocontrolling der Sondervermögen der funktional im Geschäftsfeld integrierten KVG-Tochtergesellschaften.

Distribution & Sales

In line with its self-conception as the *Wertpapierhaus* of the *Sparkassen*, the Deka Group's business activities focus on German savings banks and their customers. The Group's principal objective is to fill the role of a partner of the *Sparkassen* in investments, asset management and support for the savings banks throughout the entire investment and advisory process for securities-related business. The Deka Group's financial products are first and foremost sold by its "Savings Banks Sales and Marketing" department ("*Sparkassenvertrieb und Marketing*") and its "Institutional Customer Sales" department ("*Vertrieb Institutionelle Kunden*"), whose marketing activities primarily focuses on the requirements of the savings banks and their customers. Products and solutions are also offered to other institutional clients, provided that critical mass is achieved to ensure economies of scale. Products and solutions are also offered to other institutional clients, provided that critical mass is achieved to ensure economies of scale. The core factor ensuring the success of the distribution units is their role as provider of products and solutions from which customers and distribution partners alike can benefit. The support provided by savings banks as vendor of, and customer adviser on, asset management products and services is particularly characteristic of the integral business concept.

Savings Banks Sales and Marketing

All of the business divisions are closely integrated with Savings Banks Sales and Marketing, which are separate responsibilities of a Board of Management member. The unit focuses on comprehensive sales support for the savings banks in retail business. It therefore represents an important link between the Deka Group's Asset Management and customer advisers in the savings banks, as well as between production and marketing within the Group.

To ensure nationwide support, Sales are divided into six sales regions in Germany. Sales directors ensure ongoing market-oriented and customer-centred dialogue with the savings banks and savings bank associations. At the same time, Deka sales support staff and other employees assist the savings banks with marketing and sales activities and provide on-site help for advisers.

Institutional Customer Sales

The section **Institutional Customer Sales** principally conducts customer care and acquires Savings Banks, the Savings Banks' corporate customers and own institutional customers in Germany and abroad. The section is associated with the business division Securities but conducts sales and distribution tasks for all business divisions within DekaBank.

The customer advisers adopt a comprehensive approach which includes all products, services and solutions offered by the Deka Group. The account managers are responsible for overall customer relations and develop solutions, products and services together with the customer and the product managers of the DekaBank business divisions.

The strategic analysis team supports the account managers, develops procedures and applications for the interest rate book management and the asset allocation of institutional customers and assumes advisory responsibilities.

Corporate Centres

The **business divisions and Sales** are supported by the Corporate Centres (Corporate Office & Communications, Legal, Corporate Development, Audit, Compliance, Human Resources & Organisation, Risk Controlling, Credit Risk Office, IT, Transaction & Custodian Services, Finance and Treasury) with clearly defined core competences, business objectives and management targets and indicators. They function at cross-divisional level and insure smooth business processes. They assume mainly services or controlling functions for Deka Group.

On 1 January 2014, the Corporate Centres were expanded to include the new Securities Funds Risk Control (previously assigned to the Securities business division). This new business unit is responsible for risk control relating to the investment funds of the joint venture fund managers (KVG subsidiaries), which are integrated in the business division at functional level.

Wichtige Märkte und Standorte

Das Geschäft der Deka-Gruppe wird aus der Zentrale in Frankfurt am Main gesteuert. Hier sind auch die meisten inländischen Tochtergesellschaften angesiedelt, darunter die Kapitalverwaltungsgesellschaften Deka Investment GmbH mit Zuständigkeit für das Wertpapierfondsgeschäft und die Deka Immobilien Investment GmbH, die zusammen mit der WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH in Düsseldorf für das immobilienbezogene Asset Management zuständig ist. Die ETFlab Investment GmbH, München, die das Geschäft mit passiv gemanagten, börsengehandelten ETF-Indexfonds betrieb, wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2013 auf die Deka Investment GmbH verschmolzen. Der Standort München wurde beibehalten.

Die Deka-Gruppe erzielt den größten Teil seiner Erträge aus den Asset-Management-Aktivitäten und Dienstleistungen der Geschäftsfelder im Inland. Bei Krediten und Finanzierungen für in- und ausländische Kunden liegt der Fokus auf Ländern der Europäischen Union und Industrieländern weltweit.

Im Ausland ist die DekaBank über die Niederlassung in Luxemburg und Tochtergesellschaften in Luxemburg und der Schweiz sowie in Japan vertreten (vgl. hierzu auch C.3.). Darüber hinaus betreut die DekaBank mit Gesellschaften und Repräsentanzen in Mailand, Paris, Wien, London und New York institutionelle Kunden. Die Repräsentanz in Wien ist Ausgangspunkt für Aktivitäten in Österreich sowie in Zentral- und Osteuropa. Neben den Standorten der DekaBank betreibt die Deka Immobilien GmbH als Servicegesellschaft für die Kapitalverwaltungsgesellschaften aus dem Real Estate Management heraus Regionalbüros in Paris, Amsterdam und Brüssel. Die in Zürich ansässige Tochtergesellschaft Deka(Swiss) Finanz AG, die bis Ende 2013 als Deka(Swiss) Privatbank AG firmierte, soll zum 31. Dezember 2014 geschlossen werden.

Kunden

Die Deka-Gruppe konzentriert sich auf ihre Primärkunden – die deutschen Sparkassen und deren Kunden. Dementsprechend erfolgt ein institutionalisierter Austausch mit den Sparkassen zur Sicherstellung bedarfsgerechter Produkte und Lösungen. Ein Vertrieb der von Primärkunden nachgefragten Produkte erfolgt auch an andere institutionelle Kunden als Komplementärkunden. Dies sind insbesondere Versicherungen (innerhalb und außerhalb der Sparkassen-Finanzgruppe), Pensionskassen, Versorgungswerke oder Stiftungen, aber auch die inländische öffentliche Hand. Der Vertrieb an institutionelle Kunden generiert zusätzliche Vorteile für die Primärkunden, wie z.B. niedrigere Produktionskosten durch Auslastung von Plattformen, günstigere Konditionen durch engere Quotierungen, Verbreiterung von Marktverständnis und -zugang. Durch die enge Einbindung in den Sparkassensektor und den Fokus auf inländische institutionelle Kunden konzentrieren sich die Geschäftsaktivitäten auf den deutschen Markt.

Corporate-Governance-Konzept

Das Corporate-Governance-Konzept zur Unternehmensführung und -überwachung definiert klare und überschneidungsfreie Verantwortlichkeiten der Organe und Gremien und ermöglicht schlanke Entscheidungsprozesse. Der Vorstand leitet die DekaBank gesamtverantwortlich (siehe hierzu auch C.1.5.3.). Er steuert und führt die Deka-Gruppe ganzheitlich unter Berücksichtigung der strategischen Ausrichtung und Risiken. Hierzu ist das Führungsmodell divisional am Grundsatz der Ressortgeschäftsführung ausgerichtet. Gemäß diesem Prinzip verantwortet jeweils ein Vorstandsmitglied das ihm zugeordnete Dezernat. Die hieraus resultierende klare Rollen- und Aufgabenverteilung im Vorstand stellt eine nach Kernkompetenzen ausgerichtete Organisationsstruktur sicher. Der Vorstand hat zu seiner Unterstützung bei der Wahrnehmung seiner Leitungsaufgaben entscheidungsvorbereitende Managementkomitees eingerichtet, die ihn durch Empfehlungen beraten.

Über drei Fachbeiräte, die den Vorstand beraten, und sechs regionale Vertriebsbeiräte (Sparkassen-Fondsausschüsse) bindet die DekaBank die Marktnähe und Expertise ihrer Vertriebspartner und Anteilseigner aktiv in die Weiterentwicklung des Geschäfts ein. Der Vorstand arbeitet eng und vertrauensvoll mit dem Verwaltungsrat (s. auch unter C.1.5.2.) zusammen. Die Arbeit des Verwaltungsrats findet sowohl im Plenum als auch in Ausschüssen statt. Hierzu hat der Verwaltungsrat aus seiner Mitte den Präsidial- und Nominierungsausschuss, den Prüfungs- und Risikoausschuss, den Vergütungskontrollausschuss und den Kreditausschuss gebildet.

Das Konzept kommt auch bei den Gremien der Tochtergesellschaften zum Ausdruck. Die Geschäftsführung führt die Geschäfte der jeweiligen Tochtergesellschaft eigenständig. Die Aufsichtsräte der wesentlichen Tochtergesellschaften haben entsprechend der gesetzlich erforderlichen Mindestanzahl in der Regel drei Mitglieder. Neben zwei Vertretern der DekaBank gehört den Aufsichtsorganen der Kapitalverwaltungsgesellschaften jeweils ein unabhängiges Aufsichtsratsmitglied an. Je nach Ausgestaltung rechtlicher Vorgaben gehören den Aufsichtsgremien der ausländischen Gesellschaften der Deka-Gruppe ggf. ebenfalls externe Mitglieder an. In der Regel handelt es sich bei den Vertretern der DekaBank in den Aufsichtsgremien der Tochtergesellschaften um die verantwortlichen Vorstandsmitglieder, d.h. das geschäftsfeldverantwortliche Vorstandsmitglied übernimmt den Vorsitz im Aufsichtsrat der ihm funktional zugeordneten Tochtergesellschaften. (siehe hierzu auch Mandate der Vorstandsmitglieder unter C.1.5.3.). Dieses Vorgehen stellt klare und überschneidungsfreie Verantwortlichkeiten in Bezug auf die rechtlichen Einheiten als auch auf das jeweilige Geschäftsfeld sicher.

Important Markets and Locations

The business activities of Deka Group are managed from its headquarters in Frankfurt/Main. Most of the Group's subsidiaries in Germany are also based there, including capital investment company Deka Investment GmbH with responsibility for securities fund business as well as Deka Immobilien GmbH and Deka Immobilien Investment GmbH, which, together with WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH in Düsseldorf, are in charge of property-related asset management. ETFlab Investment GmbH, Munich who carried on business with passively managed exchange-traded funds (ETFs) was merged with Deka Investment GmbH with effect from 1 January 2013. Munich as location for business was maintained.

DekaBank achieves the main part of its operating result within the asset management activities and services in the business divisions in Germany. The allocation of loans and financing to domestic and non-domestic customers (risk bearing business) focuses on the countries of the European Union and on other developed countries worldwide.

Outside Germany, it is represented through its branch in Luxembourg subsidiaries companies in Luxembourg and Switzerland and since 2008 in Japan (see also C.3.). Furthermore DekaBank cares for institutional customers through its companies and representative offices in Milan, Paris, Vienna, London and New York. The representative office in Vienna, is used as a base for activities in Austria and Central and Eastern Europe. In addition to the locations of DekaBank, Deka Immobilien GmbH, the service company for the capital investment companies of the real estate management, maintains regional offices in Paris, Amsterdam and Brussels. The Zurich-based subsidiary Deka(Swiss) Finanz AG, which signed under the name Deka(Swiss) Privatbank AG until the end of 2013, is to be closed with effect from 31. December 2014.

Customers

Deka Group primarily focuses on the requirements of its key clients – the *Sparkassen* and their customers. Accordingly, institutionalized communication channels to the *Sparkassen* have been set up to ensure that the products and services on offer are in line with their needs. Products designed for this primary customer group are also sold to other institutional customers which are seen as complementary customers. This customer group comprises first and foremost insurance companies (which may or may not be affiliated to the *Sparkassen-Finanzgruppe*), (professional) pension funds (*Pensionskassen und Versorgungswerke*), foundations, but also domestic public sector entities. The primary customer group benefits from additional advantages resulting from the distribution to institutional customers, including lower production costs resulting from the efficient utilisation of platforms, favourable terms and conditions made possible by tighter quotations, broadening of market understanding and market access. The close links to the savings banks sector and the focus on domestic institutional customers have the effect that business activities are concentrated on the German market.

Corporate Governance Principles

As regards corporate management and supervision, the corporate governing concept defines clear and non-overlapping responsibilities of boards and committees, and also enables efficient decision-making processes. Overall responsibility lies in the hands of the Board of Management of DekaBank (see C.1.5.3 below), which steers and manages the Deka Group in its entirety, guided by its strategic orientation and risk policies. This management model is founded on the principle of divisional management, according to which each board member is responsible for the one specific division. Consequently, the role and duties of each board member ensure an organisational structure based on core competences. The Board of Management has set up management committees, which prepare its decisions and advise the Board of Management by submitting recommendations.

Three specialised advisory boards (*Fachbeiräte*), which advise the Board of Management, and six regional fund committees for savings banks (*Regionale Vertriebsbeiräte*) serve to actively conjoin the business development efforts of DekaBank with the market knowledge and expertise of its distribution partners. The Board of Management cooperates closely, and in an atmosphere of mutual trust, with the Administrative Board (see C.1.5.2 below). The duties of the Administrative Board are performed by the entire Board as well as by committees. For this purpose, the Administrative Board has created a General and Nominating Committee (*Präsidential- und Normierungsausschuss*), an Audit and Risk Committee (*Prüfungs- und Risikoausschuss*), a Remuneration Supervision Committee (*Vergütungskontrollausschuss*) and a Credit Committee (Kreditausschuss), all of which are staffed by its members.

The corporate structure of the subsidiaries is based on the same general principle. The subsidiaries are separately managed by their own board of management. The supervisory boards of the significant subsidiaries, which have three members (which is the minimum required by law), namely two representatives DekaBank and one independent member. Subject to local regulations, the supervisory bodies of the foreign Deka Group companies may also comprise external members. In general, DekaBank is represented in the supervisory bodies of the subsidiaries through the member of its Board of Management who is responsible for the relevant business segment, i.e. the supervisory boards of the subsidiaries are in most cases chaired by the Board Member of DekaBank who is responsible for them (see C.1.5.3 – Mandates of the Board Members). It is thus ensured that areas of responsibility of Board Members are clear and do not overlap, neither in terms of business segments, nor as regards the corporate entities involved.

C.3. Organisationsstruktur

Die DekaBank ist die Muttergesellschaft des DekaBank-Konzerns. Die nachfolgende Übersicht zeigt die Gruppenstruktur per 30. April 2014 gegliedert nach Geschäftsfeldern; sie gibt nicht den Konsolidierungskreis des DekaBank-Konzerns wieder. Angaben zum Konsolidierungskreis des DekaBank-Konzerns per 31. Dezember 2013 sind den Notes des Konzernabschlusses für das am 31. Dezember 2013 beendete Geschäftsjahr zu entnehmen (s. FINANZTEIL).

Gruppenstruktur nach Geschäftsfeldern: Töchter und Beteiligungen der DekaBank* (Stand: 30. April 2014)	
Geschäftsfeld Wertpapiere	
Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main	100,0 %
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg	100,0 %
Deka International S.A., Luxemburg	100,0 %
International Fund Management S.A., Luxemburg	100,0 %
DekaTreuhand GmbH, Frankfurt am Main	100,0 %
Privates Institut für quantitative Kapitalmarktforschung der DekaBank GmbH, Frankfurt am Main	100,0 %
Deka(Swiss) Finanz AG, Zürich	100,0 %
Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin	100,0 %
S PensionsManagement GmbH, Köln	50,0 %
Sparkassen Pensionsfonds AG, Köln	50,0 %
Sparkassen Pensionskasse AG, Köln	50,0 %
Deka Neuburger Institut für wirtschaftsmathem. Beratung GmbH, Frankfurt am Main	50,0 %
Dealys Fund Operations GmbH, Frankfurt am Main	49,9 %
Heubeck AG, Köln	45,0 %
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden	30,6 %
S Broker Management AG, Wiesbaden	30,6 %
DPG Deutsche Performancemessungs-Gesellschaft für Wertpapierportfolios mbH, Frankfurt am Main	10,0 %
Dealys Fund Operations S.A., Luxemburg	5,0 %
Erste-Sparinvest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Wien	2,9 %
Geschäftsfeld Immobilien	
Deka Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main	100,0 %
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main	100,0 %
Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main	100,0 %
Deka Grundstücksverwaltungsgesellschaft I (GbR), Frankfurt am Main	100,0 %
Deka Immobilien Luxembourg S.A., Luxemburg	100,0 %
Deka Real Estate Lending K.K., Tokio	100,0 %
Deka Vermögensverwaltungs GmbH, Frankfurt am Main	100,0 %
Deka Verwaltungs GmbH, Frankfurt am Main	100,0 %
Deka Immobilien Beteiligungsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main	100,0 %
Deka Investors Investment AG mit TGV, Frankfurt am Main	100,0 %
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf	99,7 %
WIV GmbH & Co. Beteiligungs KG, Frankfurt am Main	94,9 %
Deka-S-PropertyFund No.1 Verwaltungs GmbH & Co. KG, Frankfurt am Main	12,5 %
Geschäftsfeld Kapitalmarkt	
True Sale International GmbH, Frankfurt am Main	7,7 %
Geschäftsfeld Finanzierungen	
Global Format GmbH & Co. KG, München	18,8 %
HELICON Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. Immobilien KG, Pullach	8,3 %
RSU Rating Service Unit GmbH & Co. KG, München	6,5 %
Zentralbereich Strategie und Beteiligungen	
Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main	100,0 %
DKC Deka Kommunal Consult GmbH, Düsseldorf	100,0 %
Gesellschaft für Mittelstandskreditfonds der S-Finanzgruppe mbH, Frankfurt am Main	100,0 %
SIZ GmbH, Bonn	5,0 %
Liquiditäts-Konsortialbank GmbH, Frankfurt am Main	2,1 %

* Direkt oder indirekt. Es existieren weitere Beteiligungen, die jedoch von untergeordneter Bedeutung sind.

C.3. Organisational Structure

DekaBank is the parent company of Deka Group. The following schedule shows the group structure by business divisions as of 30 April 2014, it does not give an account of the scope of consolidation of Deka Group. Information about the scope of consolidation of the Deka Group as of 31 December 2013 can be gathered from the Notes to the Group Financial Statements for the financial year which ended 31 December 2013 (see FINANCIAL SECTION).

Group Structure by Business Divisions: Subsidiaries and Associated Companies of DekaBank* (as of 30 April 2014)	
Business Division Securities ("Geschäftsfeld Wertpapiere")	
Deka Investment GmbH, Frankfurt/Main	100.0 %
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxembourg	100.0 %
Deka International S.A., Luxembourg	100.0 %
International Fund Management S.A., Luxembourg	100.0 %
DekaTreuhand GmbH, Frankfurt/Main	100.0 %
Privates Institut für quantitative Kapitalmarktforschung der DekaBank GmbH, Frankfurt/Main	100.0 %
Deka(Swiss) Finanz AG, Zurich	100.0 %
Landesbank Berlin Investment GmbH, Berlin	100.0 %
S PensionsManagement GmbH, Cologne	50.0 %
Sparkassen Pensionsfonds AG, Cologne	50.0 %
Sparkassen Pensionskasse AG, Cologne	50.0 %
Deka Neuburger Institut für wirtschaftsmathem. Beratung GmbH, Frankfurt/Main	50.0 %
Dealis Fund Operations GmbH, Frankfurt/Main	49.9 %
Heubeck AG, Cologne	45.0 %
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden	30.6 %
S Broker Management AG, Wiesbaden	30.6 %
DPG Deutsche Performancemessungs-Gesellschaft für Wertpapierportfolios mbH, Frankfurt/Main	10.0 %
Dealis Fund Operations S.A., Luxembourg	5.0 %
Erste-Sparinvest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Vienna	2.9 %
Business Division Real Estate ("Geschäftsfeld Immobilien")	
Deka Beteiligungs GmbH, Frankfurt/Main	100.0 %
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt/Main	100.0 %
Deka Immobilien GmbH, Frankfurt/Main	100.0 %
Deka Grundstücksverwaltungsgesellschaft I (GbR), Frankfurt/Main	100.0 %
Deka Immobilien Luxembourg S.A., Luxembourg	100.0 %
Deka Real Estate Lending K.K., Tokyo	100.0 %
Deka Vermögensverwaltungs GmbH, Frankfurt/Main	100.0 %
Deka Verwaltungs GmbH, Frankfurt/Main	100.0 %
Deka Immobilien Beteiligungsgesellschaft mbH, Frankfurt/Main	100.0 %
Deka Investors Investment AG mit TGV, Frankfurt/Main	100.0 %
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf	99.7 %
WIV GmbH & Co. Beteiligungs KG, Frankfurt/Main	94.9 %
Deka-S-PropertyFund No.1 Verwaltungs GmbH & Co. KG, Frankfurt/Main	12.5 %
Business Division Capital Markets ("Geschäftsfeld Kapitalmarkt")	
True Sale International GmbH, Frankfurt/Main	7.7 %
Business Division Financing ("Geschäftsfeld Finanzierungen")	
Global Format GmbH & Co. KG, Munich	18.8 %
HELICON Verwaltungsgesellschaft mbH & Co. Immobilien KG, Pullach	8.3 %
RSU Rating Service Unit GmbH & Co. KG, Munich	6.5 %
Corporate Development („Zentralbereich Strategie und Beteiligungen“)	
Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, Frankfurt/Main	100.0 %
DKC DekaKommunal Consult GmbH, Düsseldorf	100.0 %
Gesellschaft für Mittelstandskreditfonds der S-Finanzgruppe mbH, Frankfurt/Main	100.0 %
SIZ GmbH, Bonn	5.0 %
Liquiditäts-Konsortialbank GmbH, Frankfurt/Main	2.1 %

* Shares are held directly or indirectly. Deka Group has further holdings which are, however, of minor significance.

C.4. Eigenmittelausstattung, Anteilseignerstruktur, Gewährträgerhaftung/Anstaltslast und Sicherungseinrichtungen

C.4.1. Eigenmittelausstattung

Die DekaBank nimmt als übergeordnetes Unternehmen einer Institutsgruppe per 31. Dezember 2013 erstmalig den sogenannten Parent Waiver gemäß § 2a Abs.6 KWG in der bis zum 31. Dezember 2013 geltenden Fassung („**KWG a.F.**“) bzw. zukünftig § 2a Abs. 1 KWG in der ab dem 1. Januar 2014 geltenden Fassung in Anspruch. Danach verzichtet die DekaBank auf Einzelinstitutsebene auf die Ermittlung der Eigenmittelanforderungen gemäß § 10 KWG a.F. bzw. der Artikel 92 ff. der ab 1. Januar 2014 geltenden CRR sowie die Überwachung und Meldung der Großkredite gemäß §§ 13, 13a KWG a.F. bzw. Artikel 387 ff. der ab 1. Januar 2014 geltenden CRR. Aus diesem Grund wird die Entwicklung des aufsichtsrechtlichen Eigenkapitals auf Einzelinstitutsebene nicht gesondert dargestellt. Die aufsichtsrechtlichen Eigenmittel der Deka-Gruppe wurden bis zum 31. Dezember 2013 nach den Vorschriften des KWG (a.F.) bzw. werden ab dem 1. Januar 2014 nach den Vorschriften der CRR berechnet. Die Angemessenheit der Eigenmittelausstattung wurde bis zum 31. Dezember 2013 nach der Solvabilitätsverordnung („**SolvV a.F.**“) bzw. wird ab dem 1. Januar 2014 nach den Vorschriften der CRR ermittelt. Neben den Adressrisiken sowie Marktrisikopositionen werden auch Beträge für operationelle Risiken bei der Berechnung der Eigenmittelausstattung berücksichtigt. Bei der Berechnung der harten Kernkapitalquote finden die stillen Einlagen keine Berücksichtigung, diese fallen nicht unter die Übergangsregelungen der CRR und stehen nicht als hartes Kernkapital zur Verfügung.

Der Anstieg der harten Kernkapitalquote gegenüber dem Stand zum Jahresende 2012 beruht auf der Thesaurierung des Ergebnisses 2012 und dem Positionsabbau im Kern- und Nicht-Kerngeschäft. Der Anstieg in den Marktrisikopositionen setzt sich aus einer leichten Zunahme der Zinsrisiken und der Aktienrisiken zusammen. Ursache ist überwiegend die Ausweitung des Emissionsgeschäfts in strukturierten Zertifikaten und damit einhergehenden Hedgegeschäften.

Die nachfolgende Tabelle zeigt die Eigenmittelausstattung der Deka-Gruppe jeweils zum Ende des Geschäftsjahres 2013 und 2012 (jeweils 31. Dezember). Detailliertere Angaben sind den Notes des Konzernabschlusses im Finanzteil 2013 zu entnehmen.

Aufgrund der ab 2014 höheren regulatorischen Anforderungen durch die Anwendung der Regeln der CRR werden die Quoten in den kommenden Jahren belastet.

Eigenmittelausstattung*) in Mio Euro Deka-Gruppe		
	2013	2012
Kernkapital	3.495	3.301
davon hartes Kernkapital	2.943	2.749
Ergänzungskapital	329	535
Eigenmittel	3.824	3.836
Adressrisiken	13.850	15.813
Marktrisikopositionen	6.813	6.088
Operationelle Risiken	1.799	1.710
Risikogewichtete Aktiva	22.462	23.611
Kernkapitalquote (in Prozent)	15,6	14,0
Harte Kernkapitalquote (in Prozent)**	13,1	11,6
Eigenmittelquote (in Prozent)	17,0	16,2

*) Ermittlung gemäß KWG a.F. und SolvV a.F.

***) Stille Einlagen sowie potenzielle RWA-Effekte durch CRR nicht berücksichtigt

C.4. Capital and Reserves, Ownership Structure, Guarantee Obligation (*Gewährträgerhaftung*) Maintenance Obligation (*Anstaltslast*) and Protection Systems (*Sicherungseinrichtungen*)

C.4.1. Capital and Reserves

As the parent company of a banking group, from 31 December 2013, DekaBank uses for the first time the “parent waiver” in accordance with Section 2a (6) of the German Banking Act as applicable until 31 December 2013 (“**KWG a.F.**”) and Section 2a (1) of the German Banking Act of 1 January 2014 (“**KWG**”). As a result, DekaBank did not calculate capital requirements pursuant to Section 10 KWG a.F. or Articles 92 et seqq. of the CRR applicable as of 1 January 2014, respectively, or monitor and report large-scale loans pursuant to Sections 13 and 13a of the KWG a.F. or Articles 387 et seqq. of the CRR applicable as of 1 January 2014, respectively, at single-entity level. For this reason, the change in regulatory capital at Bank level is not reported separately. The capital and reserves of Deka Group under banking supervisory law have been determined in accordance with provisions of the KWG a.F. until 31 December 2013 and will be determined in accordance with provisions of the CRR as of 1 January 2014. Capital adequacy have been determined in accordance with the Solvency Regulation (*Solvabilitätsverordnung* “**SolvV a.F.**”) until 31 December 2013 and will be determined in accordance with provisions of the CRR as of 1 January 2014. In addition to default risks and market risk positions, amounts for operational risks are taken into account when calculating capital adequacy. Silent capital contributions are not included when calculating the core tier 1 capital; these are not within the scope of the transitional arrangements under the CRR and are no longer available as core tier 1 capital.

The increase of Core tier 1 capital ratio compared with the situation at year-end 2012 is due to the retention of 2012 profit and reduced positions in core and non-core business. The increase in market risk positions arises from a slight increase in interest rate risks and share price risks. This is mainly due to the expansion of issuance activity in structured certificates and associated hedging transactions.

The following schedule shows the Capital and Reserves of Deka Group, each as at the end of the financial years 2013 and 2012 (each as of 31 December). Detailed information is available in the Notes to the Group Financial Statements of the Financial Section 2013.

Due to the additional regulatory requirements of the CRR as of 2014, the ratios of the upcoming years are burdened.

Capital and Reserves ^{*)} in €m Deka Group		
	2013	2012
Core capital	3,495	3,301
thereof Core tier 1 capital	2,943	2,749
Supplementary capital	329	535
Capital and reserves	3,824	3,836
Default risks	13,850	15,813
Market risk positions	6,813	6,088
Operational risks	1,799	1,710
Risk-weighted assets	22,462	23,611
Core capital ratio (in %)	15.6	14.0
Core tier 1 capital ratio (in %)**	13.1	11.6
Equity ratio (in %)	17.0	16.2

*) according to KWG a.F. and SolvV a.F.

***) Silent capital contributions and RWA effects (risk-weighted assets) from CRR are not included.

C.4.2. Anteilseignerstruktur

Im Rahmen der Neustrukturierung der Anteilseignerstruktur der DekaBank im Jahr 2011 haben die Sparkassen über ihre Verbände gemeinsam mit der DekaBank den fünfzigprozentigen Anteil, den bisher die Landesbanken mittelbar über die gemeinsame Beteiligungsgesellschaft GLB GmbH & Co. OHG und die NIEBA GmbH (Tochter der NORD/LB Norddeutsche Landesbank Girozentrale) an der DekaBank hielten, erworben. Die DekaBank selbst hat sich im Rahmen dieser Transaktion durch den Erwerb eigener Anteile in Höhe von Euro 1 Mrd. über die Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, einer hundertprozentigen Tochtergesellschaft der DekaBank, beteiligt.

Die Sparkassen werden seit der Anteilsübertragung über ihre Verbände wie alleinige Eigentümer der DekaBank behandelt. Neuer Anteilseigner ist seitdem die Deka Erwerbsgesellschaft mbH & Co. KG (die „**Sparkassen-Erwerbsgesellschaft**“)², in der die Sparkassen über die regionalen Sparkassen- und Giroverbände ihre Anteile gebündelt haben. Unter Berücksichtigung der Beteiligung des DSGVO öK³ an der DekaBank, befindet sich die DekaBank damit vollständig im Besitz der Sparkassen. Sämtliche Rechte der von der Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH erworbenen Anteile ruhen, insbesondere Stimm- und Gewinnbezugsrechte sowie das Recht auf Liquidationserlös.

Die nachfolgenden Abbildungen zeigen die aktuelle Anteilseignerstruktur a) in Bezug auf das Kapital (in Form direkter und Atypisch stiller Beteiligungen) und b) in Bezug auf den Stimmrechtsanteil der einzelnen Sparkassenverbände.

Anteilseigner der DekaBank - in Bezug auf das Kapital* in %	
	Kapitalanteil*
DSGV ö.K.	39,4%
Deka Erwerbsgesellschaft mbH & Co. KG	39,4%
Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH	21,2%
	100,00%

* in Form direkter bzw. Atypisch stiller Beteiligungen.

Anteilseigner der DekaBank - in Bezug auf den Stimmrechtsanteil ^{*)}		
	Stimmrechtsanteil DSGV ö.K.	Stimmrechtsanteil Deka Erwerbsgesellschaft mbH & Co KG
	50% – darunter –	50% – darunter –
Sparkassenverband Baden-Württemberg	7,71 %	8,14 %
Rheinischer Sparkassen- und Giroverband	6,56 %	7,66 %
Sparkassenverband Niedersachsen	6,46 %	2,04 %
Sparkassenverband Bayern	6,32 %	8,40 %
Sparkassenverband Westfalen-Lippe	6,18 %	3,69 %
Sparkassen- und Giroverband Hessen-Thüringen	5,81 %	5,47 %
Sparkassenverband Rheinland-Pfalz	3,21 %	1,87 %
Sparkassenverband Berlin / Landesbank Berlin	1,90 %	1,57 %
Ostdeutscher Sparkassenverband	1,83 %	8,00 %
Sparkassen- und Giroverband für Schleswig-Holstein	1,78 %	1,48 %
Sparkassenverband Saar	1,37 %	0,43 %
Hanseatischer Sparkassen- und Giroverband	0,91 %	1,27 %

*) vorbehaltlich Rundungsdifferenzen

² Die Sparkassen-Erwerbsgesellschaft ist die vom DSGVO ö.K. gemeinsam mit den regionalen Sparkassen- und Giroverbänden bzw. den regionalen Beteiligungsgesellschaften der Sparkassen zum Zwecke des Anteilserwerbs gegründete Gesellschaft.

³ Träger der DekaBank

C.4.2. Ownership Structure

In the context of the new structuring of the ownership structure in 2011 the *Sparkassen* - via their associations – have, together with DekaBank, acquired the 50 per cent stake up to then held by the *Landesbanken* via indirectly through a joint participation company GLB GmbH & Co. OHG and NIEBA GmbH (subsidiary of NORD/LB Norddeutsche Landesbank Girozentrale). DekaBank has participated in the transaction by the acquisition of own shares in the amount of Euro 1 bn via Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, a wholly-owned affiliate of DekaBank.

Since the transfer of shares – via their associations – the Saving Banks (*Sparkassen*) are treated as sole shareholders of DekaBank. Deka Erwerbsgesellschaft mbH & Co. KG (the “**Sparkassen-Erwerbsgesellschaft**“)⁴ is the new owner handling the shares of the Saving Banks through the regional Savings Banks and Giro Associations. Taking into account the participation of the DSGVO öK⁵ at DekaBank, DekaBank is wholly-owned by the *Sparkassen*. All rights associated with the shares acquired by Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH are suspended, in particular voting rights, profit sharing and entitlement to liquidation proceeds.

The following tables display the current ownership structure with regard to a) the capital (direct and atypical silent participations) and b) the voting rights of the different Savings Banks Associations.

Owners of DekaBank as of the Closing Date with regard to the Capital*	
	Capital*
DSGV ö.K.	39.4%
Deka Erwerbsgesellschaft mbH & Co. KG	39.4%
Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH	21.2%
	100.00%

* direct and atypical silent participations.

Owners of DekaBank with regard to the voting rights ¹⁾		
	Voting Rights DSGV ö.K. 50% – including –	Voting Rights Deka Erwerbsgesellschaft mbH & Co KG 50% – including–
Savings Banks Association Baden-Württemberg	7.71 %	8.14 %
Rhineland Savings Banks and Giro Association	6.56 %	7.66 %
Savings Banks Association Lower Saxony	6.46 %	2.04 %
Savings Banks Association Bavaria	6.32 %	8.40 %
Savings Banks Association Westphalia-Lippe	6.18 %	3.69 %
Savings Banks and Giro Association Hesse-Thuringia	5.81 %	5.47 %
Savings Banks Association Rhineland-Palatinate	3.21 %	1.87 %
Savings Banks Association Berlin/Landesbank Berlin	1.90 %	1.57 %
East German Savings Banks Association	1.83 %	8.00 %
Savings Banks and Giro Association for Schleswig-Holstein	1.78 %	1.48 %
Savings Banks Association Saar	1.37 %	0.43 %
Hanseatic Savings Banks and Giro Association	0.91 %	1.27 %

1) subject to rounding differences

⁴ The Sparkassen-Erwerbsgesellschaft is a company founded by DSGVO ö.K. together with the regional Savings Banks and Giro Associations (*Sparkassen und Giroverbände*) for the purpose of the share purchase.

⁵ Shareholder („Träger“) of DekaBank

C.4.3. Gewährträgerhaftung und Anstaltslast

Im Zuge der Verständigung zwischen Vertretern der Bundesregierung und der Landesregierungen mit der EU-Kommission vom 17. Juli 2001 („Brüsseler Verständigung“) hatte sich die Bundesrepublik Deutschland verpflichtet, die Gewährträgerhaftung zugunsten von Sparkassen und Landesbanken in den jeweiligen Rechtsgrundlagen bis zum 31. Dezember 2002 unter Berücksichtigung einer Übergangszeit abzuschaffen und die Anstaltslast durch ein System zu ersetzen, in dem sich die finanzielle Haftungsbeziehung zwischen dem Träger und dem öffentlich-rechtlichen Kreditinstitut nicht von einer „normalen“, privatwirtschaftlich ausgestalteten Beziehung unterscheidet.

Die aufgrund der Brüsseler Verständigung erforderlichen Änderungen im Errichtungsgesetz der DekaBank (Dritte Reichsverordnung) wurden durch Artikel 14a, 23 des Gesetzes zur weiteren Fortentwicklung des Finanzplatzes Deutschland (Viertes Finanzmarktförderungsgesetz) umgesetzt. Die Satzung der DekaBank wurde in gleicher Weise angepasst. Die Änderungen sind jeweils am 19. Juli 2005 in Kraft getreten.

Entsprechend der Brüsseler Verständigung sind Verbindlichkeiten, die bis zum 18. Juli 2001 vereinbart waren, bis zum Ende ihrer Laufzeit von der Gewährträgerhaftung gedeckt. Die in der Zeit vom 19. Juli 2001 bis zum 18. Juli 2005 vereinbarten Verbindlichkeiten sind ebenfalls von der Gewährträgerhaftung erfasst, sofern ihre Laufzeit nicht über den 31. Dezember 2015 hinausgeht.

Für alle von der Gewährträgerhaftung noch erfassten Verbindlichkeiten haften die satzungsgemäßen Gewährträger (vergleiche hierzu auch nachstehende Abbildung „Gewährträger der DekaBank“), soweit das Vermögen der DekaBank zur Erfüllung der Verbindlichkeiten nicht ausreicht. Satzungsgemäße Gewährträger der Bank sind die Träger der DekaBank, die in der Satzung vom 18. Juli 2005 bezeichnet sind.

Gewährträger der DekaBank (unter Berücksichtigung der seit 18. Juli 2005 eingetretenen gesellschaftsrechtlichen Veränderungen)
DSGV ö.K.*
Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg - Girozentrale -*
HSB Nordbank AG*
NORD/LB Norddeutsche Landesbank Girozentrale*
Landesbank Saar*
Landesbank Baden-Württemberg*
Erste Abwicklungsanstalt (diesbezügliche Rechtsnachfolgerin der WestLB AG)*
Landesbank Berlin AG**

* Träger der DekaBank (bis einschließlich 18. Juli 2005 satzungsgemäße Gewährträger).

** unter Berücksichtigung der zum 1. Dezember 2002 eingetretenen Änderung.

Die 2011 erfolgte Neustrukturierung der Anteilseignerstruktur hat auf diese Regelung keinen Einfluss. Die Landesbank Berlin AG ist am 30. November 2002 aus dem Kreis der Gewährträger der Bank ausgeschieden. Sie haftet für später vereinbarte Verbindlichkeiten der Bank nicht. Zur Begründung der Zahlungsverpflichtung der Gewährträger der DekaBank genügt die schlüssige Darlegung eines Gläubigers der DekaBank, dass die DekaBank eine fällige Verbindlichkeit auf erstes Verlangen nicht erfüllt hat. Die Erfüllung sonstiger Voraussetzungen, insbesondere eine Vorauklage gegen die DekaBank oder deren Liquidation, ist nicht Vorbedingung für eine Zahlungsverpflichtung der Gewährträger. Die Gewährträger haben deshalb die Verbindlichkeiten der DekaBank unverzüglich zu erfüllen, soweit ein Gläubiger nicht aus dem Vermögen der DekaBank befriedigt wird. Der Gläubiger hat insoweit einen eigenen unmittelbaren Anspruch gegen die Gewährträger auf Zahlung.

In Folge der Brüsseler Verständigung haben der DSGV ö.K. und die in § 2 Abs. 1 der Satzung in der bis zum 18. Juli 2005 geltenden Fassung genannten Landesbanken (siehe vorstehende Abbildung „Gewährträger der DekaBank“) ihre Gewährträgerstellung für die DekaBank ab dem 19. Juli 2005 gemäß der dargestellten Übergangsregelung aufgegeben. Ab diesem Zeitpunkt ist die Haftung der Träger und anderer nach der Satzung Beteiligter auf das satzungsgemäß von diesen zu leistende Kapital beschränkt. Die Träger der Bank unterstützen diese bei der Erfüllung ihrer Aufgaben mit der Maßgabe, dass ein Anspruch der Bank gegen die Träger oder eine sonstige Verpflichtung der Träger auf Zurverfügungstellung von Mitteln nicht besteht. Mit dem Vertrag zur Neustrukturierung der Anteilseignerstruktur im Jahr 2011 sind die Landesbanken als Träger der DekaBank, nicht jedoch als Gewährträger für die von der Gewährträgerhaftung erfassten Verbindlichkeiten, ausgeschieden.

C.4.4. Sicherungseinrichtungen

Die DekaBank ist der Sicherungsreserve der Landesbanken und Girozentralen und über diese dem Haftungsverbund der gesamten Sparkassen-Finanzgruppe angeschlossen. Der Haftungsverbund stellt eine gesetzlich und aufsichtsrechtlich anerkannte institutssichernde Einrichtung gemäß § 12 des Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetzes dar. Der Haftungsverbund dient dazu, die Institute der Sparkassen-Finanzgruppe selbst - und damit indirekt auch deren Anleger und Inhaber von Einlagen - zu schützen, insbesondere ihren Bestand zu sichern. Der Haftungsverbund geht über die als gesetzliche Mindestabsicherung konzipierte Einlagensicherung gemäß dem Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz hinaus. Er beinhaltet darüber hinaus ein Risikomonitoring und ein risikoabhängiges Beitragssystem.

C.4.3. Guarantee Obligation and Maintenance Obligation

Within the scope of the understanding reached between representatives of the German Federal Government and the Federal States and EU Commission on 17 July 2001 (the "**Brussels Agreement**"), Germany undertook to abolish by 31 December 2002, after an interim period, the Guarantee Obligation in favour of Savings Banks and *Landesbanken* in their respective legal form and to replace the Maintenance Obligation by a system ensuring that the liability principles between the owner and the public sector banking institutions do not differ from those of any "normal" private sector relationship.

The statutory changes in the formation law ("**Errichtungsgesetz**") of DekaBank (*Dritte Reichsverordnung*) which were necessary due to the Brussels Agreement were implemented by Articles 14a, 23 of the Law for the Further Promotion of the Financial Market in Germany (*Gesetz zur weiteren Fortentwicklung des Finanzplatzes Deutschland*, "**Viertes Finanzmarktförderungsgesetz**"). The statutes of DekaBank were adjusted accordingly. The respective amendments took effect on 19 July 2005.

Pursuant to the Brussels Agreement liabilities agreed upon until 18 July 2001 are covered by the Guarantee Obligation until their respective maturity. Liabilities agreed upon between 19 July 2001 and 18 July 2005, will also be covered by the Guarantee Obligation insofar as they do not mature after 31 December 2015.

For those obligations covered by the Guarantee Obligation and so far as the assets of DekaBank are not sufficient to fulfil such obligations, the statutory Guarantors ("**Gewährträger**") of DekaBank (see the table below "*Gewährträger of DekaBank*") are liable for these obligations. The Shareholders ("**Träger**") of DekaBank set out in the Statute of 18 July 2005 are the *Gewährträger* of DekaBank

<i>Gewährträger of DekaBank</i> (taking into account the corporate developments since 18 July 2005)
DSGV ö.K.*
Bremer Landesbank Kreditanstalt Oldenburg - Girozentrale -*
HSH Nordbank AG*
NORD/LB Norddeutsche Landesbank Girozentrale*
Landesbank Saar*
Landesbank Baden-Württemberg*
Erste Abwicklungsanstalt (as legal successor of WestLB AG in this regard)*
Landesbank Berlin AG**

* Träger of DekaBank (until 18 July 2005 (including) statutory Guarantors (*Gewährträger*)).

** Taking into account the changes as of 01 December 2002

The new structuring of the ownership structure in 2011 has had no influence on this provision. Landesbank Berlin AG resigned as a Guarantor of DekaBank on 30 November 2002. It is not responsible for liabilities of DekaBank entered into thereafter. A payment obligation of the Guarantors arises when a creditor of DekaBank can show in a conclusive manner that DekaBank failed to pay an obligation when due on first demand. There are no further requirements such as prior legal action or a liquidation of DekaBank in order to create a payment obligation for the Guarantors. To the extent a creditor's claim has not been satisfied out of the assets of DekaBank, the Guarantors, thus, need to fulfil DekaBank's obligations in due course. In this respect, the creditor of DekaBank has a direct claim for payment against the Guarantors.

In course of the Brussels Agreement, the DSGV ö.K. and the *Landesbanken* named in Article 2 paragraph 1 of the DekaBank statutes in the version applicable until 18 July 2005 (see also above in the table "*Gewährträger of DekaBank*") ceased to act as Guarantors of DekaBank due to the above-mentioned agreement with effect from 19 July 2005. From that date, the liability of the shareholders and other participants will be limited to the extent of their capital participation determined in DekaBank's statutes. The shareholders of the Bank assist the Bank in performing its duties provided that there is no claim of the Bank against its shareholders or any other obligation of the shareholders to provide funds to DekaBank. The *Landesbanken* resigned as shareholders of DekaBank in accordance with the contract on the new structuring of the ownership structure in 2011 (see C.4.2. "Information about the Issuer – Ownership Structure"), however, this has had no effect on their status as Statutory Guarantors (*Gewährträger*) and the liabilities captured by the Guarantee Obligation (*Gewährträgerhaftung*).

C.4.4. Protection Systems

DekaBank is a member of the Guarantee Fund of the *Landesbanken* and *Girozentralen* (*Sicherungsreserve der Landesbanken und Girozentralen*) and, thus, participates in the Joint Liability System (*Haftungsverbund*) of the entire *Sparkassen-Finanzgruppe*. The Joint Liability System constitutes a legally and supervisory acknowledged establishment to secure institutions (*institutssichernde Einrichtung*) pursuant to § 12 of the German Deposit Protection and Investor Compensation Act (*Einlagensicherungs- und Anlegerentschädigungsgesetz*). The Joint Liability System serves to protect the institutions of the *Sparkassen-Finanzgruppe* - and, thus, indirectly their investors and holders of deposits -, in particular to secure their existence. The Joint Liability System goes beyond the deposit protection system pursuant to the Deposit Protection and Investor Compensation Act which is designed as minimum legal protection. Furthermore it includes a risk monitoring and a risk-based contribution, also.

C.5. Wesentliche Verträge sowie Gerichts- und Schiedsverfahren

C.5.1. Wesentliche Verträge

Es liegen zum Datum des Registrierungsformulars keine wesentlichen Verträge vor.

C.5.2. Gerichts- und Schiedsverfahren

Außer dem nachfolgend dargestellten Verfahren sind keine Gerichts-, Schieds-, Verwaltungs- oder sonstige Verfahren anhängig, an denen die DekaBank (als Beklagte oder auf andere Weise) beteiligt ist und die im Falle eines negativen Ausgangs einen erheblichen Einfluss auf ihre in diesem Registrierungsformular dargestellte wirtschaftliche Lage oder Rentabilität haben könnten, noch waren in den letzten zwölf Monaten solche Verfahren anhängig oder sind nach Kenntnis der DekaBank solche Verfahren angedroht oder anderweitig absehbar.

Am 13. März 2014 erhob Lehman Brothers International (Europe) (in administration) Klage gegen die DekaBank am High Court of Justice in London auf Zahlung von rund EUR 130 Mio. (zuzüglich Kosten und Zinsen) mit Bezug auf die Verwertung von Sicherheiten aus sogenannten Repo-Leihe Geschäften im Zusammenhang mit der Insolvenz von Lehman Brothers International (Europe) im September 2008.

Die DekaBank hat gemäß den anwendbaren Rechnungslegungsvorschriften nach bestmöglicher Einschätzung des Prozessausgangs Rückstellungen gebildet.

C.5. Material Contracts and Legal and Arbitration Proceedings

C.5.1. Material Contracts

There are no material contracts as at the date of this Registration Document.

C.5.2. Legal and Arbitration Proceedings

Except for the proceeding specified below neither there are court, arbitration, administrative or other proceedings pending, to which DekaBank is a party (as defendant or otherwise) and which, in case of a negative outcome, would have a significant effect on the financial position or profitability of DekaBank as described in the Registration Document, nor have such proceedings been pending during the past twelve months or are such proceedings threatened or are otherwise foreseeable, in DekaBank's knowledge.

On 13 March 2014 Lehman Brothers International (Europe) (in administration) filed a suit against DekaBank at the High Court of Justice in London, claiming approximately EUR 130 millions (plus expenses and interest) in relation to the realisation of collateral from repo/lending transactions in the course of the insolvency of Lehman Brothers International (Europe).

DekaBank made legal provisions according to the applicable accounting provisions after the best possible assessment of the outcome of the lawsuit.

C.6. Geschäftsgang und Aussichten

Wesentliche Veränderungen

Es haben sich seit dem Datum des letzten veröffentlichten, geprüften Jahresabschlusses (31. Dezember 2013) keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin ergeben.

Darüber hinaus sind seit dem Stichtag (31. Dezember 2013) des letzten veröffentlichten und geprüften Jahres- und Konzernabschlusses keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage des DekaBank-Konzerns eingetreten.

Geschäftsgang

Seit Januar 2014 führt die Deka-Gruppe das Privatkundengeschäft unter der Marke „Deka Investments“ und hat das Geschäft für institutionelle Kunden unter der im dritten Quartal 2013 neu aufgelegten Marke „Deka Institutionell“ gebündelt. Zum Jahreswechsel 2013/2014 erfolgte die Übernahme des kundenbezogenen Kapitalmarktgeschäfts der LBB sowie der Fondsgesellschaft LBB-INVEST. Der Integrationsprozess, der übernommenen Aktivitäten der LBB ist planmäßig angelaufen.

Aussichten

Die Deka-Gruppe erwartet für 2014 eine insgesamt stabile Entwicklung der wirtschaftlichen Lage. Sie wird im Geschäftsjahr 2014 ihre Transformation zum Wertpapierhaus fortsetzen. Die übernommenen Aktivitäten der LBB sollen diese Transformation unterstützen, das Asset Management stärken und die Kapitalmarktaktivitäten der Deka-Gruppe ergänzen. Den erwarteten positiven Ergebnisbeiträgen stehen notwendige Integrationsaufwendungen gegenüber, sodass sich per saldo Ergebnisbelastungen ergeben können. Das Geschäft wird auch weiterhin auf die Bedürfnisse der Sparkassen ausgerichtet.

Unterstützt durch die laufenden vertriebs- und produktbezogenen Maßnahmen plant das Geschäftsfeld Wertpapiere die Nettovertriebsleistung von Fonds und Zertifikaten zu steigern und infolge dessen die Assets unter Management auf Ebene der Deka-Gruppe zu erhöhen. Die Deka-Gruppe geht davon aus, dass im gegenwärtigen Marktumfeld individuelle Lösungen und alternative Assetklassen an Bedeutung gewinnen, während die Absatzsituation bei Renten- und Geldmarktfonds infolge des Zinsumfelds unverändert schwierig ist.

Das Geschäftsfeld Immobilien plant Vertriebskontingente auf Vorjahreshöhe für eine stabile Entwicklung und Festigung der Marktpositionierung. Aufgrund des hohen Preiswettbewerbs werden die Margen im Neugeschäft jedoch tendenziell weiter unter Druck stehen. Bei Finanzierungen konzentriert sich die Deka-Gruppe weiter auf die ausgewählten strategischen Kernsegmente. Aufgrund des weiterhin zu erwartenden Niedrigzinsumfelds wird im Geschäftsfeld Kapitalmarkt mit leicht rückläufigen Kundenaktivitäten insbesondere bei kurzfristigen Produkten gerechnet. Im Nicht-Kerngeschäft liegt der Fokus unverändert auf dem vermögenswahrenden Abbau der Vermögenswerte.

Die Deka-Gruppe erwartet für das laufende Geschäftsjahr keine wesentlichen Änderungen ihrer Finanzlage gegenüber dem Jahresultimo 2013. Mit Blick auf die Bilanzsumme wurde in der Planung für 2014 insgesamt eine annähernd stabile Entwicklung unterstellt. Die harte Kernkapitalquote wird erwartungsgemäß durch neue regulatorische Anforderungen und darüber hinaus durch die LBB-Transaktion belastet. Die Deka-Gruppe geht davon aus, dass die Auslastung der Gesamtrisikotragfähigkeit sich auch nach Berücksichtigung der Kapitaleffekte aus der LBB-Transaktion weiter auf unkritischem Niveau bewegt. Da perspektivisch höhere Volatilitäten angesichts des aktuell ruhigen Marktumfelds nicht auszuschließen sind sowie als Folge des erwarteten Positionsaufbaus infolge der LBB-Transaktion, geht die Deka-Gruppe jedoch von einem unter Umständen spürbaren Anstieg der Auslastung aus. Die Deka-Gruppe geht davon aus, dass die Liquiditätslage auch im Geschäftsjahr 2014 auskömmlich sein wird.

C.6. Recent Developments and Outlook

Material Changes

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of the last published audited financial statements (31 December 2013).

Furthermore, there has been no significant change in the financial position of the Deka Group since the end of the financial year (31 December 2013) for which the last audited financial statements and consolidated financial statements have been published.

Recent Development

Since January 2014, the *Deka Investments* brand has been the umbrella brand for the Deka Group's retail business and all institutional business activities have been brought together under the *Deka Institutionell* umbrella brand, established in the third quarter of 2013. At the end of 2013/beginning of 2014, the takeover of LBB's customer-oriented capital market business and of the investment fund company LBB-INVEST took place. The integration process started on schedule.

Outlook

Overall, the Deka Group expects economic trends to remain stable in 2014. The Deka Group will continue to press ahead with its transformation into a fully-fledged securities service provider during 2014. The activities taken over from LBB are expected to support this transformation, strengthen the asset management and complement the capital market activities of Deka Group. The expected positive contributions to the Deka Group's economic result face necessary integration costs; this may have a negative net effect on earnings. The business is still aligned with the requirements of the savings banks.

Supported by ongoing sales-oriented and product-related measures, the Securities business division is expected to continue to grow net sales of funds and certificates and thereby to increase the assets under management of Deka Group. Deka Group assumes that, in the current market climate, tailor-made solutions and alternative asset classes will become more important, while the sales situation for bond- and money market funds remains difficult in view of the prevailing low interest rates.

The Real Estate business division targets sales quotas at the same level as last year in order to maintain a stable performance and consolidate its prominent market position. Due to the strong price competition, margins in new business are likely to remain under pressure. In its financing operations, the Deka Group continues to focus on selected, strategic core segments. Since interest rates are expected to remain low, the Capital Markets business division expects a slight decline in customer activity, particularly for short-term products. In non-core business, the focus remains unchanged on reducing the portfolio while safeguarding assets.

The Deka Group expects no significant changes to its financial position over the current financial year compared with the situation as at year-end 2013. With regard to the planning of 2014, total assets have been expected to remain virtually stable. The core tier 1 capital ratio is expected to come under pressure due to new regulatory requirements and additionally due to the LBB transaction. Even taking into account the capital effects arising from the LBB transaction, the Deka Group expects that the utilisation of overall risk-bearing capacity remains at a non-critical level. However, since the markets are currently stable, there is a possibility that markets become more volatile in future, as well as the expected building up of positions following the LBB transaction, the Deka Group nonetheless anticipates that there could be some circumstances under which the utilisation might increase appreciably. The Deka Group expects liquidity position will remain adequate in the 2014 financial year.

C.7. Finanzinformationen der Emittentin

Die DekaBank erstellt Jahresabschlüsse nach dem Handelsgesetzbuch („**HGB**“). Die Konzernabschlüsse der Deka-Gruppe werden seit dem Konzernabschluss für das am 31. Dezember 2005 beendete Geschäftsjahr gemäß den International Financial Reporting Standards („**IFRS**“), wie sie in der Europäischen Union („**EU**“) anzuwenden sind, aufgestellt. Für Zwecke dieses Registrierungsformulars werden die IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, als IFRS bezeichnet.

Die Deka-Gruppe ist seit dem 20. Januar 2007 gemäß § 37w Wertpapierhandelsgesetz („**WpHG**“) verpflichtet, Zwischenabschlüsse zu veröffentlichen. Die Regelungen sind auf Jahres- und Konzernabschlüsse für Geschäftsjahre anzuwenden, die nach dem 31. Dezember 2006 beginnen. Der erstmalig von der DekaBank entsprechend dieser Regeln zu veröffentlichende Abschluss war der Zwischenabschluss zum 30. Juni 2007. Seit dem Datum der letzten geprüften historischen Finanzinformationen hat die Emittentin keine Zwischenabschlüsse veröffentlicht.

Die in diesem Registrierungsformular enthaltenen Finanzdaten wurden den vom Abschlussprüfer geprüften historischen Finanzinformationen der DekaBank und des Deka-Gruppe entnommen, es sei denn, es ist an entsprechender Stelle eine andere Quelle angegeben und/oder der Hinweis „ungeprüft“ vermerkt.

C.7.1. Abschlussprüfer

Die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, The Square - Am Flughafen, 60549 Frankfurt am Main ist der gesetzliche Abschlussprüfer der Deka-Gruppe für den Zeitraum ab dem Geschäftsjahr, das mit dem 1. Januar 2013 beginnt. Die PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Friedrich-Ebert-Anlage 35-37, 60327 Frankfurt am Main, war der gesetzliche Abschlussprüfer der Deka-Gruppe für den Zeitraum bis zum Geschäftsjahr, das am 31. Dezember 2012 endet. Der jeweilige Abschlussprüfer hat für das am 31. Dezember 2012 und für das am 31. Dezember 2013 beendete Geschäftsjahr den jeweiligen Jahresabschluss und den Lagebericht sowie den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht geprüft. Die genannten Jahres- und Konzernabschlüsse wurden vom jeweiligen Abschlussprüfer jeweils mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

Die PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft sowie auch die KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft sind jeweils Mitglied der Wirtschaftsprüferkammer (WPK).

C.7.2. Historische Finanzinformationen

Die historischen Finanzinformationen des Deka-Gruppe für das am 31. Dezember 2013 beendete Geschäftsjahr sind im folgenden FINANZTEIL auf den Seiten F₁₃₋₀ bis F₁₃₋₁₁₆ (Deutsch) und f₁₃₋₀ bis f₁₃₋₁₁₂ (Englisch – nicht bindende Übersetzung) abgedruckt.

Die historischen Finanzinformationen des Deka-Gruppe für das am 31. Dezember 2012 beendete Geschäftsjahr sind im folgenden FINANZTEIL auf den Seiten F₁₂₋₀ bis F₁₂₋₇₂ (Deutsch) und f₁₂₋₀ bis f₁₂₋₇₀ (Englisch – nicht bindende Übersetzung) abgedruckt.

Die in den historischen Finanzinformationen genannten Ratingagenturen Moody's Deutschland GmbH, Frankfurt am Main, („**Moody's**“), und Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited, UK (Niederlassung Deutschland), Frankfurt am Main, („**S&P**“) haben ihren Sitz in der Europäischen Union. Sie sind gemäß der Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 über Ratingagenturen registriert und auf der Liste der Ratingagenturen genannt, die in Übereinstimmung mit dieser Verordnung registriert sind und die auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority („**ESMA**“) unter www.esma.eu veröffentlicht wurde.

C.7. Financial Information of the Issuer

DekaBank prepares non-consolidated financial statements (“**financial statements**”) in accordance with the provisions of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch* – “**HGB**”). Since the financial year which ended 31 December 2005, the consolidated financial statements of Deka Group were prepared in accordance with the provisions of the International Financial Reporting Standards (“**IFRS**”) as adopted by the European Union (“**EU**”). For purposes of this Registration Document, the IFRS, as adopted by the EU, are referred to as IFRS.

Since 20 January 2007, Deka Group is obliged by § 37w Securities Trade Act (*Wertpapierhandelsgesetz* – “**WpHG**”) to publish interim financial statements. The provisions are applicable for financial statements and consolidated financial statements for financial years which started after 31 December 2006. The first financial statements which have been prepared in accordance with these provisions were the interim financial statement for the period which ended 30 June 2007. Since the date of the last published audited historical financial information no interim financial statement has been published by the Issuer.

The financial data contained in this Registration Document were taken from the historical financial information of DekaBank and Deka Group audited by the auditors, unless a different source is stated at the relevant place and/or data is specified to be “unaudited”.

C.7.1. Statutory Auditors

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, The Squire - Am Flughafen, 60549 Frankfurt am Main is the statutory auditor of Deka Group for the period as of and including the financial year beginning on 1 January 2013. PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Friedrich-Ebert-Anlage 35-37, 60327 Frankfurt/Main, was the statutory auditor of Deka Group for the period until and including the financial year ending on 31 December 2012. Each of the Statutory Auditor has audited the financial statements and the management report of DekaBank as well as the consolidated financial statements of the Group and the Group management report for the financial years which ended on 31 December 2012 and on 31 December 2013. Each of the Statutory Auditor has issued unqualified auditor’s reports on the above-mentioned financial statements and the consolidated financial statements..

PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft as well as KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft are members of the Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer* – *WPK*).

C.7.2. Historical Financial Information

The historical financial information of Deka Group for the financial year which ended 31 December 2013 and is set out below in the FINANCIAL SECTION on pages F₁₃-0 to F₁₃-116 (German) and f₁₃-0 to f₁₃-112 (English – non-binding translation).

The historical financial information of Deka Group for the financial year which ended 31 December 2012 and is set out below in the FINANCIAL SECTION on pages F₁₂-0 to F₁₂-72 (German) and f₁₂-0 to f₁₂-70 (English – non-binding translation).

The rating agencies named in the historical financial Information, Moody’s Deutschland GmbH, Frankfurt / Main, (“**Moody’s**”), and Standard & Poor’s Credit Market Services Europe Limited, UK (Niederlassung Deutschland), Frankfurt / Main, (“**S&P**”) are established in the European Union, are registered under Regulation (EC) No. 1060/2009 on credit rating agencies and mentioned on the list of credit rating agencies registered in accordance with this regulation published on the website of the European Securities and Markets Authority (“**ESMA**”) www.esma.eu.

FINANZTEIL (Inhaltsverzeichnis)/ FINANCIAL SECTION (Table of Contents)

	Seite/Page
i. Historische Finanzinformationen der Deka-Gruppe für das am 31. Dezember 2013 beendete Geschäftsjahr – Deutsch –:	F₁₃-0 – F₁₃-116
„DekaBank Deutsche Girozentrale Berlin/Frankfurt am Main Konzernabschluss zum 31. Dezember 2013, Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers Risikobericht“	
Konzernabschluss	
Gesamtergebnisrechnung	F ₁₃ -2
Bilanz	F ₁₃ -3
Eigenkapitalveränderungsrechnung	F ₁₃ -4 – F ₁₃ -5
Kapitalflussrechnung	F ₁₃ -6 – F ₁₃ -7
Notes	F ₁₃ -8 – F ₁₃ -78
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	F ₁₃ -79
Risikobericht	F ₁₃ -80 – F ₁₃ -115
ii. Historische Finanzinformationen der Deka-Gruppe für das am 31. Dezember 2012 beendete Geschäftsjahr – Deutsch –:	F₁₂-0 – F₁₂-72
„DekaBank Deutsche Girozentrale Berlin/Frankfurt am Main Konzernabschluss zum 31. Dezember 2012 und Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers“	
Konzernabschluss	
Gesamtergebnisrechnung	F ₁₂ -2
Bilanz	F ₁₂ -3
Eigenkapitalveränderungsrechnung	F ₁₂ -4 – F ₁₂ -5
Kapitalflussrechnung	F ₁₂ -6 – F ₁₂ -7
Notes	F ₁₂ -8 – F ₁₂ -70
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	F ₁₂ -71

	Seite/Page
iii. Historical Financial Information of Deka Group for the Financial Year which ended 31 December 2013 – English – non-binding translation –:	f₁₃-0 – f₁₃-112
„DekaBank Deutsche Girozentrale Berlin/Frankfurt am Main, Consolidated Financial Statements as at 31 December 2013 Auditor’s Report Risk Report“ – non-binding translation –	
Consolidated Financial Statements	
Statement of Comprehensive Income	f ₁₃ -2
Balance Sheet	f ₁₃ -3
Statement of Changes in Equity	f ₁₃ -4 – f ₁₃ -5
Cash Flow Statement	f ₁₃ -6 – f ₁₃ -7
Notes	f ₁₃ -8 – f ₁₃ -76
Auditor’s Report	f ₁₃ -77
Risk Report	f ₁₃ -78 – f ₁₃ -111
iv. Historical Financial Information of Deka Group for the Financial Year which ended 31 December 2012 – English – non-binding translation –:	f₁₂-0 – f₁₂-70
„DekaBank Deutsche Girozentrale Berlin/Frankfurt am Main, Consolidated Financial Statements as at 31 December 2012, and Auditor’s Report“ – non-binding translation –	
Consolidated Financial Statements	
Statement of Comprehensive Income	f ₁₂ -2
Balance Sheet	f ₁₂ -3
Statement of Changes in Equity	f ₁₂ -4 – f ₁₂ -5
Cash Flow Statement	f ₁₂ -6 – f ₁₂ -7
Notes	f ₁₂ -8 – f ₁₂ -68
Auditor’s Report	f ₁₂ -69

[Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.]
[This page has intentionally been left blank.]

DekaBank
Deutsche Girozentrale
Berlin/Frankfurt am Main

Konzernabschluss zum 31. Dezember 2013
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers
Risikobericht

Inhalt

Konzernabschluss	F₁₃-2
Gesamtergebnisrechnung	F₁₃-2
Bilanz	F₁₃-3
Eigenkapitalveränderungsrechnung	F₁₃-4 – F₁₃-5
Kapitalflussrechnung	F₁₃-6 – F₁₃-7
Notes	F₁₃-8 – F₁₃-78
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers	F₁₃-79
Risikobericht	F₁₃-80 – F₁₃-115

Konzernabschluss

Gesamtergebnisrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2013

Mio. €	Notes	2013	2012 ¹⁾	Veränderung	
Zinserträge		2.094,4	2.731,3	-636,9	-23,3 %
Zinsaufwendungen		1.791,7	2.397,1	-605,4	-25,3 %
Zinsergebnis	[30]	302,7	334,2	-31,5	-9,4 %
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	[15], [31], [43]	-26,7	-195,0	168,3	86,3 %
Zinsergebnis nach Risikovorsorge		276,0	139,2	136,8	98,3 %
Provisionserträge		2.195,7	2.197,1	-1,4	-0,1 %
Provisionsaufwendungen		1.260,6	1.251,3	9,3	0,7 %
Provisionsergebnis	[32]	935,1	945,8	-10,7	-1,1 %
Handelsergebnis	[33]	235,2	367,3	-132,1	-36,0 %
Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value	[34]	151,7	-61,7	213,4	(> 300 %)
Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39	[35]	5,2	11,5	-6,3	-54,8 %
Ergebnis aus Finanzanlagen	[36]	10,2	5,2	5,0	96,2 %
Verwaltungsaufwand	[37]	895,4	904,7	-9,3	-1,0 %
Sonstiges betriebliches Ergebnis	[38]	-200,4	-57,9	-142,5	-246,1 %
Jahresergebnis vor Steuern		517,6	444,7	72,9	16,4 %
Ertragsteuern	[39]	173,6	106,7	66,9	62,7 %
Zinsaufwendungen Atypisch stille Einlagen	[28], [61]	48,1	52,2	-4,1	-7,9 %
Konzernüberschuss		295,9	285,8	10,1	3,5 %
Davon:					
Den Anteilen ohne beherrschenden Einfluss zurechenbar		0,0	0,0	0,0	o.A.
Den Anteilseignern der DekaBank zurechenbar		295,9	285,8	10,1	3,5 %
Erfolgsneutrale Veränderungen					
Sachverhalte, die in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden					
Rücklage aus der Bewertung von Finanzinstrumenten Available for Sale	[62]	-0,6	-0,1	-0,5	(<- 300 %)
Rücklage aus der Bewertung von Cashflow Hedges	[62]	25,4	22,9	2,5	10,9 %
Rücklage aus der Währungsumrechnung	[11], [62]	-1,1	0,3	-1,4	(<- 300 %)
Latente Steuern auf Sachverhalte, die in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden	[58]	-7,9	-7,2	-0,7	-9,7 %
Sachverhalte, die nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden					
Neubewertungsgewinne/-verluste bei leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen	[56], [62]	-6,2	-84,4	78,2	92,7 %
Latente Steuern auf Sachverhalte, die nicht in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden	[49], [58]	2,0	26,7	-24,7	-92,5 %
Erfolgsneutrales Ergebnis		11,6	-41,8	53,4	127,8 %
Ergebnis der Periode nach IFRS		307,5	244,0	63,5	26,0 %
Davon:					
Den Anteilen ohne beherrschenden Einfluss zurechenbar		0,0	0,0	0,0	o.A.
Den Anteilseignern der DekaBank zurechenbar		307,5	244,0	63,5	26,0 %

¹⁾ Vorjahreszahlen angepasst, siehe Note [56].

Bilanz zum 31. Dezember 2013

Mio. €	Notes	31.12.2013	31.12.2012 ¹⁾	Veränderung	
Aktiva					
Barreserve	[40]	527,3	3.387,7	-2.860,4	-84,4 %
Forderungen an Kreditinstitute	[14], [41]	30.727,7	32.335,6	-1.607,9	-5,0 %
(netto nach Risikovorsorge in Höhe von)	[15], [43]	(3,5)	(367,4)	-363,9	-99,0 %
Forderungen an Kunden	[14], [42]	26.945,7	30.624,3	-3.678,6	-12,0 %
(netto nach Risikovorsorge in Höhe von)	[15], [43]	(211,3)	(339,0)	-127,7	-37,7 %
Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva	[16], [44]	53.063,6	58.100,6	-5.037,0	-8,7 %
(davon als Sicherheit hinterlegt)	[73]	(8.634,3)	(11.169,6)	-2.535,3	-22,7 %
Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	[9], [17], [45]	234,6	431,2	-196,6	-45,6 %
Finanzanlagen	[18], [46]	3.819,7	4.225,7	-406,0	-9,6 %
(netto nach Risikovorsorge in Höhe von)	[18]	(5,9)	(11,7)	-5,8	-49,6 %
(davon als Sicherheit hinterlegt)	[73]	(547,5)	(734,4)	-186,9	-25,4 %
Immaterielle Vermögenswerte	[19], [47]	89,4	102,2	-12,8	-12,5 %
Sachanlagen	[20], [48]	30,8	32,3	-1,5	-4,6 %
Laufende Ertragsteueransprüche	[22], [49]	180,9	90,8	90,1	99,2 %
Latente Ertragsteueransprüche	[22], [49]	151,3	159,3	-8,0	-5,0 %
Sonstige Aktiva	[21], [50]	301,9	280,6	21,3	7,6 %
Summe der Aktiva		116.072,9	129.770,3	-13.697,4	-10,6 %
Passiva					
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	[23], [51]	39.000,7	37.690,5	1.310,2	3,5 %
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	[23], [52]	21.000,5	23.333,7	-2.333,2	-10,0 %
Verbriefte Verbindlichkeiten	[23], [53]	23.717,3	27.376,2	-3.658,9	-13,4 %
Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva	[16], [54]	25.558,6	34.956,4	-9.397,8	-26,9 %
Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	[9], [17], [55]	200,2	363,4	-163,2	-44,9 %
Rückstellungen	[15], [24], [25], [43], [56], [57]	432,0	289,5	142,5	49,2 %
Laufende Ertragsteuerverpflichtungen	[22], [58]	75,7	63,6	12,1	19,0 %
Latente Ertragsteuerverpflichtungen	[22], [58]	21,0	27,1	-6,1	-22,5 %
Sonstige Passiva	[26], [59]	836,9	784,5	52,4	6,7 %
Nachrangkapital	[27], [60]	1.409,6	1.314,8	94,8	7,2 %
Atypisch stille Einlagen	[28], [61]	52,4	52,4	0,0	0,0 %
Eigenkapital	[29], [62]	3.768,0	3.518,2	249,8	7,1 %
a) Gezeichnetes Kapital		191,7	191,7	0,0	0,0 %
b) Kapitalrücklage		190,3	190,3	0,0	0,0 %
c) Gewinnrücklagen		3.365,0	3.126,8	238,2	7,6 %
d) Neubewertungsrücklage	[7], [9], [17], [18], [22], [62]	-49,8	-62,5	12,7	20,3 %
e) Rücklage aus der Währungsumrechnung	[11]	12,1	13,2	-1,1	-8,3 %
f) Bilanzgewinn/-verlust (Konzerngewinn)		58,7	58,7	0,0	0,0 %
g) Anteile im Fremdbesitz	[6]	0,0	0,0	0,0	o. A.
Summe der Passiva		116.072,9	129.770,3	-13.697,4	-10,6 %

¹⁾ Vorjahreszahlen angepasst, siehe Note [56].

Eigenkapitalveränderungsrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2013

	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklagen	Gewinn- rücklagen	Konzerngewinn/ -verlust
Mio. €				
Bestand zum 31.12.2011	191,7	190,3	2.899,4	67,5
Neubewertungsgewinne/-verluste bei leistungsorientierten Pensions- verpflichtungen (retrospektive Anpassung)				
Bestand zum 01.01.2012	191,7	190,3	2.899,4	67,5
Konzernüberschuss				285,8
Erfolgsneutrales Ergebnis				
Ergebnis der Periode nach IFRS	-	-	-	285,8
Veränderungen im Konsolidierungskreis und sonstige Veränderungen			0,3	
Einstellung in die Gewinnrücklagen			227,1	-227,1
Ausschüttung				-67,5
Bestand zum 31.12.2012¹⁾	191,7	190,3	3.126,8	58,7
Konzernüberschuss				295,9
Erfolgsneutrales Ergebnis				
Ergebnis der Periode nach IFRS	-	-	-	295,9
Veränderungen im Konsolidierungskreis und sonstige Veränderungen			1,0	
Einstellung in die Gewinnrücklagen			237,2	-237,2
Ausschüttung				-58,7
Bestand zum 31.12.2013	191,7	190,3	3.365,0	58,7

¹⁾ Vorjahreszahlen angepasst, siehe Note [56].

Neubewertungsrücklage				Rücklage aus der Währungs- umrechnung	Gesamt vor Fremdanteilen	Anteile im Fremdbesitz	Eigenkapital
Pensions- rückstellungen	Cashflow Hedges	Finanzinstrumente Available-for-Sale	Latente Steuern				
-	-33,1	1,3	10,2	12,9	3.340,2	-	3.340,2
1,8			-0,6		1,2	-	1,2
1,8	-33,1	1,3	9,6	12,9	3.341,4	-	3.341,4
					285,8		285,8
-84,4	22,9	-0,1	19,5	0,3	-41,8	-	-41,8
-84,4	22,9	-0,1	19,5	0,3	244,0	-	244,0
					0,3	-	0,3
					-		-
					-67,5		-67,5
-82,6	-10,2	1,2	29,1	13,2	3.518,2	-	3.518,2
					295,9		295,9
-6,2	25,4	-0,6	-5,9	-1,1	11,6		11,6
-6,2	25,4	-0,6	-5,9	-1,1	307,5	-	307,5
					1,0	-	1,0
					-		-
					-58,7		-58,7
-88,8	15,2	0,6	23,2	12,1	3.768,0	-	3.768,0

Kapitalflussrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2013

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012 ¹⁾
Jahresüberschuss	295,9	285,8
Im Jahresüberschuss enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit		
+/- Abschreibungen und Zuschreibungen		
auf Forderungen und Finanzanlagen	16,7	193,3
auf Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	23,1	31,1
+/- Zuführung/Auflösung Rückstellungen	172,2	40,6
+/- Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39	-5,2	-11,5
+/- Andere zahlungsunwirksame Posten	17,2	-918,8
+/- Ergebnis aus der Veräußerung von Finanzanlagen und Sachanlagen	-0,1	-1,9
+/- Sonstige Anpassungen	-715,4	-913,7
= Zwischensumme	-195,6	-1.295,1
Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit		
+/- Forderungen an Kreditinstitute	1.408,0	7.212,4
+/- Forderungen an Kunden	3.612,7	740,5
+/- Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva	4.360,4	-742,2
+/- Finanzanlagen	400,4	197,5
+/- Andere Aktiva aus operativer Geschäftstätigkeit	32,6	90,4
+/- Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.372,5	4.805,8
+/- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	-2.239,0	-1.100,5
+/- Verbriefte Verbindlichkeiten	-3.593,8	2.144,9
+/- Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva	-8.404,7	-9.433,2
+/- Andere Passiva aus operativer Geschäftstätigkeit	-98,2	-239,3
+ Erhaltene Zinsen	3.194,1	3.765,5
+ Erhaltene Dividenden	132,0	138,4
- Gezahlte Zinsen	-2.591,0	-2.844,6
- Ertragsteuerzahlungen	-255,8	-235,1
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	-2.865,4	3.205,4
+ Einzahlungen aus der Veräußerung von		
Finanzinstrumenten der Kategorie Held to Maturity	0,0	85,6
Beteiligungen	0,2	0,4
Anteilen an at-equity bewerteten Unternehmen	0,0	1,7
Sachanlagen	0,1	0,2
Immateriellen Vermögenswerten	0,8	0,3
- Auszahlungen für den Erwerb von		
Finanzinstrumenten der Kategorie Held to Maturity	-4,1	0,0
Beteiligungen	0,0	-3,8
Immateriellen Vermögenswerten	-7,7	-16,1
Sachanlagen	-2,0	-2,5
+ Einzahlungen aus der Veräußerung von Anteilen an verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen	0,5	3,8
- Auszahlungen für den Erwerb an verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen	-0,1	0,0
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-12,3	69,6
- Auszahlungen an Unternehmenseigner und Minderheitsgesellschafter	-27,8	-35,6
- Gezahlte Dividenden	-58,7	-67,5
+ Mittelzufluss aus Nachrangkapital	102,8	0,0
- Mittelabfluss aus Nachrangkapital	0,0	-152,7
+/- Veränderungen des Konsolidierungskreises und sonstige Veränderungen	1,0	0,3
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	17,3	-255,5
= Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	-2.860,4	3.019,5
+ Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	3.387,7	368,2
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	527,3	3.387,7

¹⁾ Vorjahreszahlen angepasst, siehe Note [56].

In der Kapitalflussrechnung wird die Veränderung des Zahlungsmittelbestands in der Deko-Gruppe innerhalb des Geschäftsjahres dargestellt. Der Finanzmittelfonds entspricht dem Bilanzposten Barreserve (vergleiche dazu Note [40]).

Der Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit wird nach der indirekten Methode ermittelt. Das heißt, der Konzern-Jahresüberschuss wird zunächst um nicht zahlungswirksame Posten, insbesondere Bewertungsergebnisse und Rückstellungszuführungen, bereinigt. Die Position Sonstige Anpassungen enthält im Wesentlichen die Umgliederung der zahlungswirksam vereinnahmten Zinsen und Dividenden sowie Zins- und Ertragsteuerzahlungen im Geschäftsjahr, die gemäß IAS 7 separat ausgewiesen werden müssen.

Im Cashflow aus Investitionstätigkeit werden Ein- und Auszahlungen aus Positionen dargestellt, deren Zweck grundsätzlich in einer langfristigen Investition beziehungsweise Nutzung besteht.

Unter Finanzierungstätigkeit fallen neben dem Eigenkapital auch die Cashflows aus den Atypisch stillen Einlagen und dem Nachrangkapital.

Die Aussagekraft der Kapitalflussrechnung ist bei Kreditinstituten als gering einzuschätzen, da sie keinen Aufschluss über die tatsächliche Liquiditätssituation ermöglicht. Hinsichtlich des Liquiditätsrisikomanagements der Deko-Gruppe verweisen wir auf unsere Ausführungen im Risikobericht.

Notes

Grundlagen der Rechnungslegung

Segmentberichterstattung

1	Erläuterung zur Segmentberichterstattung
2	Segmentierung nach Geschäftsfeldern
3	Segmentierung nach geografischen Merkmalen

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

4	Allgemeine Angaben
5	Konsolidierungskreis
6	Konsolidierungsgrundsätze
7	Finanzinstrumente
8	Fair-Value-Bewertung der Finanzinstrumente
9	Bilanzierung von Sicherungszusammenhängen
10	Strukturierte Produkte
11	Währungsumrechnung
12	Echte Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihegeschäfte
13	Bilanzierung von Leasingverhältnissen
14	Forderungen
15	Risikovorsorge im Kreditgeschäft
16	Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva beziehungsweise Finanzpassiva
17	Positive und Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten
18	Finanzanlagen
19	Immaterielle Vermögenswerte
20	Sachanlagen
21	Sonstige Aktiva
22	Ertragsteuern
23	Verbindlichkeiten
24	Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen
25	Sonstige Rückstellungen
26	Sonstige Passiva
27	Nachrangkapital
28	Atypisch stille Einlagen
29	Eigenkapital

Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung

30	Zinsergebnis
31	Risikovorsorge im Kreditgeschäft
32	Provisionsergebnis
33	Handelsergebnis
34	Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value
35	Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39
36	Ergebnis aus Finanzanlagen
37	Verwaltungsaufwand
38	Sonstiges betriebliches Ergebnis
39	Ertragsteuern

Erläuterungen zur Bilanz

40	Barreserve
41	Forderungen an Kreditinstitute
42	Forderungen an Kunden

43	Risikovorsorge im Kreditgeschäft
44	Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva
45	Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten
46	Finanzanlagen
47	Immaterielle Vermögenswerte
48	Sachanlagen
49	Ertragsteueransprüche
50	Sonstige Aktiva
51	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten
52	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden
53	Verbriefte Verbindlichkeiten
54	Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva
55	Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten
56	Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen
57	Sonstige Rückstellungen
58	Ertragsteuerverpflichtungen
59	Sonstige Passiva
60	Nachrangkapital
61	Atypisch stille Einlagen
62	Eigenkapital

Erläuterungen zu Finanzinstrumenten

63	Buchwerte nach Bewertungskategorien
64	Ergebnis nach Bewertungskategorien
65	Fair-Value-Angaben
66	Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten
67	Kreditengagement in Staaten einzelner Länder des Euroraums
68	Derivative Geschäfte
69	Restlaufzeitgliederung

Sonstige Angaben

70	Eigenkapitalmanagement
71	Bankaufsichtsrechtliches Eigenkapital
72	Eventual- und andere Verpflichtungen
73	Als Sicherheit übertragene beziehungsweise erhaltene Vermögenswerte
74	Nicht ausgebuchte, übertragene Finanzinstrumente
75	Fremdwährungsvolumen
76	Patronatserklärung
77	Anteilsbesitzliste
78	Angaben über Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen
79	Durchschnittliche Zahl der beschäftigten Arbeitnehmer
80	Bezüge der Organe
81	Abschlussprüferhonorare
82	Übrige sonstige Angaben

Versicherung des Vorstands

Grundlagen der Rechnungslegung

Der Konzernabschluss der DekaBank Deutsche Girozentrale wird nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellt. Maßgeblich sind diejenigen IFRS, die zum Zeitpunkt der Abschlusserstellung vom International Accounting Standards Board (IASB) veröffentlicht und von der Europäischen Union (EU) in europäisches Recht übernommen wurden. Ferner werden die nationalen Vorschriften des Handelsgesetzbuchs (HGB) im Rahmen des § 315a HGB berücksichtigt. Der Lagebericht wurde gemäß § 315 HGB erstellt.

Der in der Berichtswährung Euro aufgestellte Konzernabschluss umfasst die Bilanz, die Gesamtergebnisrechnung, die Eigenkapitalveränderungsrechnung, die Kapitalflussrechnung und die Notes. Alle Angaben wurden auf die nächste Million kaufmännisch gerundet. Bei der Bildung von Summen in Tabellen können sich geringfügige Abweichungen ergeben.

Erstmals angewandte und zukünftig anzuwendende Rechnungslegungsvorschriften

Im Berichtsjahr 2013 wurden in der Deka-Gruppe nachfolgende neue beziehungsweise geänderte Rechnungslegungsvorschriften erstmals angewandt:

Änderungen an IAS 1 „Darstellung des Abschlusses – Darstellung von Posten des sonstigen Ergebnisses (OCI)“, die für Geschäftsjahre in Kraft traten, die am oder nach dem 1. Juli 2012 beginnen, wurden in der Gesamtergebnisrechnung entsprechend berücksichtigt. Die Änderungen erforderten eine Unterteilung der im erfolgsneutralen Ergebnis (OCI) dargestellten Posten innerhalb der Gesamtergebnisrechnung sowie der dazugehörigen Steuerbeträge in zwei Kategorien – in Abhängigkeit davon, ob sie in Folgeperioden in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden können oder nicht. Die Vergleichsinformationen sind entsprechend angepasst worden.

Zum 1. Januar 2013 wurden in der Deka-Gruppe erstmals die neuen Vorschriften nach IAS 19 (2011) „Leistungen an Arbeitnehmer“ angewandt. Durch die Anwendung des geänderten IAS 19 (2011) entfällt insbesondere die bisher von der DekaBank angewandte Korridormethode zur Behandlung von versicherungsmathematischen Gewinnen und Verlusten. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste müssen nach den Vorschriften des geänderten IAS 19 (2011) im Jahr ihrer Entstehung über das erfolgsneutrale Ergebnis (OCI) im Eigenkapital erfasst werden und dürfen auch in den Folgejahren nicht mehr erfolgswirksam in die Gesamtergebnisrechnung umgebucht werden.

Des Weiteren sind nach dem geänderten IAS 19 (2011) im Fall der Deckung der Pensionsverpflichtung durch Planvermögen Nettozinskosten beziehungsweise Nettozinserträge zu ermitteln. Hierbei handelt es sich um eine Verzinsung der Nettoschuld beziehungsweise des Nettovermögens (leistungsorientierte Verpflichtung abzüglich Fair Value des Planvermögens) unter Nutzung eines einheitlichen Zinssatzes. Diese Nettozinsgröße ersetzt den Zinsaufwand aus der Aufzinsung der Pensionsverpflichtungen sowie den erwarteten Ertrag aus Planvermögen. Zudem fordert IAS 19 (2011) die sofortige Erfassung von nachzuverrechnendem Dienstzeitaufwand sowie erweiterte Anhangangaben für leistungsorientierte Pläne. Die aus der retrospektiven Anwendung des IAS 19 (2011) resultierenden Auswirkungen sind im vorliegenden Konzernabschluss in Note [56] „Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen“ dargestellt. Die Vergleichsangaben für 2012 wurden entsprechend angepasst.

Die Umsetzung der im Dezember 2011 veröffentlichten Änderungen an IFRS 7 „Finanzinstrumente: Angaben – Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten“, die für Geschäftsjahre in Kraft traten, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen, hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss. Die in diesem Zusammenhang zusätzlich geforderten Anhangangaben sind im vorliegenden Konzernabschluss in Note [66] „Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten“ dargestellt.

Im Geschäftsjahr 2013 wurden erstmals die Vorschriften des IFRS 13 „Bewertung zum beizulegenden Zeitwert“ umgesetzt. IFRS 13 definiert den Begriff des beizulegenden Zeitwerts (Fair Value) einheitlich über alle IFRS und führt die Vorschriften zur Ermittlung des Fair Value innerhalb der IFRS zusammen. Die neuen Vorschriften gestatten ausdrücklich, dass bei der Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten auf Mittelkurse abgestellt werden kann, sofern diese unter den gegebenen Rahmenbedingungen den Fair Value am besten widerspiegeln. In Übereinstimmung mit den Übergangsvorschriften des IFRS 13 wurden die neuen Vorschriften prospektiv angewendet. Entsprechend wurden keine Vorjahresvergleichsinformationen für neue beziehungsweise erweiterte Angaben, mit Ausnahme der Eröffnungsbilanzwerte in der Überleitungsrechnung zur Entwicklung der Level 3 Finanzinstrumente, zur Verfügung gestellt. Die aus der erstmaligen Anwendung des IFRS 13 resultierenden Effekte für die Gesamtergebnisrechnung und für die Bilanz sowie die mit IFRS 13 im Zusammenhang stehenden neuen beziehungsweise erweiterten Anhangangaben sind in Note [8] „Fair-Value-Bewertung der Finanzinstrumente“ beziehungsweise Note [65] „Fair-Value-Angaben“ dargestellt.

Die weiteren im Geschäftsjahr 2013 erstmals verpflichtend anzuwendenden Änderungen der IFRS hatten keine beziehungsweise nur geringfügige Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

Vom IASB beziehungsweise vom IFRIC veröffentlichte neue Standards und Interpretationen sowie Änderungen zu Standards und Interpretationen, die von der EU in europäisches Recht übernommen wurden und erst in späteren Geschäftsjahren verpflichtend anzuwenden sind, wurden nicht vorzeitig angewendet. Die für die Deka-Gruppe relevanten Änderungen sind im Folgenden dargestellt:

Die Änderungen an IAS 32 „Finanzinstrumente Darstellung – Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten“ wurden im Dezember 2011 veröffentlicht. Es handelt sich dabei um Konkretisierungen und zusätzliche Anwendungsleitlinien. Die Änderungen treten für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen, in Kraft. Aus der Umsetzung der oben genannten Änderungen werden keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss erwartet.

Im Mai 2013 veröffentlichte das IASB Änderungen an IAS 36 „Angaben zum erzielbaren Betrag für nicht finanzielle Vermögenswerte“. Mit den Änderungen wird zum einen klargestellt, dass die aufgrund IFRS 13 eingeführten Angabevorschriften, den erzielbaren Betrag jeder zahlungsmittelgenerierenden Einheit (oder Gruppe von Einheiten) anzugeben, nur dann verlangt wird, wenn in der laufenden Berichtsperiode eine Wertminderung oder Wertaufholung erfasst wurde. Zum anderen wurden neue Angabepflichten eingeführt, die zu machen sind, wenn eine Wertminderung oder Wertaufholung eines Vermögenswerts oder einer zahlungsmittelgenerierenden Einheit vorliegt und der erzielbare Betrag auf Grundlage des beizulegenden Zeitwerts abzüglich der Kosten der Veräußerung bestimmt wurde. Die Änderungen treten für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen, in Kraft. Aus der Umsetzung der geänderten Vorschriften werden keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss erwartet.

Das IASB hat im Juni 2013 Änderungen an IAS 39 „Novation von Derivaten und Fortführung von Hedge Accounting“ veröffentlicht. Hintergrund der Änderungen ist die Umsetzung der Clearingpflicht außerbörslich gehandelter standardisierter Derivatekontrakte über einen zentralen Kontrahenten. Die neuen Regelungen sehen vor, dass ein Wechsel der Vertragspartei eines Sicherungsinstruments zu einer zentralen Gegenpartei oder zu einem Mitglied einer zentralen Gegenpartei infolge rechtlicher und regulatorischer Anforderungen nicht zur Beendigung des ursprünglichen Sicherungsinstruments und somit nicht zur Auflösung einer bestehenden Hedge-Beziehung führt. Die Änderungen treten für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen, in Kraft. Aus der Umsetzung der geänderten Vorschriften werden keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss erwartet.

Der im Mai 2011 veröffentlichte IFRS 10 „Konzernabschlüsse“ beinhaltet die Regelungen zur Konsolidierung und ersetzt die entsprechenden Regelungen des bisherigen IAS 27 „Konzern- und Einzelabschlüsse“ sowie SIC 12 „Konsolidierung – Zweckgesellschaften“. Kern der Regelungen des IFRS 10 und damit die Basis der Abgrenzung des Konsolidierungskreises ist die neue Definition von Beherrschung (Control). Nach IFRS 10 liegt Beherrschung dann vor, wenn drei Kriterien kumulativ erfüllt werden: Der Investor hat Entscheidungsmacht über die wesentlichen Aktivitäten des potenziellen Tochterunternehmens. Zusätzlich ist der Investor aufgrund seiner Beteiligung am potenziellen Tochterunternehmen variablen Rückflüssen ausgesetzt. Außerdem muss es dem Investor möglich sein, die Höhe dieser Rückflüsse zu beeinflussen. IFRS 10 ist für EU-IFRS-Anwender ab dem 1. Januar 2014 verpflichtend anzuwenden. Der Konzern prüft gegenwärtig in einem gesonderten Projektvorhaben die möglichen Auswirkungen der Umsetzung der Änderungen auf den Konzernabschluss.

Der im Mai 2011 veröffentlichte IFRS 11 „Gemeinsame Vereinbarungen“ ersetzt IAS 31 „Anteile an Gemeinschaftsunternehmen“ sowie SIC 13 „Gemeinschaftlich geführte Unternehmen – nicht monetäre Einlagen durch Partnerunternehmen“ und regelt die Bilanzierung und Bewertung für zwei Arten von gemeinsamen Vereinbarungen: Gemeinschaftliche Tätigkeiten und Gemeinschaftsunternehmen. Gemeinschaftsunternehmen müssen nunmehr zwingend nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen werden, das Wahlrecht zur Quotenkonsolidierung wurde eliminiert. Liegt hingegen eine gemeinschaftliche Tätigkeit vor, so sind Vermögenswerte, Schulden, Erträge und Aufwendungen, sofern sie einem Unternehmen direkt zurechenbar sind, unmittelbar anteilig in dessen Konzernabschluss zu erfassen. IFRS 11 ist für EU-IFRS-Anwender ab dem 1. Januar 2014 verpflichtend anzuwenden. Die Umsetzung der geänderten Vorschriften wird voraussichtlich keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss haben.

Im Zusammenhang mit der Veröffentlichung der neuen Standards IFRS 10 beziehungsweise IFRS 11 waren Änderungen an IAS 27 (2011) „Einzel- und Konzernabschlüsse“ beziehungsweise IAS 28 (2011) „Anteile an assoziierten Unternehmen“ erforderlich, die ebenfalls im Mai 2011 veröffentlicht wurden und auch ab dem 1. Januar 2014 verpflichtend anzuwenden sind. Der geänderte sowie umbenannte IAS 27 (2011) „Einzelabschlüsse“ enthält nunmehr nur noch die Vorschriften, die auf separate Einzelabschlüsse anzuwenden sind. Die zwingende Anwendung der Equity-Methode auf Gemeinschaftsunternehmen erfolgt zukünftig gemäß den Vorschriften des entsprechend geänderten IAS 28 (2011), dessen Anwendungsbereich jetzt auf die

Bilanzierung von Gemeinschaftsunternehmen ausgedehnt und in IAS 28 (2011) „Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen“ umbenannt wurde. In diesem Zusammenhang gab es zudem Änderungen bezüglich der Klassifizierung von Unternehmen als Gemeinschaftsunternehmen.

Der im Mai 2011 veröffentlichte IFRS 12 „Angaben zu Anteilen an anderen Unternehmen“ verlangt jährliche Angaben zur Art, zu Risiken und finanziellen Auswirkungen aus dem Engagement in Tochterunternehmen, assoziierten Unternehmen, gemeinschaftlichen Vereinbarungen und nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen (Zweckgesellschaften). IFRS 12 ist für EU-IFRS-Anwender ab dem 1. Januar 2014 verpflichtend anzuwenden.

Im Juni 2012 veröffentlichte das IASB Änderungen an IFRS 10-12 „Übergangsleitlinien“. Die Änderungen beinhalten eine Klarstellung und zusätzliche Erleichterungen beim Übergang auf IFRS 10, IFRS 11 und IFRS 12. So werden angepasste Vergleichsinformationen lediglich für die vorhergehende Vergleichsperiode verlangt. Darüber hinaus entfällt im Zusammenhang mit Anhangangaben zu nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen (structured entities) die Pflicht zur Angabe von Vergleichsinformationen für Perioden, die vor der Erstanwendung von IFRS 12 liegen.

Das IASB hat im November 2012 Änderungen zu IFRS 10, IFRS 12 und IAS 27 in Bezug auf Investmentgesellschaften veröffentlicht. Die Änderungen enthalten eine Begriffsdefinition für Investmentgesellschaften und nehmen derartige Gesellschaften aus dem Anwendungsbereich des IFRS 10 „Consolidated Financial Statements“ aus. Investmentgesellschaften konsolidieren danach die von ihnen beherrschten Unternehmen nicht in ihrem IFRS-Konzernabschluss; dabei ist diese Ausnahme von den allgemeinen Grundsätzen nicht als Wahlrecht zu verstehen. Statt einer Vollkonsolidierung bewerten sie die zu Investitionszwecken gehaltenen Beteiligungen zum beizulegenden Zeitwert und erfassen periodische Wertschwankungen im Gewinn oder Verlust. Die Änderungen haben keine Auswirkungen für einen Konzernabschluss, der Investmentgesellschaften umfasst, sofern nicht die Konzernmutter selbst eine Investmentgesellschaft ist. Die Änderungen sind erstmals anzuwenden in Geschäftsjahren, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen.

Ferner wurden vom IASB folgende für die Deka-Gruppe relevanten neue oder überarbeitete Standards veröffentlicht, die bislang noch nicht in europäisches Recht übernommen wurden und somit nicht anzuwenden waren:

Im November 2013 hat das IASB weitere Änderungen an IAS 19 „Leistungsorientierte Pläne: Leistungen an Arbeitnehmer“ veröffentlicht. Hintergrund der Änderungen ist die Berücksichtigung von Mitarbeiterbeiträgen im Rahmen leistungsorientierter Pensionszusagen. Die neuen Regelungen sehen bei der Berücksichtigung von Arbeitnehmerbeiträgen eine Vereinfachungsregelung für Arbeitnehmerbeiträge vor, die nicht an die Anzahl der Dienstjahre gekoppelt sind. In diesem Fall kann, unabhängig von der Planformel, der Dienstzeitaufwand der Periode reduziert werden, in der die korrespondierende Arbeitsleistung erbracht wird. Die neuen Regelungen sind verpflichtend für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Juli 2014 beginnen, anzuwenden. Die Auswirkungen auf den Konzernabschluss werden derzeit geprüft.

Die im Mai 2013 vom IFRS Interpretation Committee veröffentlichte Interpretation IFRIC 21 „Abgaben“ beinhaltet Regelungen insbesondere hinsichtlich des Zeitpunkts der Erfassung von Verpflichtungen zur Zahlung öffentlicher Abgaben (wie beispielsweise die Bankenabgabe), die keine Abgaben im Sinne des IAS 12 „Ertragsteuern“ darstellen. Die Interpretation bezieht sich dabei sowohl auf den Ansatzzeitpunkt von Rückstellungen für Abgaben gemäß IAS 37 als auch auf die Bilanzierung entsprechender Verbindlichkeiten. Von öffentlichen Behörden erhobene Abgaben sind dann im Abschluss zu erfassen, sobald das der Abgabe zugrundeliegende verpflichtende Ereignis eintritt beziehungsweise ein der Abgabe zugrundeliegender festgelegter Schwellenwert erreicht wurde. Die Interpretation tritt zum 1. Januar 2014 in Kraft. Die neue Interpretation hat keine Auswirkungen auf den Konzernabschluss der Deka-Gruppe.

Im Dezember 2013 hat das IASB im Rahmen seines jährlichen Verbesserungsprozesses (Annual Improvements Project 2010-2012 sowie Project 2011-2013) Änderungen an insgesamt elf bestehenden Standards veröffentlicht. Die Änderungen sind voraussichtlich für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Juli 2014 beginnen, anzuwenden, sofern nicht in einem der elf Standards etwas anderes bestimmt ist. Die Auswirkungen auf den Konzernabschluss werden derzeit geprüft.

IFRS 9 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“ mit Regelungen zur Kategorisierung und zum Ansatz von Finanzinstrumenten wurde im November 2009 verabschiedet. Der Standard sah zwei Kategorien für die Bewertung von finanziellen Vermögenswerten vor – die Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten beziehungsweise zum Fair Value. Im Oktober 2010 wurde der IFRS 9 um Regelungen zur Bilanzierung finanzieller Verbindlichkeiten und zur Ausbuchung von Finanzinstrumenten erweitert. Mit Ausnahme der Regelungen für freiwillig zum Fair Value bewertete Verbindlichkeiten wurden die Vorschriften des IAS 39 unverändert übernommen. Im November 2012 hat das IASB einen Entwurf zur Änderung des IFRS 9, Finanzinstrumente (Klassifizierung und Bewertung: Begrenzte Änderungen an IFRS 9), veröffentlicht. Gemäß diesem Entwurf wird für Schuldinstrumente eine dritte Bewertungskategorie „Halten und Verkaufen“ eingeführt, welche die Bewertung dieser Instrumente zum Fair Value mit Erfassung der Wertänderungen im erfolgsneutralen Ergebnis (OCI) vorsieht.

Die neuen Regelungen zu Wertminderungen finanzieller Vermögenswerte wurden im Standardentwurf zum neuen Wertminderungsmodell erwarteter Verluste im November 2009 vom IASB vorgestellt. Die im Entwurf vorgeschlagenen Regelungen wurden in 2011 und 2013 überarbeitet. Im März 2013 hat das IASB den neuen Standardentwurf „Finanzinstrumente: Erwartete Verluste infolge des Ausfallrisikos“ veröffentlicht, der einen 3-stufigen Ansatz zur Bildung der Risikovorsorge vorsieht.

Im Dezember 2010 veröffentlichte das IASB den Standardentwurf zur Bilanzierung von Sicherungsbeziehungen (Hedge Accounting). Dieser Standardentwurf wurde in 2012 überarbeitet. Im vierten Quartal 2013 hat das IASB die finalen Regelungen zur bilanziellen Abbildung von Sicherungsbeziehungen als weiteren Teil des IFRS 9 „Finanzinstrumente“ verabschiedet.

Das IASB plant, den endgültigen Standard im ersten Halbjahr 2014 zu veröffentlichen. In der Sitzung am 21. November 2013 hat das IASB vorläufig entschieden, dass der IFRS 9 frühestens für die Geschäftsjahre verpflichtend anzuwenden sein wird, die am oder nach dem 1. Januar 2017 beginnen.

Segmentberichterstattung

1 Erläuterung zur Segmentberichterstattung

Gemäß IFRS 8 basiert die Segmentberichterstattung auf dem „Management Approach“. Die Segmentinformationen werden entsprechend der internen Berichterstattung so dargestellt, wie sie dem sogenannten Chief Operating Decision Maker regelmäßig zur Entscheidungsfindung, Ressourcenallokation und Performancebeurteilung vorgelegt werden. Diese Managementberichterstattung der Deka-Gruppe wird auf der Grundlage der IFRS-Rechnungslegung erstellt.

Da ein Ergebnis vor Steuern allerdings nur bedingt für eine interne Steuerung der Geschäftsfelder geeignet ist, wurde als zentrale Steuerungsgröße das Wirtschaftliche Ergebnis definiert. Aufgrund der Anforderungen des IFRS 8 wird das Wirtschaftliche Ergebnis seit 2007 auch als wesentliche Segmentinformation extern berichtet.

Mit Wirkung zum 30. Juni 2013 hat die DekaBank ihre Organisationsstruktur im Rahmen der Transformation zum Wertpapierhaus der Sparkassen neu ausgerichtet. Das bisherige Geschäftsfeld Corporates & Markets wurde in die Geschäftsfelder Kapitalmarkt sowie Finanzierungen überführt, während das vormals dritte Teilgeschäftsfeld Treasury nunmehr Bestandteil der übergreifenden Banksteuerung ist. Die segmentbezogenen Zahlen des Vorjahres wurden entsprechend angepasst. Das Geschäftsfeld Wertpapiere entspricht dem bisherigen Geschäftsfeld Asset Management Kapitalmarkt und umfasst seit Jahresbeginn 2013 auch das Geschäft mit ETF-Indexfonds, während das Geschäftsfeld Immobilien deckungsgleich mit dem bisherigen Geschäftsfeld Asset Management Immobilien ist.

Das Wirtschaftliche Ergebnis enthält neben dem Ergebnis vor Steuern die Veränderung der Neubewertungsrücklage sowie das zins- und deviseninduzierte Bewertungsergebnis aus dem originären Kredit- und Emissionsgeschäft. Dabei handelt es sich um Finanzinstrumente der Kategorien Loans and Receivables, Held to Maturity und Other Liabilities, die im Konzernabschluss zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden und für die in der internen Berichterstattung zusätzlich das Bewertungsergebnis erfasst wird. Somit können die bestehenden ökonomischen Sicherungsbeziehungen, die die Anforderungen des IAS 39 zum Hedge Accounting nicht erfüllen, zur internen Steuerung vollständig abgebildet werden. Die Bewertungs- und Ausweisunterschiede zum IFRS-Konzernabschluss sind in der Überleitung auf das Konzernergebnis vor Steuern in der Spalte „Überleitung“ ausgewiesen. Des Weiteren werden im Wirtschaftlichen Ergebnis steuerungsrelevante Effekte berücksichtigt.

Aufbauend auf der Definition des § 19 (1) KWG beinhaltet das Brutto-Kreditvolumen zusätzliche Risikopositionen wie unter anderem auch Underlying-Risiken aus Aktienderivategeschäften und Geschäfte zur Abbildung der Garantieleistungen von Garantiefonds sowie darüber hinaus auch das Volumen außerbilanzieller Adressrisiken.

Die folgenden Segmente basieren grundsätzlich auf der Geschäftsfeldstruktur der Deka-Gruppe, wie sie auch in der internen Berichterstattung dargestellt werden. Die Segmente sind nach den unterschiedlichen Produkten und Leistungen der Deka-Gruppe gegliedert:

Wertpapiere

Im Segment Wertpapiere sind sämtliche Aktivitäten der Deka-Gruppe zusammengefasst, die im Zusammenhang mit der kapitalmarktorientierten Vermögensverwaltung für private und institutionelle Kunden stehen. Die Produktpalette umfasst neben Fonds und strukturierten Anlagekonzepten auch Angebote von ausgesuchten internationalen Kooperationspartnern. Die Investmentfonds der Deka-Gruppe decken sämtliche wichtigen Assetklassen ab, die zum Teil mit Garantie-, Discount- und Bonusstrukturen kombiniert sind. Zur privaten Altersvorsorge werden fondsbasierte Riester- und Rürup-Produkte angeboten.

Das Segment beinhaltet zudem Advisory-, Management- und Vermögensverwaltungsmandate institutioneller Kunden sowie den Vertrieb Institutionelle Kunden. Seit Januar 2013 sind in diesem Segment auch die Aktivitäten mit börsennotierten ETF-Indexfonds integriert. Zudem sind die Master-KVG-Aktivitäten, über die institutionelle Kunden ihr verwaltetes Vermögen bei einer Investmentgesellschaft bündeln können, diesem Segment zugeordnet. Darüber hinaus werden die Serviceleistungen rund um das Investment-Depotgeschäft, die Fondsadministration sowie Leistungen der zentralen Fondsabwicklung im Segment Wertpapiere ausgewiesen.

Immobilien

Im Segment Immobilien sind sämtliche Immobilienaktivitäten der Deka-Gruppe gebündelt. Es beinhaltet Immobilienanlageprodukte für private und institutionelle Investoren. Zum Produktspektrum gehören Offene Immobilien-, Publikums- und Spezialfonds, Individuelle Immobilienfonds, Immobilien-Dachfonds sowie Immobilienkredit- und Infrastrukturkreditfonds. Daneben umfasst das Segment den An- und Verkauf von Immobilien, das Management dieser Vermögenswerte inklusive aller weiteren Immobiliendienstleistungen (Immobilienverwaltung) sowie die Produktentwicklung der konzernweiten, immobilienbasierten Aktivitäten. Der Bereich Immobilienfinanzierung komplettiert als Kreditlieferant für das Asset Management das Leistungsspektrum um drittverwendungsfähige Finanzierungslösungen und bietet so für professionelle Immobilieninvestoren verschiedene Exitkanäle.

Kapitalmarkt

Das Segment Kapitalmarkt ist der zentrale Produkt- und Infrastrukturanbieter sowie Dienstleister der Sparkassen für die Kapitalmarktprodukte der DekaBank. Das Segment fokussiert sich auf kundeninduzierte Geschäfte zwischen Sparkassen, DekaBank und Kapitalverwaltungsgesellschaften und übernimmt hierbei die Brückenfunktion von den Kunden zu den Kapitalmärkten. Zur Auslastung der Plattform werden die Dienstleistungen auch ausgewählten Kunden außerhalb der Sparkassen-Finanzgruppe wie insbesondere Banken, Versicherungsgesellschaften und Pensionskassen angeboten.

Finanzierungen

Im Segment Finanzierungen ist das Asset-Managementfähige Kreditgeschäft gebündelt. Das Kreditgeschäft umfasst das Management und die Produktinitiierung von Kreditfinanzierungen, zum Beispiel Handels-/Exportfinanzierungen, Öffentliche und Infrastrukturfinanzierungen, die für das Asset Management geeignet sind oder institutionelle Kundenbedarfe decken. Der Fokus liegt dabei auf Krediten, die an andere Banken oder institutionelle Investoren weitergereicht werden können. Des Weiteren ist das Segment Finanzierungen der zentrale Ansprechpartner für die Refinanzierung von Sparkassen.

Treasury

Der Zentralbereich Treasury ist als ehemaliges Teilgeschäftsfeld von Corporates & Markets nunmehr Bestandteil der übergreifenden Banksteuerung. Auch im zurückliegenden Jahr hat die gesamthafte Steuerung der Bankressourcen durch das Treasury vor dem Hintergrund der regulatorischen Anforderungen an Bedeutung gewonnen. Die Steuerung erstreckt sich auf die Marktpreisrisiken im Anlagebuch ebenso wie auf Liquidität und Refinanzierung der Deka-Gruppe. In seiner Rolle als zentraler Ressourcenmanager unterstützt das Treasury alle Geschäftsfelder. Das Treasury wird als eigenes Segment in der Segmentberichterstattung aufgeführt.

Sonstiges

Unter Sonstiges sind vor allem Erträge und Aufwendungen dargestellt, die nicht den operativen Segmenten zuordenbar sind. Dabei handelt es sich im Wesentlichen um Overhead-Kosten sowie die pauschale Vorsorge für potenzielle Verluste, die keinem operativen Segment direkt zuordenbar sind.

Nicht-Kerngeschäft

Geschäftsaktivitäten, die nicht weiterverfolgt werden sollen, sind seit 2009 im Nicht-Kerngeschäft gebündelt. Hier werden Verbriefungen und nicht mehr im Kerngeschäft betriebene Kreditgeschäfte gemanagt und vermögenswährend abgebaut.

2 Segmentierung nach Geschäftsfeldern

	Wertpapiere		Immobilien		Kapitalmarkt		Finanzierungen	
	Wirtschaftliches Ergebnis							
Mio. €	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Zinsergebnis	45,7	46,8	76,5	83,8	27,7	40,5	96,6	110,7
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	–	–	–1,6	–22,4	19,2	1,4	–46,3	–164,7
Provisionsergebnis	663,4	677,0	203,6	179,8	71,9	80,1	2,5	14,1
Finanzergebnis ²⁾	–19,0	1,8	–1,7	–14,7	239,2	303,7	–1,4	–9,0
Sonstiges betriebliches Ergebnis ³⁾	–15,3	–6,8	0,6	–6,3	–66,8	0,6	0,1	0,3
Summe Erträge	674,8	718,8	277,4	220,2	291,2	426,3	51,5	–48,6
Verwaltungsaufwendungen (inklusive Abschreibungen)	404,6	421,1	135,6	132,7	178,0	203,1	28,8	32,4
Restrukturierungsaufwendungen ³⁾	19,3	6,9	1,6	–0,4	2,1	0,6	–	–
Summe Aufwendungen	423,9	428,0	137,2	132,3	180,1	203,7	28,8	32,4
(Wirtschaftliches) Ergebnis vor Steuern	250,9	290,8	140,2	87,9	111,1⁴⁾	222,6	22,7	–81,0
Aufwands-Ertrags-Verhältnis ⁴⁾	0,60	0,59	0,49	0,55	0,65	0,48	0,29	0,28
Gesamtrisiko (Value-at-Risk) ⁶⁾	513	453	195	216	397	336	291	382
Assets under Management	143.326	137.409	26.470	25.238	–	–	–	–
Brutto-Kreditvolumen	6.215	6.173	6.102	7.716	82.032	93.627	20.597	23.265

¹⁾ Unter Sonstiges erfolgt mangels wirtschaftlicher Aussagekraft keine Angabe zum Aufwands-Ertrags-Verhältnis und Gesamtrisiko.

²⁾ Darin sind das Ergebnis aus zu Handelszwecken gehaltenen Vermögenswerten (Handelsbuch-Bestände), das Ergebnis aus nicht zu Handelszwecken gehaltenen Vermögenswerten (Bankbuch-Bestände), das Ergebnis aus übrigen Finanzanlagen sowie das Ergebnis aus dem Rückwerb eigener Emissionen enthalten. Zudem ist hierin die Risikovorsorge für Wertpapiere der Kategorien Loans and Receivables und Held to Maturity in Höhe von 5,9 Mio. Euro (Vorjahr: 5,2 Mio. Euro) enthalten.

³⁾ Die Restrukturierungsaufwendungen werden in der Segmentberichterstattung gesondert ausgewiesen, anstelle wie im Konzernabschluss im Sonstigen betrieblichen Ergebnis.

⁴⁾ Berechnung des Aufwands-Ertrags-Verhältnisses ohne Berücksichtigung der Restrukturierungsaufwendungen und der Risikovorsorge im Kreditgeschäft.

Die Erträge und Aufwendungen werden grundsätzlich verursachungsgerecht dem jeweiligen Segment zugeordnet. Die Segmentaufwendungen beinhalten originäre sowie auf Basis der Kosten- und Leistungsverrechnung zugeordnete Aufwendungen.

Neben dem Wirtschaftlichen Ergebnis stellen die Assets under Management eine weitere wichtige Kennzahl der operativen Segmente dar. Die Assets under Management setzen sich primär aus dem ertragsrelevanten Fondsvermögen der verwalteten Publikums- und Spezialfonds (inklusive ETF-Indexfonds) der Geschäftsfelder Wertpapiere und Immobilien zusammen. Weitere Bestandteile sind dabei die Volumina der Direktanlagen in Kooperationspartnerfonds, der Kooperationspartner-, Drittfonds- und Liquiditätsanteil im fondsbasierten Vermögensmanagement sowie die Advisory-/Management-Mandate und Advisory aus Masterfonds.

Bei den Assets under Management handelt es sich um verwaltete Kundengelder. In den Assets under Management sind auch Eigenbestände in Höhe von 1,2 Mrd. Euro (Vorjahr: 1,1 Mrd. Euro) enthalten. Dabei handelt es sich überwiegend um Anschubfinanzierungen für neu aufgelegte Fonds.

Bei den steuerungsrelevanten Effekten handelt es sich um eine Vorsorge für potenzielle Belastungen, die aufgrund der Steuerungsfunktion des Wirtschaftlichen Ergebnisses in der Unternehmenssteuerung berücksichtigt werden, aber in der IFRS-Rechnungslegung mangels hinreichender Konkretisierung zum aktuellen Zeitpunkt nicht erfasst werden können.

Die steuerungsrelevanten Effekte wurden in Höhe von –80,0 Mio. Euro erstmals zum Stichtag 30. Juni 2012 berücksichtigt. Diese wurden zum Jahresende 2012 auf –55,0 Mio. Euro reduziert und im ersten Halbjahr 2013 vollständig zurückgeführt. Zur Abdeckung potenzieller Risiken, die in den kommenden Monaten wirksam werden könnten, wurde im Berichtszeitraum ein pauschaler Vorsorgebetrag für die steuerungsrelevanten Effekte in Höhe von –67,6 Mio. Euro gebildet. Somit beträgt der Ergebniseffekt auf das Wirtschaftliche Ergebnis –12,6 Mio. Euro im Berichtsjahr 2013. Davon entfallen –17,6 Mio. Euro auf das Segment Kapitalmarkt. Zudem werden unter Sonstiges per saldo 5,0 Mio. Euro ausgewiesen.

Treasury		Sonstiges ¹⁾		Kerngeschäft insgesamt		Nicht-Kerngeschäft		Konzern		Überleitung		Konzern	
Wirtschaftliches Ergebnis												IFRS-Ergebnis vor Steuern	
2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
94,5	113,1	-0,2	0,4	340,8	395,3	34,7	35,8	375,5	431,1	-72,8	-96,9	302,7	334,2
-	-	-	-	-28,7	-185,7	1,8	-9,2	-26,9	-194,9	0,2	-0,1	-26,7	-195,0
-4,4	-5,6	0,2	-	937,2	945,4	-0,1	0,7	937,1	946,1	-2,0	-0,3	935,1	945,8
-9,4	-3,5	46,5 ⁶⁾	-76,8 ⁶⁾	254,2	201,5	54,8	78,7	309,0	280,2	93,3	42,1	402,3	322,3
0,4	0,5	-77,5	-16,4	-158,5	-28,1	-	-	-158,5	-28,1	-2,6	-21,2	-161,1	-49,3
81,1	104,5	-31,0	-92,8	1.345,0	1.328,4	91,2	106,0	1.436,2	1.434,4	16,1	-76,4	1.452,3	1.358,0
35,4	41,8	108,9	70,5	891,3	901,6	4,1	4,9	895,4	906,5	-	-1,8 ⁷⁾	895,4	904,7 ⁷⁾
0,3	-	16,0	1,5	39,3	8,6	-	-	39,3	8,6	-	-	39,3	8,6
35,7	41,8	124,9	72,0	930,6	910,2	4,1	4,9	934,7	915,1	-	-1,8	934,7	913,3
45,4	62,7	-155,9	-164,8	414,4	418,2	87,1	101,1	501,5	519,3	16,1	-74,6	517,6	444,7
0,44	0,40	-	-	0,65	0,60	0,05	0,04	0,61	0,56				
701	678	-	-	2.075	2.040	333	404	2.349	2.345				
-	-	-	-	169.796	162.647	-	-	169.796	162.647				
21.872	22.379	83 ⁹⁾	92 ⁹⁾	136.901	153.252	3.025	4.313	139.926	157.565				

⁵⁾ Hierin enthalten sind Sondereffekte in Höhe von -69,9 Mio. Euro, im Wesentlichen eine Wertberichtigungsauflösung, Bildungen von Rückstellungen, ein pauschaler Vorsorgebetrag für potenzielle Risiken sowie Aufwendungen im Rahmen des Erwerbs des kundenbezogenen Kapitalmarktgeschäfts der LBB.

⁶⁾ Darin enthalten ist die Vorsorge für potenzielle Verluste aus steuerungsrelevanten Effekten per saldo von 5,0 Mio. Euro (Vorjahr: -55,0 Mio. Euro). Es handelt sich hierbei um eine freiwillige Zusatzinformation, die nicht Bestandteil des Anhangs nach IFRS ist.

⁷⁾ Vorjahresangabe wurde aufgrund der Erstanwendung des geänderten IAS 19 (2011) angepasst, vergleiche Note [56].

⁸⁾ Value-at-Risk im Liquidationsansatz mit 99,9 Prozent Konfidenzniveau und einem Jahr Haltedauer jeweils per 31. Dezember. Aufgrund der zwischen den Segmenten (inklusive Sonstiges und Nicht-Kerngeschäft) innerhalb des Marktpreisrisikos berücksichtigten Diversifikation ergibt sich das Risiko des Kerngeschäfts und das Risiko der Deka-Gruppe nicht additiv.

⁹⁾ Im Brutto-Kreditvolumen werden die Beteiligungen nicht den jeweiligen Segmenten zugeordnet, sondern separat unter Sonstiges dargestellt.

Überleitung der Segmentergebnisse auf den Konzernabschluss

Die Ausweis- und Bewertungsunterschiede der internen Berichterstattung zum IFRS-Ergebnis vor Steuern betragen im Geschäftsjahr -16,1 Mio. Euro (Vorjahr: 74,6 Mio. Euro).

Das nicht erfolgswirksame Bewertungsergebnis betrug im Geschäftsjahr -34,3 Mio. Euro (Vorjahr: 56,1 Mio. Euro). Davon entfallen 36,4 Mio. Euro (Vorjahr: 82,2 Mio. Euro) auf zins- und deviseninduzierte Bewertungsergebnisse aus dem originären Kredit- und Emissionsgeschäft, -58,1 Mio. Euro (Vorjahr: 28,9 Mio. Euro) auf Wertpapiere der Kategorie Held to Maturity, denen im IFRS-Ergebnis vor Steuern Bewertungsergebnisse aus entsprechenden Zinsswaps gegenüberstehen, sowie -12,6 Mio. Euro (Vorjahr: -55,0 Mio. Euro) aus der Berücksichtigung von steuerungsrelevanten Effekten.

Die Bank sichert zudem zukünftige Kreditmargen von fest- und variabel verzinslichen Fremdwährungskrediten (Originärposition) gegen Währungsschwankungen ab. Für die ökonomisch bestehenden Sicherungsbeziehungen werden die Bilanzierungs- und Bewertungsregeln für Cashflow Hedges angewendet. Das Bewertungsergebnis der Sicherungsinstrumente in Höhe von 25,4 Mio. Euro (Vorjahr: 22,9 Mio. Euro) wird entsprechend erfolgsneutral in der Neubewertungsrücklage und damit als Bestandteil des Wirtschaftlichen Ergebnisses ausgewiesen. Ebenfalls im Wirtschaftlichen Ergebnis wird die Veränderung der Neubewertungsrücklage auf Available-for-Sale-Bestände in Höhe von -0,7 Mio. Euro (Vorjahr: -0,1 Mio. Euro) erfasst.

Bei den weiteren in der Reconciliation-Spalte aufgeführten Überleitungsbeträgen handelt es sich um Ausweisunterschiede zwischen der Managementberichterstattung und dem Konzernabschluss. Davon betreffen 73,7 Mio. Euro (Vorjahr: 98,7 Mio. Euro) interne Geschäfte, die im Wirtschaftlichen Ergebnis im Wesentlichen im Zinsergebnis und die entsprechenden gegenläufigen Ergebniseffekte im Finanzergebnis ausgewiesen werden. Ferner bestehen Ausweisunterschiede im Finanzergebnis und im Sonstiges Ergebnis durch die unterschiedliche Zuordnung der Ergebniseffekte aus dem Rückerwerb eigener Emissionen.

3 Segmentierung nach geografischen Merkmalen

Die nach geografischen Merkmalen gegliederten Ergebnisse der Unternehmensaktivitäten sind im Folgenden dargestellt. Die Segmentzuordnung erfolgt nach dem jeweiligen Sitz der Niederlassung oder des Konzernunternehmens.

Mio. €	Deutschland		Luxemburg		Übrige		Konzern insgesamt	
	2013	2012 ¹⁾	2013	2012	2013	2012	2013	2012 ¹⁾
Erträge	1.082,3	946,9	364,3	401,4	5,7	9,7	1.452,3	1.358,0
Ergebnis vor Steuern	343,1	241,1	189,4	211,2	-14,9	-7,6	517,6	444,7
Langfristiges Segmentvermögen ²⁾	116,9	130,5	3,0	3,1	0,3	0,9	120,2	134,5

¹⁾ Vorjahreswert(e) wurde(n) aufgrund der Erstanwendung des geänderten IAS 19 (2011) angepasst, vergleiche Note [56].

²⁾ Langfristiges Segmentvermögen ohne Finanzinstrumente und latente Ertragsteueransprüche.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

4 Allgemeine Angaben

Die beschriebenen Methoden wurden einheitlich und stetig auf die dargestellten Berichtsperioden angewandt, sofern nichts anderes angegeben ist.

Erträge und Aufwendungen werden zeitanteilig abgegrenzt. Sie werden in der Periode erfasst und ausgewiesen, der sie wirtschaftlich zuzurechnen sind. Agien und Disagien werden nach der Effektivzinsmethode abgegrenzt und ebenso wie abgegrenzte Zinsen in dem Bilanzposten ausgewiesen, in dem das zugrunde liegende Finanzinstrument bilanziert wird.

Im Rahmen der Bilanzierung und Bewertung nach IFRS notwendige Schätzungen und Beurteilungen erfolgen im Einklang mit dem jeweiligen Standard bestmöglich (Best Estimate), werden fortlaufend neu bewertet und basieren auf Erfahrungswerten und weiteren Faktoren, einschließlich Erwartungen hinsichtlich zukünftiger Ereignisse, die unter den gegebenen Umständen vernünftig erscheinen. Schätzungsunsicherheiten ergeben sich unter anderem im Zusammenhang mit der Risikovorsorge im Kreditgeschäft, dem Werthaltigkeitstest für den Geschäfts- und Firmenwert sowie den Rückstellungen und sonstigen Verpflichtungen. Sofern Schätzungen in größerem Umfang erforderlich waren, werden die getroffenen Annahmen bei der Erläuterung der entsprechenden Posten im Folgenden ausführlich dargelegt.

Angaben gemäß IFRS 7 „Finanzinstrumente: Angaben“, zu Art und Ausmaß von Risiken aus Finanzinstrumenten, die ebenfalls Bestandteil des Konzernanhangs sind, werden mit Ausnahme der Restlaufzeitengliederung (Note [69]) im Risikobericht als Teil des Konzernlageberichts dargestellt.

5 Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss sind – neben der DekaBank als Mutterunternehmen – insgesamt 10 inländische (Vorjahr: 11) und unverändert 8 ausländische Gesellschaften einbezogen, an denen die DekaBank direkt oder indirekt mehr als 50,0 Prozent der Stimmrechte hält. Darüber hinaus umfasst der Konsolidierungskreis 8 (Vorjahr: 9) Spezialfonds sowie unverändert einen Publikumsfonds, die im Sinne von SIC 12 beherrscht werden. Die Zahl der Spezialfonds wurde im Berichtszeitraum durch eine Fondsfusion reduziert, wesentliche Ergebnisauswirkungen haben sich hieraus nicht ergeben.

Auf die Einbeziehung von 16 (Vorjahr: 17) Unternehmen, an denen die DekaBank mittelbar oder unmittelbar beteiligt ist, wurde verzichtet. Sie sind für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von untergeordneter Bedeutung. Die Anteile an diesen Unternehmen werden unter den Finanzanlagen ausgewiesen.

Publikumsfonds werden bei untergeordneter Bedeutung für den Konzernabschluss nicht konsolidiert. Die Beurteilung der Bedeutung für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns erfolgt anhand von Simulationsrechnungen. Die Anteile von nicht konsolidierten Publikumsfonds werden erfolgswirksam zum Fair Value bewertet. Der Ausweis erfolgt im Bilanzposten Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva.

Die Beteiligungen an der S Broker AG & Co. KG und der Dealis Fund Operations GmbH (assoziierte Unternehmen) sowie die Beteiligung an der S PensionsManagement GmbH (Gemeinschaftsunternehmen) werden nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen.

Die in den Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen, Gemeinschaftsunternehmen, assoziierten Unternehmen und Fonds sowie die aufgrund untergeordneter Bedeutung nicht einbezogenen Unternehmen und Beteiligungen sind aus der Anteilsbesitzliste (Note [77]) ersichtlich.

Nach dem Bilanzstichtag (Erwerbszeitpunkt 1. Januar 2014) hat die DekaBank 100,0 Prozent der Anteile und Stimmrechtsanteile der Landesbank Berlin Investment GmbH (LBB-INVEST) in Berlin erworben. Die LBB-INVEST gehört zu den mittelgroßen deutschen Kapitalverwaltungsgesellschaften und verwaltet sowohl Publikumsfonds für Privatanleger als auch Spezial-Sondervermögen für institutionelle Investoren. Die Gesellschaft verwaltet Assets under Management von über 11 Mrd. Euro und wird diese auch weiterhin unter eigenem Namen fortführen. Der Erwerb dient der Stärkung der DekaBank als Wertpapierhaus der Sparkassen gegenüber privaten und institutionellen Kunden und verbessert die Marktanteile der Deka-Gruppe im Fondsgeschäft.

Zum Erwerbszeitpunkt wurde ein in bar entrichteter Kaufpreis geleistet. Im Kaufvertrag wurde eine bedingte Kaufpreiszahlung vereinbart, die an die künftige Entwicklung der Assets under Management in den Jahren 2014 bis 2017 gebunden ist. Die erstmalige Bilanzierung des Unternehmenszusammenschlusses ist zum gegenwärtigen Zeitpunkt noch nicht abgeschlossen. Angaben zur Kaufpreisallokation und weitere akquisitionsbezogene Informationen sind demzufolge im vorliegenden Konzernabschluss nicht enthalten. Eine Angabe der detaillierten Informationen zu diesem Unternehmenszusammenschluss wird zum Zwischenabschluss per 30. Juni 2014 erfolgen.

6 Konsolidierungsgrundsätze

Tochterunternehmen sind Gesellschaften, an denen die DekaBank direkt oder indirekt die Mehrheit der Stimmrechte hält oder anderweitig die Finanz- und Geschäftspolitik bestimmen und somit einen beherrschenden Einfluss ausüben kann, um Nutzen aus deren Tätigkeiten zu ziehen. Die Konsolidierung erfolgt ab dem Zeitpunkt, ab dem der Konzern die Stimmrechtsmehrheit oder einen beherrschenden Einfluss erlangt.

Die Konsolidierung der Tochtergesellschaften und Fonds erfolgt nach der Erwerbsmethode. Danach werden alle Vermögenswerte und Verpflichtungen des Tochterunternehmens im Erwerbszeitpunkt beziehungsweise zum Zeitpunkt der Erlangung des beherrschenden Einflusses mit ihrem beizulegenden Zeitwert (Fair Value) angesetzt. Ein sich aus der Verrechnung der Anschaffungskosten mit dem Fair Value der Vermögenswerte und Verpflichtungen ergebender Unterschiedsbetrag wird als Geschäfts- oder Firmenwert (Goodwill) unter den Immateriellen Vermögenswerten ausgewiesen. Der Geschäfts- oder Firmenwert wird mindestens jährlich, sofern Anzeichen für eine mögliche Wertminderung bestehen auch unterjährig, auf Werthaltigkeit überprüft (Impairment-Test). Wird eine Wertminderung des Geschäfts- oder Firmenwerts festgestellt, erfolgt eine Abschreibung auf den niedrigeren Wert (vergleiche dazu Note [47]). Der Anteil Konzernfremder am Eigenkapital beziehungsweise am Ergebnis der im Mehrheitsbesitz befindlichen Tochtergesellschaften der Bank wird im Posten Anteile in Fremdbesitz gesondert im Eigenkapital beziehungsweise im Posten Anteile anderer Gesellschafter am Ergebnis in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Die Anteile Konzernfremder an Investmentfonds und an Personengesellschaften stellen, sofern diese ein jederzeitiges Rückgaberecht haben, aus Sicht des Konzerns Fremdkapital dar und werden entsprechend als Sonstige Passiva ausgewiesen.

Konzerninterne Forderungen und Verbindlichkeiten sowie die aus dem konzerninternen Finanz- und Leistungsverkehr stammenden Aufwendungen, Erträge und Zwischenergebnisse werden im Rahmen der Schulden- und Erfolgskonsolidierung eliminiert.

Gemeinschaftsunternehmen und assoziierte Unternehmen werden nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen, sofern sie für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns nicht von untergeordneter Bedeutung sind. Sofern ein at-equity bewertetes Unternehmen abweichende Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden verwendet, werden angemessene Anpassungen an die IFRS-Konzernvorgaben im Rahmen einer Nebenrechnung vorgenommen.

Der Konzernabschluss der DekaBank wurde nach konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt. Die Konsolidierungsgrundsätze sind gegenüber dem Vorjahr unverändert.

7 Finanzinstrumente

Alle finanziellen Vermögenswerte und Verpflichtungen einschließlich aller derivativen Finanzinstrumente werden gemäß IAS 39 in der Bilanz erfasst. Der Ansatz erfolgt bei Kassakäufen und -verkäufen (Regular Way Contracts) zum Erfüllungstag. Bewertungseffekte aus zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten, deren Erfüllungstag nach dem Bilanzstichtag liegt, werden erfolgswirksam erfasst und in den Sonstigen Aktiva beziehungsweise Passiva ausgewiesen.

Finanzielle Vermögenswerte werden ausgebucht, wenn die vertraglichen Rechte aus dem Vermögenswert erloschen sind oder an Konzernfremde in der Weise übertragen wurden, dass die Chancen und Risiken im Wesentlichen übergegangen sind. Ferner werden finanzielle Vermögenswerte ausgebucht, wenn die Kontrolle beziehungsweise Verfügungsmacht übertragen wurde und die Chancen und Risiken aus den finanziellen Vermögenswerten nicht im Wesentlichen zurückbehalten wurden. Finanzielle Verpflichtungen werden bei erfolgter Tilgung ausgebucht.

Finanzinstrumente werden im Zeitpunkt ihres Zugangs zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Die Folgebewertung von finanziellen Vermögenswerten und Verpflichtungen richtet sich danach, welchen Kategorien nach IAS 39 sie zum Zeitpunkt ihres Erwerbs zugeordnet wurden:

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

Innerhalb dieser Kategorie werden Finanzinstrumente unterschieden, die entweder als Held for Trading zu klassifizieren sind oder im Zugangszeitpunkt unwiderruflich als at Fair Value through Profit or Loss designiert werden (Designated at Fair Value). Finanzielle Vermögenswerte und Verpflichtungen dieser Kategorie werden erfolgswirksam zum Fair Value bewertet.

Als Held for Trading werden zum einen die Finanzinstrumente klassifiziert, die mit der Absicht erworben wurden, Gewinne aus kurzfristigen Schwankungen des Preises oder aus der Händlermarge zu erzielen. Zum anderen gehören Derivate, soweit sie nicht Sicherungsinstrumente sind, in diese Subkategorie.

Die Subkategorie Designated at Fair Value ergibt sich aus der Anwendung der Fair-Value-Option des IAS 39. In diese Subkategorie werden jene finanziellen Vermögenswerte und Verpflichtungen designiert, die als Einheit im Rahmen der dokumentierten Risikomanagementstrategie der Bank auf Fair-Value-Basis gesteuert werden. Sowohl das Risiko als auch die Ergebnisse hieraus werden auf Basis von Fair Values ermittelt und an den Vorstand berichtet. Die Ausübung der Fair-Value-Option führt hier zu einer Harmonisierung von wirtschaftlicher Steuerung und Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage.

Darüber hinaus wird die Fair-Value-Option für Finanzinstrumente zur Vermeidung der potenziellen Trennungspflicht eingebetteter Derivate sowie zur Beseitigung oder wesentlichen Verringerung von Ansatz- und Bewertungsinkongruenzen (Accounting Mismatch) ausgeübt. Diese Finanzinstrumente werden ebenfalls zum Zeitpunkt ihres Erwerbs der Subkategorie Designated at Fair Value zugeordnet.

Kredite und Forderungen (Loans and Receivables)

Als Loans and Receivables sind alle nicht-derivativen Finanzinstrumente zu klassifizieren, die mit festen oder bestimm- baren Zahlungen ausgestattet und die nicht an einem aktiven Markt notiert sind. Voraussetzung ist, dass die entsprechenden Finanzinstrumente bei Zugang nicht den Kategorien Financial Assets or Liabilities at Fair Value through Profit or Loss oder Available for Sale zugeordnet werden. Loans and Receivables sind mit fortgeführten Anschaffungskosten (Amortised Cost) zu bewerten. Zu jedem Abschlussstichtag sowie bei Hinweisen auf potenzielle Wertminderungen werden Loans and Receivables auf Werthaltigkeit geprüft. Entsprechend werden gegebenenfalls Wertberichtigungen gebildet (vergleiche dazu Note [15]). Im Falle einer Wertaufholung erfolgt diese erfolgswirksam über die Ergebnisrechnung. Die Obergrenze der Zuschreibung bilden die fortgeführten Anschaffungskosten, die sich zum Bewertungszeitpunkt ohne Abschreibungen ergeben hätten.

Zur Veräußerung verfügbare Wertpapiere und Forderungen (Available for Sale)

Die Kategorie Available for Sale beinhaltet alle nicht-derivativen Finanzinstrumente, die nicht bereits anderen Kategorien zugeordnet wurden. Finanzinstrumente des Available-for-Sale-Bestands sind mit dem Fair Value zu bewerten. Das Bewertungsergebnis wird im erfolgsneutralen Ergebnis (OCI) in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Bei bonitätsinduzierten Wertminderungen (Impairment) beziehungsweise bei Realisierung von Bewertungsergebnissen wird der zuvor im erfolgsneutralen Ergebnis (OCI) erfasste kumulierte Gewinn oder Verlust vom Eigenkapital in den Gewinn oder Verlust umgegliedert. Erfasste Wertminderungen werden bei anschließender Wertaufholung bei Schuldtiteln erfolgswirksam und bei Eigenkapitalinstrumenten im erfolgsneutralen Ergebnis (OCI) erfasst. Wertpapiere der Kategorie Available for Sale werden im Posten Finanzanlagen ausgewiesen.

Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen (Held to Maturity)

Besitzen finanzielle Vermögenswerte feste oder bestimmbare Zahlungen sowie eine feste Laufzeit, können sie grundsätzlich der Kategorie Held to Maturity zugeordnet werden. Voraussetzung ist allerdings, dass diese Finanzinstrumente mit der Absicht und der Fähigkeit erworben wurden, sie bis zur Endfälligkeit zu halten. Held-to-Maturity-Vermögenswerte sind zu fortgeführten Anschaffungskosten zu bewerten.

Verbindlichkeiten (Other Liabilities)

Die Kategorie Other Liabilities beinhaltet die finanziellen Verbindlichkeiten einschließlich verbriefter Verbindlichkeiten, soweit sie nicht in at Fair Value through Profit or Loss designiert werden. Sie werden zu fortgeführten Anschaffungskosten (Amortised Cost) bilanziert.

Kreditzusagen, deren resultierende Kreditforderungen zum Verkauf bestimmt sind beziehungsweise für die die Fair-Value-Option ausgeübt werden soll, werden nach IAS 39 erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Alle anderen Kreditzusagen werden entsprechend den Vorschriften des IAS 37 außerbilanziell erfasst. Ist aufgrund der durchgeführten Bonitätsanalysen davon auszugehen, dass ein Ausfall des Kreditnehmers wahrscheinlich ist, werden Kreditrückstellungen nach bestmöglicher Schätzung in Höhe der zu erwartenden Inanspruchnahme gebildet.

Finanzgarantien werden sowohl beim erstmaligen Ansatz als auch in der Folgebewertung in Übereinstimmung mit IAS 39.47(c) nach der Nettomethode bilanziert. Zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses wird die Finanzgarantie zum Fair Value bilanziert, der sich aus dem Barwert der erwarteten übernommenen Leistungsverpflichtungen und dem gegenläufigen Barwert der zukünftigen Entgelte zusammensetzt. Dieser ist bei marktgerechter Konditionsgestaltung in der Regel null.

8 Fair-Value-Bewertung der Finanzinstrumente

Als Fair Value wird der Betrag angesehen, den man in einer gewöhnlichen Transaktion zwischen Marktteilnehmern am Bewertungsstichtag beim Verkauf eines Vermögenswerts erhalten würde oder bei der Übertragung einer Schuld zahlen würde.

Die Ermittlung des Fair Value von Finanzinstrumenten erfolgt auf der Basis von Marktkursen beziehungsweise beobachtbaren Marktdaten des Stichtags und anerkannten Bewertungsmodellen.

In Fällen, in denen kein Preis von einem aktiven Markt verfügbar ist, wird auf Bewertungsmodelle zurückgegriffen, die für die jeweiligen Finanzinstrumente als angemessen erachtet werden. Sofern verfügbar, werden als Grundlage stets beobachtbare Marktdaten herangezogen. Die Verfügbarkeit von beobachtbaren Börsenkursen, validen Preisen oder Marktdaten variiert jedoch je nach Finanzinstrument und kann sich im Zeitablauf ändern. Darüber hinaus werden die Bewertungsmodelle bei Bedarf periodisch neu ausgerichtet und validiert. Je nach Finanzinstrument und Marktsituation kann es erforderlich sein, dass Annahmen und Einschätzungen des Managements in die Bewertung mit einfließen. Auch die Auswahl passender Modellierungstechniken, geeigneter Parameter und Annahmen unterliegt der Entscheidung des Managements. Sofern keine Preise von aktiven Märkten vorliegen, ist der Fair Value daher als stichtagsbezogener Modellwert zu verstehen, der eine realistische Schätzung widerspiegelt, wie der Markt das Finanzinstrument voraussichtlich bewerten könnte.

Sofern für Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Geld- und Briefkurse existieren, ist nach den neuen Vorschriften des IFRS 13 der Preis für die Fair-Value-Ermittlung zu verwenden, der innerhalb der Geld-Brief-Spanne den Fair Value am besten widerspiegelt, wobei die Bewertung zu Mittelkursen eine zulässige Konvention darstellt. Die DekaBank bewertet Finanzinstrumente grundsätzlich zu Mittelkursen. Für illiquide Finanzinstrumente, die in der Fair Value-Hierarchie Level 3 zugeordnet sind, wird weiterhin eine Bewertungsanpassung für die Geld-Brief-Spanne (bid-ask adjustments) berücksichtigt. Für die übrigen Finanzinstrumente wurden die in Vorjahren berücksichtigten Bewertungsanpassungen nicht mehr vorgenommen. Dies führt im Berichtsjahr zu einem positiven Effekt auf das erfolgswirksame Periodenergebnis in Höhe von 27,6 Mio. Euro.

Zudem berücksichtigt die Bank bei der Bewertung von OTC-Derivaten Credit Value Adjustments (CVA) beziehungsweise Debit Value Adjustments (DVA), um dem Kreditrisiko des Kontrahenten beziehungsweise dem eigenen Kreditrisiko Rechnung zu tragen, sofern diese nicht bereits an anderer Stelle im Bewertungsmodell einbezogen wurden. Soweit für Kontrahenten ein Netting-Agreement vorliegt, erfolgt die Berechnung auf Ebene des Kontrahenten auf Basis der Nettoposition, in den übrigen Fällen erfolgt die Berechnung auf Basis der Einzelpositionen.

Die Fair-Value-Ermittlung auf Basis finanzmathematischer Bewertungsmodelle kann erheblich durch die zugrunde gelegten Annahmen beeinflusst werden. Der Fair Value ist daher als stichtagsbezogener Modellwert zu verstehen, der bei unmittelbarer Veräußerung oder Glättstellung des Finanzinstruments nicht notwendigerweise realisiert werden könnte.

9 Bilanzierung von Sicherungszusammenhängen

Nach den Vorschriften des IAS 39 werden Derivate grundsätzlich als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert und zum Fair Value bewertet. Das Bewertungs- und Zinsergebnis wird im Handelsergebnis ausgewiesen. Die Deka-Gruppe schließt Derivate sowohl zu Handelszwecken als auch zu Sicherungszwecken ab. Zu Sicherungszwecken abgeschlossene Derivate können unter bestimmten Voraussetzungen als Sicherungsbeziehung gemäß IAS 39 (Hedge Accounting) bilanziert werden. Derivative Finanzinstrumente, die im Rahmen der ökonomischen Absicherung eingesetzt werden und die Anforderungen des IAS 39 (Hedge Accounting) nicht erfüllen, werden analog zu den zu Handelszwecken gehaltenen Derivaten als zum Fair Value bewertete Finanzaktiva beziehungsweise -passiva ausgewiesen. Das Zinsergebnis der ökonomischen Sicherungsgeschäfte wird analog zu den Zinsen der Sicherungsderivate im Sinne des IAS 39 (Hedge Accounting) im Posten Zinsergebnis ausgewiesen. Bewertungsergebnisse aus ökonomischen Sicherungsderivaten werden im Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value berücksichtigt.

Um Hedge Accounting anwenden zu können, müssen die Sicherungsbeziehungen im Zeitpunkt ihrer Begründung einzeln dokumentiert werden. Diese Dokumentation beinhaltet vor allem die Identifikation von Grund- und Sicherungsgeschäft sowie die Art des gesicherten Risikos. Darüber hinaus verlangt IAS 39 den Nachweis eines effektiven Sicherungszusammenhangs. Ein Sicherungszusammenhang gilt als effektiv, wenn während der gesamten Dauer der Sicherungsbeziehung das Verhältnis der Wertveränderungen von Grund- und Sicherungsgeschäft zwischen 0,80 und 1,25 liegt. Die Effektivität der Sicherungsbeziehung muss für jede Sicherungsbeziehung sowohl zu Beginn als auch während der Laufzeit ermittelt werden.

Im Rahmen des Aktiv-Passiv-Managements setzt die DekaBank Fair Value Hedges im Sinne des IAS 39 ein. Als Sicherungsinstrumente werden im Wesentlichen Zinsswaps designed, die zur Besicherung des Kredit-, Wertpapier- und Emissionsgeschäfts gegen Zinsänderungsrisiken abgeschlossen wurden und die den Anforderungen des Hedge Accounting genügen. Als Sicherungszusammenhänge werden ausschließlich Microhedges designed, wobei die Sicherungsinstrumente einem oder mehreren gleichartigen Grundgeschäften gegenüberstehen können.

Bei Fair Value Hedges werden Wertänderungen des Grundgeschäfts, die auf das abgesicherte Risiko entfallen, zusammen mit der gegenläufigen Fair-Value-Änderung des Sicherungsgeschäfts im Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39 erfasst. Die zur Absicherung eingesetzten Derivate werden in der Bilanz als Positive beziehungsweise Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten ausgewiesen. Die Effektivität der Sicherungsbeziehungen von Fair Value Hedges wird grundsätzlich mittels Regressionsanalyse täglich überwacht. Ist eine Sicherungsbeziehung nicht mehr effektiv, wird sie aufgelöst. Die prospektive Effektivitätsmessung erfolgt anhand der Critical-Term-Match-Methode.

Daneben wendet die Deka-Gruppe die Regelungen zum Cashflow Hedge Accounting an. Gegenstand der Cashflow Hedges sind zukünftig ergebniswirksame Cashflows von Fremdwährungskrediten, die gegen Währungsrisiken abgesichert wurden. Als Sicherungsinstrumente werden Devisenkassageschäfte mit rollierenden Devisenswaps designed.

Bei Cashflow Hedges wird der effektive Teil der Fair-Value-Änderung des Sicherungsderivats über das erfolgsneutrale Ergebnis (OCI) im Eigenkapital (Neubewertungsrücklage für Cashflow Hedges) erfasst. In der Bilanz werden die Sicherungsinstrumente als Positive beziehungsweise Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten ausgewiesen. Die in der Neubewertungsrücklage erfassten Beträge werden in der Periode erfolgswirksam vereinnahmt, in der auch die abgesicherten zukünftigen Cashflows ergebniswirksam werden. Die auf den ineffektiven Teil der Sicherungsbeziehungen entfallenden Ergebniskomponenten werden erfolgswirksam erfasst.

Zur prospektiven Effektivitätsmessung dient ein tägliches Reporting, welches die erwarteten zukünftigen Cashflows aus den Grundgeschäften den Cashflows der Sicherungsgeschäfte gegenüberstellt. Der Cashflow Hedge gilt als effektiv, wenn die zukünftig auftretenden Cashflows der abgesicherten Geschäfte mindestens die Cashflows der Sicherungsgeschäfte kompensieren. Ändern sich die zukünftigen Cashflows (zum Beispiel durch Sondertilgungen, Zinszahlungstermine der Kredite), erfolgt eine unmittelbare Anpassung des Hedge und damit die Sicherstellung einer taggleichen Effektivität. Für den retrospektiven Nachweis der Effektivität wird monatlich überprüft, ob die tatsächlich vereinnahmten Cashflows den erwarteten Cashflows aus der ursprünglichen Absicherung entsprechen.

10 Strukturierte Produkte

Als strukturierte Produkte werden Finanzinstrumente bezeichnet, die sich aus einem Basisvertrag (Host Contract) und einem oder mehreren derivativen Finanzinstrumenten (Embedded Derivatives) zusammensetzen, wobei die eingebetteten Derivate einen integralen Vertragsbestandteil darstellen und nicht separat gehandelt werden können. Gemäß IAS 39 sind eingebettete Derivate für Bilanzierungszwecke unter folgenden Bedingungen vom Basisvertrag zu trennen und als eigenständige Derivate zu bilanzieren:

- Das strukturierte Finanzinstrument wird nicht bereits erfolgswirksam zum Fair Value bewertet,
- die wirtschaftlichen Charakteristika und Risiken des eingebetteten Derivats weisen keine eindeutige und enge Beziehung zu denen des Basisvertrags auf und
- die Vertragsnormen der eingebetteten Derivate würden, sofern es sich um ein eigenständiges Finanzinstrument handeln würde, die Voraussetzungen eines Derivats erfüllen.

In der Deka-Gruppe werden trennungspflichtige finanzielle Vermögenswerte in der Kategorie Designated at Fair Value erfasst und in der Bilanz unter den Zum Fair Value bewerteten Finanzaktiva ausgewiesen. Am Bilanzstichtag lagen keine trennungspflichtigen Bankbuch-Bestände vor. Strukturierte Handelsemissionen werden als Held for Trading kategorisiert. Es liegt somit keine Trennungspflicht vor.

11 Währungsumrechnung

Die Währungsumrechnung in der Deko-Gruppe erfolgt gemäß IAS 21. Sämtliche monetären Fremdwährungsposten werden zum Kassamittelkurs am Bilanzstichtag umgerechnet. Nicht-monetäre Posten werden entsprechend ihrem jeweiligen Bewertungsmaßstab umgerechnet: Zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzte nicht-monetäre Posten werden mit dem Kurs zum Zugangszeitpunkt (historischer Kurs) umgerechnet. Zum Fair Value angesetzte nicht-monetäre Posten werden analog zu den monetären Posten zum aktuellen Stichtagskurs umgerechnet. Das Ergebnis aus der Währungsumrechnung wird erfolgswirksam im Posten Handelsergebnis (für die Portfolios des Handelsbuchs) beziehungsweise im Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value (für die Portfolios des Bankbuchs) erfasst. Aufwendungen und Erträge werden grundsätzlich mit dem Kassamittelkurs des Tags umgerechnet, an dem sie erfolgswirksam werden.

Die Umrechnung der in Fremdwährung aufgestellten Abschlüsse ausländischer Tochterunternehmen erfolgt nach der modifizierten Stichtagskursmethode. Sämtliche Vermögenswerte und Verpflichtungen werden zum Stichtagskurs umgerechnet. Die Posten der Gesamtergebnisrechnung werden mit dem arithmetischen Mittel der Monatsultimokurse des Berichtsjahres umgerechnet. Das Eigenkapital wird, mit Ausnahme der Neubewertungsrücklage (zum Stichtagskurs) und des Jahresergebnisses (aus der Gesamtergebnisrechnung), auf der Basis der historischen Wertverhältnisse zum Zeitpunkt des Zugangs aus Konzernsicht umgerechnet. Die sich ergebenden Umrechnungsdifferenzen werden im Eigenkapitalposten Rücklage aus der Währungsumrechnung ausgewiesen.

12 Echte Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihegeschäfte

In der Deko-Gruppe werden sowohl echte Wertpapierpensionsgeschäfte als auch Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

Echte Pensionsgeschäfte sind Verträge, durch die Wertpapiere gegen Zahlung eines Betrags übertragen werden und in denen gleichzeitig vereinbart wird, dass die Wertpapiere später gegen Entrichtung eines im Voraus vereinbarten Betrags an den Pensionsgeber zurückübertragen werden müssen. Die Bilanzierung des übertragenen Wertpapiers erfolgt weiterhin beim Pensionsgeber in der bisherigen Kategorie, da die wesentlichen Eigentümerchancen und -risiken nicht übertragen wurden. In Höhe des erhaltenen beziehungsweise geleisteten Barbetrags wird eine Verbindlichkeit beim Pensionsgeber beziehungsweise eine Forderung beim Pensionsnehmer bilanziert. Forderungen und Verbindlichkeiten aus echten Pensionsgeschäften werden bei Erfüllung der Saldierungskriterien des IAS 32 miteinander verrechnet und auf Nettobasis in der Bilanz unter den Forderungen an Kreditinstitute beziehungsweise Kunden sowie Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten beziehungsweise Kunden ausgewiesen.

Unter dem Begriff der Wertpapierleihe werden Geschäfte verstanden, bei denen vom Verleiher Wertpapiere an den Entleiher übereignet werden mit der Verpflichtung, dass der Entleiher nach Ablauf der vereinbarten Zeit Papiere gleicher Art, Güte und Menge zurücküberträgt und für die Dauer der Leihe ein Entgelt entrichtet. Die Bilanzierung der verliehenen Wertpapiere erfolgt analog zu den echten Pensionsgeschäften. Bei Wertpapierleihegeschäften sind regelmäßig Sicherheiten zu stellen. Barsicherheiten werden in der Bilanz des Verleihers als Verbindlichkeiten beziehungsweise in der Bilanz des Entleihers als Forderungen ausgewiesen. Vom Entleiher gestellte Wertpapersicherheiten werden von diesem weiterhin bilanziert.

Leihe- und Pensionsgeschäfte werden zu marktüblichen Konditionen getätigt. Dabei unterliegen die Geschäfte entweder den Clearing-Bedingungen des jeweiligen zentralen Kontrahenten oder werden unter Verwendung der standardisierten deutschen beziehungsweise internationalen Rahmenverträge geschlossen. Übertragene Wertpapiere dürfen vom Empfänger weiterveräußert oder weiterverpfändet werden. Bei der Veräußerung von entliehenen Wertpapieren beziehungsweise von Sicherheiten wird die entstehende Short-Position unter den Zum Fair Value bewerteten Finanzpassiva ausgewiesen.

Soweit Geschäfte zu Handelszwecken abgeschlossen wurden, werden Erträge und Aufwendungen aus Pensionsgeschäften und aus Wertpapierleihegeschäften im Handelsergebnis ausgewiesen. Bei Anwendung der Fair-Value-Option erfolgt der Ausweis im Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value.

13 Bilanzierung von Leasingverhältnissen

Entscheidend für die Klassifizierung und damit für die Bilanzierung von Leasingverhältnissen ist nicht das rechtliche Eigentum am Leasingobjekt, sondern primär der wirtschaftliche Gehalt des Leasingvertrags: Werden im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem rechtlichen Eigentum am Leasinggegenstand verbunden sind, auf den Leasingnehmer übertragen, erfolgt eine Klassifizierung als Finanzierungsleasing. In allen anderen Fällen liegt ein Operating-Leasingverhältnis vor.

Deko-Gruppe als Leasingnehmer

Bei den von der Deko-Gruppe als Leasingnehmer abgeschlossenen Miet- beziehungsweise Leasingverträgen handelt es sich um Operating-Leasingverhältnisse. Die Sachanlagen, die Gegenstand von Operating-Leasingverträgen sind, werden entsprechend nicht in der Bilanz ausgewiesen. Die von der Deko-Gruppe zu leistenden Miet- beziehungsweise Leasingraten werden als Verwaltungsaufwand erfasst. Für im Voraus geleistete Leasingraten wurden zur korrekten Periodenabgrenzung aktive Rechnungsabgrenzungsposten gebildet und in den Sonstigen Aktiva ausgewiesen.

Deka-Gruppe als Leasinggeber

Zum Berichtsstichtag bestehen keine Leasingverhältnisse, in denen Gesellschaften der Deka-Gruppe als Leasinggeber auftreten.

14 Forderungen

Unter den Forderungen an Kreditinstitute beziehungsweise Kunden werden im Wesentlichen ausgereichte Kredite, nicht börsenfähige Inhaber- und Namensschuldverschreibungen, BaW-Gelder sowie Tages- und Termingelder bilanziert. Geleistete Barbeträge beziehungsweise Barsicherheiten aus echten Wertpapierpensionsgeschäften oder Wertpapierleihegeschäfte werden ebenfalls als Forderungen ausgewiesen. Gemäß IAS 39 erfolgt eine Kategorisierung der Forderungen als Loans and Receivables (vergleiche dazu auch Note [7]). Als Loans and Receivables klassifizierte Forderungen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Berücksichtigung der Risikovorsorge in der Bilanz ausgewiesen. Ergebnisse aus Zinszahlungen und dem Abgang von Forderungen werden im Zinsergebnis ausgewiesen, abgesehen von Zinszahlungen für zu Handelszwecken bestehende Forderungen (für Portfolios des Handelsbuchs), hier erfolgt der Ausweis im Handelsergebnis. Für im Rahmen von Fair Value Hedges gesicherte Forderungen finden die unter Note [9] beschriebenen Bewertungsvorschriften Anwendung.

15 Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Die Risikovorsorge für Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden wird aktivisch abgesetzt. Für Bürgschaften und Avale werden Rückstellungen für das Kreditgeschäft gebildet.

Falls Zweifel an der Einbringlichkeit einer Forderung bestehen, wird diesen durch die Bildung von Risikovorsorge Rechnung getragen. Sind weitere Zahlungen mit an Sicherheit grenzender Wahrscheinlichkeit nicht zu erwarten, wird eine Forderung als uneinbringlich klassifiziert. Eine uneinbringliche, bereits wertberichtigte Forderung wird durch Verbrauch der Risikovorsorge ausgebucht. Besteht für eine solche Forderung keine Einzelwertberichtigung, wird sie direkt ergebniswirksam abgeschrieben. Direktabschreibungen werden auch dann vorgenommen, wenn die Bank auf Teile einer nicht wertberichtigten Forderung verzichtet beziehungsweise eine Forderung verkauft wird und der Kaufpreis unter dem Buchwert der Forderung liegt.

Kreditforderungen werden einzeln auf Werthaltigkeit überprüft (Impairment). Bei festgestellten Wertminderungen werden Einzelwertberichtigungen beziehungsweise Rückstellungen in entsprechender Höhe gebildet. Bei nicht einzelwertberichtigten Forderungen wird dem Ausfallrisiko durch die Bildung von Portfoliowertberichtigungen Rechnung getragen. Die Bildung von pauschalierten Einzelwertberichtigungen erfolgt in der Deka-Gruppe nicht.

Einzelwertberichtigungen werden zur Berücksichtigung akuter Adressenausfallrisiken gebildet, wenn es aufgrund der Erfüllung von Impairment-Kriterien wahrscheinlich ist, dass nicht alle Zins- und Tilgungsleistungen vertragskonform erbracht werden können. Potenzielle Wertminderungen werden unter anderem aufgrund der folgenden Tatsachen angenommen:

- Zahlungsverzug von länger als 90 Tagen;
- Stundung oder Verzicht von Zahlungsverpflichtungen;
- Einleitung von Zwangsmaßnahmen;
- drohende Zahlungsunfähigkeit oder Überschuldung;
- Beantragung beziehungsweise Eröffnung eines Insolvenzverfahrens;
- Sanierungsmaßnahmen sind gescheitert.

Die Höhe der Wertberichtigung entspricht der Differenz zwischen dem Buchwert einer Forderung und dem Barwert der geschätzten zukünftigen Zahlungsströme (erzielbarer Betrag) diskontiert mit dem ursprünglichen Effektivzinssatz unter Berücksichtigung des Fair Value der Sicherheiten.

Da die Ermittlung der Einzelrisikovorsorge auf der Verbarwertung der geschätzten künftigen Zahlungsströme basiert, ergibt sich bei unveränderten Zahlungserwartungen ein Effekt aus der Barwertveränderung (Unwinding) zum folgenden Stichtag. Gemäß IAS 39 AG 93 ist die Barwertveränderung als Zinsertrag in der Gesamtergebnisrechnung zu erfassen.

Sofern die Zinszahlungen aus wertberichtigten Krediten erfolgen, werden diese im Zinsergebnis ausgewiesen. Aufgrund der unwesentlichen Differenz zwischen der Barwertveränderung und den tatsächlich vereinnahmten Nominalzinsen wird auf die erfolgswirksame Erfassung von Zinserträgen aus Unwinding in der Gesamtergebnisrechnung verzichtet.

In den Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken spiegeln sich die Annahmen über zum Bilanzstichtag bereits eingetretene, jedoch noch nicht bekannte Wertminderungen im Kredit- und Wertpapierportfolio wider. Die Bemessungsgrundlage enthält Finanzinstrumente der Kategorien Loans and Receivables und Held to Maturity. Die Ermittlung der Portfoliowertberichtigungen erfolgt unter Berücksichtigung von Kreditnehmer-Ratings, historischer Kontrahenten-Ausfallerfahrungen sowie der aktuellen wirtschaftlichen Entwicklung (Expected Loss).

Durch die Bildung von Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken wird dem Transferrisiko Rechnung getragen. Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken basieren unter anderem auf einem internen Ratingsystem, das aktuelle und historische wirtschaftliche, politische und weitere Daten mit einbezieht und Länder nach Risikoprofilen einstuft. Bei der Festlegung der Wertberichtigungsätze werden die Veröffentlichungen des Bundesministeriums der Finanzen berücksichtigt.

Wertminderungen werden aufwandswirksam durch Wertberichtigungen oder Direktabschreibungen erfasst. Auflösungen von Wertberichtigungen und Eingänge auf abgeschriebene Forderungen werden erfolgswirksam erfasst. Der Ausweis innerhalb der Gesamtergebnisrechnung erfolgt im Posten Risikovorsorge im Kreditgeschäft.

Bei der DekaBank wurden Verbriefungstitel überwiegend als Designated at Fair Value kategorisiert und werden entsprechend erfolgswirksam zum Fair Value bewertet. Verbriefungstitel, die der Kategorie Loans and Receivables zugeordnet sind, werden regelmäßig auf dauerhafte Wertminderung (Impairment) untersucht. Verbriefungen sind seit 2009 dem Nicht-Kerngeschäft zugeordnet und werden vermögenswährend abgebaut. Zum Bilanzstichtag liegen keine Hinweise auf eine Wertminderung vor.

16 Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva beziehungsweise Finanzpassiva

Handelsbestand (Held for Trading)

Unter den Zum Fair Value bewerteten Finanzaktiva beziehungsweise -passiva werden Finanzinstrumente der Subkategorie Held for Trading ausgewiesen. Dabei handelt es sich um Finanzinstrumente, die mit Handelsabsicht erworben beziehungsweise begeben wurden. Sämtliche Finanzinstrumente dieser Kategorie werden erfolgswirksam zum Fair Value bewertet. Bei Derivaten mit ausstehenden Prämienzahlungen wird der Barwert der Prämie mit dem Marktwert des Derivats saldiert. Für nicht börsengehandelte Finanzinstrumente werden marktgängige Bewertungsverfahren (insbesondere Barwertmethode und Optionspreismodelle) zur Ermittlung des Bilanzwerts herangezogen. Nicht realisierte Bewertungsergebnisse sowie realisierte Gewinne und Verluste werden erfolgswirksam im Handelsergebnis erfasst. Ebenfalls im Handelsergebnis werden Zins- und Dividenderträge, Refinanzierungsaufwendungen sowie Provisionen für Handelsgeschäfte ausgewiesen.

Zur Bewertung zum beizulegenden Zeitwert bestimmt (Designated at Fair Value)

Unter den Zum Fair Value bilanzierten Finanzaktiva beziehungsweise -passiva werden ferner Finanzinstrumente ausgewiesen, die beim erstmaligen Ansatz in die Subkategorie Designated at Fair Value klassifiziert wurden. Derivative Finanzinstrumente aus ökonomischen Sicherungsbeziehungen, die nicht die Voraussetzungen für das Hedge Accounting erfüllen, werden ebenfalls in dieser Subkategorie ausgewiesen. Effekte aus Fair-Value-Änderungen werden im Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value erfasst. Zins- und Dividenderträge werden ebenso wie Refinanzierungsaufwendungen und Wiederanlageerfolge im Zinsergebnis ausgewiesen.

17 Positive und Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten

Unter diesem Posten sind Sicherungsderivate im Sinne von IAS 39 (Hedge Accounting) mit positiven Marktwerten auf der Aktivseite beziehungsweise negativen Marktwerten auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesen.

Die Bewertung der Sicherungsderivate erfolgt mittels anerkannter Bewertungsmodelle unter Ansatz beobachtbarer Bewertungsparameter zum Fair Value. Die im Rahmen des Hedge Accounting für Fair Value Hedges ermittelten Bewertungsergebnisse werden im Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39 erfolgswirksam erfasst.

Bei Cashflow Hedges wird der effektive Teil der Fair-Value-Änderung des Sicherungsderivats im erfolgsneutralen Ergebnis (Neubewertungsrücklage für Cashflow Hedges) ausgewiesen. Die in der Neubewertungsrücklage erfassten Beträge werden in der Periode erfolgswirksam im Ergebnis aus zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten vereinnahmt, in der auch die abgesicherten Cashflows ergebniswirksam werden.

18 Finanzanlagen

In den Finanzanlagen werden im Wesentlichen börsenfähige Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere sowie Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen, Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen sowie sonstige Beteiligungen ausgewiesen.

Der Posten Finanzanlagen umfasst Finanzinstrumente der Kategorien Loans and Receivables, Held to Maturity und Available for Sale. Als Loans and Receivables oder Held to Maturity ausgewiesene Wertpapiere werden zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt. Finanzielle Vermögenswerte der Kategorie Available for Sale werden mit ihrem Fair Value bilanziert. Die Anteile an nicht börsennotierten verbundenen Unternehmen sowie sonstige Beteiligungen, für die weder Preise von aktiven Märkten noch die für Bewertungsmodelle relevanten Faktoren zuverlässig bestimmbar sind, werden in Übereinstimmung mit IAS 39.46c mit ihren Anschaffungskosten angesetzt.

Die Erträge aus Schuldverschreibungen, einschließlich aufgelöster Agien und Disagien, sowie Dividendenerträge und laufende Erträge aus nicht konsolidierten Anteilen an verbundenen Unternehmen werden im Zinsergebnis berücksichtigt. Realisierte Gewinne und Verluste werden im Posten Ergebnis aus Finanzanlagen erfasst. Bewertungsergebnisse aus Finanzinstrumenten der Kategorie Available for Sale werden nach Berücksichtigung latenter Steuern direkt im Eigenkapital in der Neubewertungsrücklage erfasst.

Finanzanlagen werden regelmäßig einem Impairment-Test unterzogen. Eine potenzielle Wertminderung bei handelbaren Wertpapieren der Kategorien Loans and Receivables, Held to Maturity und Available for Sale liegt grundsätzlich vor, wenn aufgrund der Bonitätsverschlechterung des Emittenten der Marktwert eines Wertpapiers zum Stichtag signifikant unter seine Anschaffungskosten gesunken ist beziehungsweise wenn das Absinken des Marktwerts dauerhaft ist.

Liegt eine Wertminderung vor, ist eine Wertberichtigung unter Berücksichtigung von erwarteten Zahlungsströmen aus werthaltigen Sicherheiten (Garantien, Credit Default Swaps usw.) zu bilden. Wertminderungen werden erfolgswirksam im Posten Ergebnis aus Finanzanlagen erfasst. Sind die Gründe für eine zuvor gebildete Wertberichtigung entfallen, ist bei Schuldinstrumenten eine Wertaufholung vorzunehmen. Auch Wertaufholungen bei Fremdkapitaltiteln sind erfolgswirksam im Posten Ergebnis aus Finanzanlagen zu berücksichtigen. Hingegen sind Wertaufholungen aus Available-for-Sale-Eigenkapitalinstrumenten erfolgsneutral in der Neubewertungsrücklage erfasst.

Wird im Ergebnis eines Impairment-Tests festgestellt, dass die Bildung einer Einzelwertberichtigung nicht erforderlich ist, sind die entsprechenden Finanzanlagen der Kategorien Loans and Receivables und Held to Maturity in der Bemessungsgrundlage für die Portfoliowertberichtigungen zu berücksichtigen. Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken auf Finanzanlagen werden analog den Krediten nach der Expected-Loss-Methode ermittelt. Auf Finanzanlagen der Kategorie Available for Sale werden keine Portfoliowertberichtigungen gebildet.

Die Anteile an assoziierten Unternehmen beziehungsweise an Gemeinschaftsunternehmen werden im Zeitpunkt der Erlangung eines maßgeblichen Einflusses beziehungsweise bei Gründung zu Anschaffungskosten in der Konzernbilanz angesetzt. In den Folgejahren wird der bilanzierte Equity-Wert um die anteiligen Eigenkapitalveränderungen des Unternehmens fortgeschrieben. Das anteilige Jahresergebnis der Beteiligung wird im Ergebnis aus Finanzanlagen ausgewiesen. Gewinne und Verluste aus Transaktionen mit at-equity bewerteten Unternehmen werden im Rahmen der Zwischenergebniseliminierung entsprechend der Beteiligungsquote eliminiert. Bei Downstream-Lieferung, das heißt wenn ein Vermögenswert den Vollkonsolidierungskreis verlässt, erfolgt die Wertkorrektur gegen den Equity-Ansatz der jeweiligen Beteiligung.

Die Anwendung der Equity-Methode erfolgt grundsätzlich auf der Basis des letzten verfügbaren Abschlusses des Unternehmens, sofern dieser nicht älter als drei Monate ist. Zum Zeitpunkt der Erstellung des DekaBank-Konzernabschlusses lag für die S PensionsManagement GmbH noch kein aktueller Konzernabschluss für das Berichtsjahr vor. Aus diesem Grund wurde für die at-equity-Bewertung eine Planungsrechnung herangezogen, welche die Auswirkungen bedeutender Geschäftsvorfälle und sonstiger Ereignisse berücksichtigt, die seit dem letzten Bilanzstichtag der S PensionsManagement GmbH eingetreten sind beziehungsweise erwartet werden.

Bestehen Anzeichen für eine Wertminderung der Anteile an einem at-equity bewerteten Unternehmen, werden diese überprüft (Impairment-Test) und gegebenenfalls Abschreibungen auf den Equity-Wert der Anteile vorgenommen. Wertaufholungen erfolgen bei Wegfall der Gründe für eine Abschreibung durch Zuschreibungen bis zur Höhe des erzielbaren Betrags, aber maximal bis zur Höhe des Buchwerts, der sich ohne außerplanmäßige Abschreibungen in den Vorperioden ergeben hätte. Wertminderungen und Wertaufholungen werden erfolgswirksam im Posten Ergebnis aus Finanzanlagen erfasst.

19 Immaterielle Vermögenswerte

Unter den Immateriellen Vermögenswerten werden neben selbst erstellter und erworbener Software insbesondere erworbene Geschäfts- oder Firmenwerte ausgewiesen.

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte sind mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt. Eigenentwickelte Software wird zu Herstellungskosten aktiviert, sofern die Ansatzkriterien nach IAS 38 erfüllt sind. Die aktivierten Kosten enthalten im Wesentlichen Personalaufwendungen und Aufwendungen für Leistungen Dritter.

Die selbst erstellte oder erworbene Software wird wie im Vorjahr grundsätzlich über vier Jahre linear abgeschrieben. Sofern Anzeichen vorliegen, die den erwarteten Nutzen nicht mehr erkennen lassen, werden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen.

Geschäfts- oder Firmenwerte (Goodwill) entstehen, wenn beim Erwerb von Tochtergesellschaften die Anschaffungskosten den Konzernanteil am Nettovermögen des erworbenen Unternehmens übersteigen. Geschäfts- oder Firmenwerte werden zum Erwerbsdatum mit Anschaffungskosten angesetzt und unterliegen keiner regelmäßigen Abschreibung. Die Folgebewertung erfolgt zu den Anschaffungskosten abzüglich aller kumulierten Wertminderungsaufwendungen. Die Werthaltigkeit der Geschäfts- oder Firmenwerte wird jährlich, bei Anhaltspunkten auf mögliche Wertminderungen auch unterjährig, überprüft. Wird im Rahmen des Impairment-Tests eine Wertminderung festgestellt, werden Abschreibungen vorgenommen.

Planmäßige und außerplanmäßige Abschreibungen für immaterielle Vermögenswerte werden im Posten Verwaltungsaufwendungen in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

20 Sachanlagen

Im Posten Sachanlagen werden neben der Betriebs- und Geschäftsausstattung insbesondere im Rahmen der eigenen Geschäftstätigkeit genutzte Grundstücke und Gebäude ausgewiesen. Sachanlagen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt. Nachträgliche Ausgaben für Sachanlagen werden aktiviert, wenn von einer Erhöhung des zukünftigen Nutzenpotenzials ausgegangen werden kann. Alle anderen nachträglichen Ausgaben werden als Aufwand erfasst. Die Sachanlagen werden analog zum Vorjahr – entsprechend ihrer voraussichtlichen wirtschaftlichen Nutzungsdauer – linear über die folgenden Zeiträume abgeschrieben:

	Nutzungsdauer in Jahren
Gebäude	33 – 50
Betriebs- und Geschäftsausstattung	2 – 15
Technische Anlagen und Maschinen	2 – 10

Wirtschaftsgüter im Sinne des § 6 Abs. 2 Einkommensteuergesetz (EStG) werden aus Wesentlichkeitsgründen entsprechend den steuerlichen Regelungen im Jahr des Zugangs abgeschrieben.

Über die fortgeführten Anschaffungskosten hinausgehende Wertminderungen werden durch Abschreibungen berücksichtigt. Planmäßige und außerplanmäßige Abschreibungen werden im Verwaltungsaufwand ausgewiesen, Gewinne und Verluste aus dem Abgang von Sachanlagen im Sonstigen betrieblichen Ergebnis erfasst.

21 Sonstige Aktiva

Unter diesem Bilanzposten werden Vermögenswerte ausgewiesen, die jeweils separat betrachtet nicht von wesentlicher Bedeutung sind und die keinem anderen Bilanzposten zugeordnet werden können. Forderungen werden mit fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Die positiven Bewertungseffekte aus zum Fair Value bewerteten Regular-Way-Finanzinstrumenten, deren Erfüllungstag (Settlement Date) nach dem Bilanzstichtag liegt, werden ebenfalls unter den Sonstigen Aktiva ausgewiesen.

22 Ertragsteuern

Aufgrund der steuerlichen Behandlung der DekaBank als atypisch stille Gesellschaft fällt Körperschaftsteueraufwand auf Ebene der DekaBank nur insoweit an, als die steuerlichen Ergebnisse nicht den atypisch still Beteiligten zugerechnet werden. Unter Berücksichtigung der bestehenden eigenen Anteile am gezeichneten Kapital (erworben in der ersten Jahreshälfte 2011) beläuft sich der Anteil der atypisch stillen Gesellschafter am steuerlichen Ergebnis auf 45,6 Prozent. Hieraus ergibt sich für die Gesellschaften des Organkreises der DekaBank ein kombinierter Steuersatz in Höhe von 24,68 Prozent. Allerdings steht den atypisch stillen Gesellschaftern im Gegenzug für die Zurechnung der steuerlichen Bemessungsgrundlage ein Anspruch gegen die DekaBank auf Entnahme des hierauf entfallenden Körperschaftsteueraufwands zu (45,6 Prozent von 15,0 Prozent Körperschaftsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag, somit insgesamt 7,22 Prozent), sodass die DekaBank wirtschaftlich auch den auf Ebene der atypisch stillen Gesellschafter anfallenden Steueraufwand trägt. Aus Gründen der besseren Vergleichbarkeit wird der auf die atypisch stillen Gesellschafter entfallende Teil des Körperschaftsteueraufwands gleichfalls als Steueraufwand ausgewiesen. Der anzuwendende kombinierte Steuersatz (Gewerbsteuer zuzüglich Körperschaftsteuer und Solidaritätszuschlag) beträgt somit 31,90 Prozent.

Laufende Ertragsteueransprüche beziehungsweise -verpflichtungen werden mit den aktuellen Steuersätzen berechnet, in deren Höhe Zahlungen an beziehungsweise Erstattungen von Steuerbehörden erwartet werden.

Latente Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen werden auf temporäre Differenzen zwischen den Wertansätzen von Vermögenswerten und Verpflichtungen in der Bilanz nach IFRS und der Steuerbilanz gebildet. Sie werden auf Grundlage des Steuersatzes berechnet, der für den Zeitpunkt ihrer Auflösung zu erwarten ist. Für temporäre Differenzen, die bei ihrer Auflösung zu Steuerbelastungen führen, werden passive latente Steuern angesetzt. Sind bei Auflösung von temporären Differenzen Steuerentlastungen zu erwarten und ist deren Nutzbarkeit wahrscheinlich, erfolgt der Ansatz aktiver latenter Steuern. Tatsächliche Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen sowie aktive und passive latente Steuern werden jeweils saldiert ausgewiesen und nicht abgezinst. Latente Steuern auf erfolgsneutral entstandene temporäre Differenzen werden ebenfalls erfolgsneutral in der Neubewertungsrücklage erfasst.

Für steuerliche Verlustvorträge werden aktive latente Steuern angesetzt, wenn deren Nutzbarkeit wahrscheinlich ist. Verlustvorträge in Deutschland sind unbeschränkt vortragsfähig. Ausländische Verlustvorträge, die nicht unbeschränkt vortragsfähig sind, werden entsprechend ihrer Fristigkeit ausgewiesen. Die Werthaltigkeit aktiver latenter Steuern aus temporären Differenzen und Verlustvorträgen wird zu jedem Bilanzstichtag überprüft.

23 Verbindlichkeiten

Finanzielle Verbindlichkeiten werden, soweit sie der Kategorie Other Liabilities zugeordnet sind, zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Verbindlichkeiten der Kategorie at Fair Value through Profit or Loss werden erfolgswirksam zum Fair Value bewertet. Für Verbindlichkeiten, die im Rahmen des Hedge Accounting in Sicherungsbeziehungen designiert wurden, finden die unter Note [9] beschriebenen Bewertungsvorschriften Anwendung.

24 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

In der Deka-Gruppe werden den Mitarbeitern verschiedene Arten von Altersversorgungsleistungen angeboten. Diese umfassen sowohl beitragsorientierte Zusagen (Defined Contribution Plans) als auch leistungsorientierte Zusagen (Defined Benefit Plans).

Für die beitragsorientierten Zusagen wird ein festgelegter Beitrag an einen externen Versorgungsträger (unter anderem Sparkassen Pensionskasse, BVV und Direktversicherung) entrichtet. Für derartige Zusagen werden im Konzern gemäß IAS 19 keine Rückstellungen gebildet.

Für leistungsorientierte Zusagen wird der Verpflichtungsumfang durch unabhängige versicherungsmathematische Gutachter jährlich bewertet. Dabei wird zu jedem Abschlussstichtag der Barwert der erdienten Pensionsansprüche (Defined Benefit Obligation) nach dem Verfahren laufender Einmalprämien (Projected Unit Credit Method) ermittelt und dem Fair Value des Planvermögens gegenübergestellt. Resultiert aus der Berechnung ein potenzieller Vermögenswert, ist der erfasste Vermögenswert auf den Barwert eines wirtschaftlichen Nutzens begrenzt. Der in der laufenden Berichtsperiode erfolgswirksam zu erfassende Nettozinsaufwand (Ertrag) auf die Nettoschuld (Nettovermögenswert) aus leistungsorientierten Zusagen wird mittels Anwendung des Rechnungszinssatzes ermittelt, der für die Bewertung der leistungsorientierten Zusagen zu Beginn der Periode verwendet wurde. Erwartete unterjährige Veränderungen der Nettoschuld (des Nettovermögenswerts) infolge von Beitrags- und Leistungszahlungen sind hierbei zu berücksichtigen. Neubewertungen der Nettoschuld (des Nettovermögens) werden unmittelbar im erfolgsneutralen Ergebnis (OCI) erfasst. Die Neubewertung umfasst versicherungsmathematische Gewinne und Verluste, den Ertrag aus Planvermögen (ohne Zinsen) und die Auswirkung der etwaigen Vermögensobergrenze (ohne Zinsen).

Unter den leistungsorientierten Zusagen in der Deka-Gruppe befinden sich neben Endgehaltsplänen und Gesamtversorgungssystemen auch fondsgebundene beitragsorientierte Leistungszusagen. Bei den Endgehaltsplänen und Gesamtversorgungssystemen handelt es sich zum einen um Einzelzusagen für Vorstände und leitende Angestellte sowie um kollektivrechtliche Zusagen an die allgemeine Belegschaft. Diese garantieren lebenslange Alters-, Hinterbliebenen- sowie Invaliditätsrenten. Im Rahmen der fondsgebundenen beitragsorientierten Versorgungszusagen werden die Versorgungsbeiträge sowohl durch den Arbeitgeber als auch durch den Arbeitnehmer erbracht und hauptsächlich in Investmentfonds der Deka-Gruppe investiert. Im Versorgungsfall hat der Versorgungsberechtigte Anspruch auf eine vertraglich zugesagte Mindestleistung beziehungsweise auf den höheren Kurswert der zugrunde liegenden Fondsanteile.

Für die betriebliche Altersversorgung der Deka-Gruppe wurde durch ein Contractual Trust Arrangement (CTA) Planvermögen geschaffen. Dieses wird durch einen rechtlich unabhängigen Treuhänder – den Deka Trust e.V. – gehalten. Das Planvermögen besteht für die fondsgebundenen beitragsorientierten Versorgungszusagen im Wesentlichen aus dem pro Mitarbeiter individuell zugeordneten Fondsvermögen sowie weiteren Vermögensmitteln zur Deckung der biometrischen Risiken aus vorzeitigen Versorgungsfällen und des Nachfinanzierungsrisikos. Darüber hinaus sind auch die Verpflichtungen aus Endgehaltsplänen und Gesamtversorgungssystemen durch die Schaffung von zweckgebundenem Planvermögen mittels CTA ausfinanziert. Dieser Teil des Planvermögens ist in einen Spezialfonds investiert, dessen Anlagestrategie auf einer integrierten Asset-Liability-Betrachtung basiert.

Zu den pensionsähnlichen Verpflichtungen zählen Zusagen für Vorruhestand und Übergangszahlungen. Diese werden ebenfalls versicherungsmathematisch bewertet und in Höhe des Barwerts der Verpflichtung zurückgestellt. Im Rahmen der Bilanzierung der pensionsähnlichen Verpflichtungen entstehen grundsätzlich keine versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste, sodass die ausgewiesene Rückstellung dem Barwert der Verpflichtung entspricht. Des Weiteren besteht für die Mitarbeiter der Deka-Gruppe zusätzlich die Möglichkeit, in Arbeitszeitkonten einzubezahlen. Die Konten werden in Geld geführt und sind analog zu den leistungsorientierten Zusagen durch Planvermögen im Deka Trust e.V. gedeckt. Der Bilanzansatz ergibt sich aus der Differenz von Verpflichtungsumfang und Fair Value des Planvermögens.

25 Sonstige Rückstellungen

Für ungewisse Verpflichtungen gegenüber Dritten und drohende Verluste aus schwebenden Geschäften werden Rückstellungen nach bestmöglicher Schätzung in Höhe der zu erwartenden Inanspruchnahme gebildet. Bei der Bestimmung werden Risiken und Unsicherheiten sowie alle relevanten Erkenntnisse in Bezug auf die Verpflichtung berücksichtigt. Sofern der Zinseffekt eine wesentliche Auswirkung hat, werden langfristige Rückstellungen mit einem restlaufzeitadäquaten Marktzins abgezinst und zum Barwert der Verpflichtung angesetzt. Verwendet wird ein Abzinsungssatz vor Steuern, der die aktuellen Markterwartungen im Hinblick auf den Zinseffekt und die für die Verpflichtung spezifischen Risiken widerspiegelt. Zuführungen beziehungsweise Auflösungen erfolgen über die Ergebnisgröße, die inhaltlich mit der Rückstellung korrespondiert. Rückstellungen für Bonitätsrisiken im außerbilanziellen Kreditgeschäft werden zulasten der Risikovorsorge im Kreditgeschäft gebildet und zugunsten derselben aufgelöst.

26 Sonstige Passiva

Unter den Sonstigen Passiva sind Abgrenzungen (Accruals) sowie Verpflichtungen ausgewiesen, welche jeweils separat betrachtet nicht von wesentlicher Bedeutung sind und keinem anderen Bilanzposten zugeordnet werden können. Die Bewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Die negativen Bewertungseffekte aus zum Fair Value bewerteten Regular-Way-Finanzinstrumenten, deren Erfüllungstag (Settlement Date) nach dem Bilanzstichtag liegt, werden ebenfalls unter den Sonstigen Passiva ausgewiesen.

27 Nachrangkapital

Im Bilanzposten Nachrangkapital werden nachrangige Verbindlichkeiten, Genussrechtsemissionen sowie typisch stille Einlagen ausgewiesen. Die aufsichtsrechtlich und im Sinne des KWG als haftendes Eigenkapital anerkannten stillen Einlagen sind nach den Vorschriften des IAS 32 aufgrund des vertraglichen Kündigungsrechts – unabhängig von der Wahrscheinlichkeit dessen Ausübung – als Fremdkapital zu bilanzieren. Der Ansatz des Nachrangkapitals erfolgt grundsätzlich zu fortgeführten Anschaffungskosten. Bei Nachrangverbindlichkeiten, die mittels eines Fair Value Hedge im Sinne des IAS 39 gegen Zinsänderungsrisiken abgesichert sind, werden zusätzlich die auf Zinsrisiken entfallenden Fair-Value-Änderungen angesetzt.

28 Atypisch stille Einlagen

Bei den Atypisch stillen Einlagen handelt es sich um haftendes Eigenkapital im Sinne des § 10 KWG beziehungsweise um bilanzielles Eigenkapital nach deutschem Handelsrecht. Mit dem Inkrafttreten der Capital Requirements Regulation (CRR) entfällt die Anrechenbarkeit als haftendes Eigenkapital. Nach IAS 32 sind die Atypisch stillen Einlagen jedoch als Fremdkapital zu behandeln, da die atypisch stillen Gesellschafter über ein vertragliches Kündigungsrecht verfügen.

Die Bilanzierung der Atypisch stillen Einlagen erfolgt zum Nennbetrag. Bemessungsgrundlage für die Ausschüttung an atypisch stille Gesellschafter ist der handelsrechtliche Jahresüberschuss der DekaBank zuzüglich bestimmter entnehmbarer Steuern. Der Ausweis der Ausschüttung erfolgt in einem gesonderten Posten – Zinsaufwendungen für Atypisch stille Einlagen – nach dem Jahresergebnis vor Steuern. Der Ausweis der entnahmefähigen Steuern wird als Bestandteil des Steueraufwands ausgewiesen (vergleiche Note [22]).

29 Eigenkapital

Das gezeichnete Kapital ist das von den Gesellschaftern nach dem Gesellschaftsvertrag eingezahlte Kapital. Die Kapitalrücklage enthält die Agiobeträge aus der Ausgabe von Gesellschaftsanteilen entsprechend den Vorgaben des Gesellschaftsvertrags.

Die Gewinnrücklagen werden in gesetzliche, satzungsmäßige und andere Gewinnrücklagen aufgliedert. Die anderen Gewinnrücklagen beinhalten thesaurierte Gewinne aus Vorjahren. Darüber hinaus sind in den anderen Gewinnrücklagen die Effekte aus der IFRS-Erstanwendung, mit Ausnahme der Bewertungseffekte für Finanzinstrumente der Kategorie Available for Sale, ausgewiesen.

Die Neubewertungsrücklage enthält die ergebnisneutralen Fair-Value-Bewertungseffekte aus Finanzinstrumenten der Kategorie Available for Sale, nach Berücksichtigung der darauf entfallenden latenten Steuern. Eine erfolgswirksame Erfassung der Gewinne oder Verluste erfolgt erst, wenn der Vermögenswert veräußert oder aufgrund eines Impairment abgeschrieben wird.

In der Neubewertungsrücklage wird auch der effektive Teil der Fair-Value-Änderungen der Sicherungsinstrumente aus Cash-flow Hedges nach Berücksichtigung der darauf entfallenden latenten Steuern ausgewiesen. Die in der Neubewertungsrücklage erfassten Beträge werden in der Periode erfolgswirksam vereinnahmt, in der auch die abgesicherten zukünftigen Cashflows ergebniswirksam werden. Die auf den ineffektiven Teil der Fair-Value-Änderung der Sicherungsinstrumente entfallenden Ergebniskomponenten werden erfolgswirksam erfasst.

In der Rücklage für Währungsumrechnung werden Differenzen aus der Umrechnung der in Fremdwährung aufgestellten Abschlüsse ausländischer Tochterunternehmen ausgewiesen.

Anteile in Fremdbesitz (Minderheitenanteile) werden als gesonderter Unterposten im Eigenkapital ausgewiesen.

Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung

30 Zinsergebnis

Der Posten enthält neben den Zinserträgen und -aufwendungen zeitanteilige Auflösungen von Agien und Disagien aus Finanzinstrumenten. Zinsergebnisse aus Positionen des Handelsbuchs, die der Kategorie Held for Trading zugeordnet sind, sowie damit im Zusammenhang stehende Refinanzierungsaufwände sind hiervon ausgenommen, da sie im Handelsergebnis ausgewiesen werden. Aufgrund der nach IAS 32 zu erfolgenden Klassifizierung von stillen Einlagen als Fremdkapital werden die Leistungen an typisch stille Gesellschafter im Zinsaufwand erfasst.

Mio. €	2013	2012	Veränderung
Zinserträge aus			
Kredit- und Geldmarktgeschäften	1.024,0	1.320,2	-296,2
Zinsderivaten (ökonomische Sicherungsgeschäfte)	494,3	718,5	-224,2
Festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen	346,7	446,9	-100,2
Sicherungsderivaten (Hedge Accounting)	97,1	107,0	-9,9
Laufende Erträge aus			
Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren	130,7	136,5	-5,8
Beteiligungen	1,6	2,2	-0,6
Zinserträge insgesamt	2.094,4	2.731,3	-636,9
Zinsaufwendungen für			
Zinsderivate (ökonomische Sicherungsgeschäfte)	714,4	884,6	-170,2
Verbindlichkeiten	713,5	928,9	-215,4
Verbriefte Verbindlichkeiten	211,7	394,6	-182,9
Sicherungsderivate (Hedge Accounting)	105,0	145,7	-40,7
Nachrangkapital	27,5	15,5	12,0
Typisch stille Einlagen	19,6	27,8	-8,2
Zinsaufwendungen insgesamt	1.791,7	2.397,1	-605,4
Zinsergebnis	302,7	334,2	-31,5

Das Ergebnis aus dem Abgang von Forderungen in Höhe von 10,0 Mio. Euro (Vorjahr: 17,0 Mio. Euro) ist im Zinsertrag aus Kredit- und Geldmarktgeschäften enthalten.

Für einzelwertberichtigte Kredite und Wertpapiere wurden im Berichtsjahr Zinsen in Höhe von 12,5 Mio. Euro (Vorjahr: 11,3 Mio. Euro) vereinnahmt. In der Deko-Gruppe werden Kredite als Non-Performing Loans bezeichnet, wenn diese zinslos gestellt wurden, die Zins- und/oder Tilgungszahlungen mindestens 90 Tage überfällig sind oder es sich um notleidende Kredite im Prozess der Restrukturierung handelt. Der Gesamtbetrag der Non-Performing Loans beläuft sich zum Berichtsstichtag auf 665,5 Mio. Euro (Vorjahr: 744,8 Mio. Euro).

Insgesamt wurden für finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verpflichtungen, die nicht zum Fair Value bewertet wurden, Zinserträge in Höhe von 1.062,6 Mio. Euro (Vorjahr: 1.376,1 Mio. Euro) und Zinsaufwendungen in Höhe von 772,4 Mio. Euro (Vorjahr: 1.061,9 Mio. Euro) erfasst.

31 Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Die Risikovorsorge stellt sich in der Gesamtergebnisrechnung wie folgt dar:

Mio. €	2013	2012	Veränderung
Zuführungen zur Risikovorsorge	-105,7	-220,9	115,2
Auflösung der Risikovorsorge	82,9	24,0	58,9
Direkte Forderungsabschreibungen	-5,8	-0,2	-5,6
Eingänge auf abgeschriebene Forderungen	1,9	2,1	-0,2
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-26,7	-195,0	168,3

Die Risikovorsorge für Wertpapiere der Kategorien Loans and Receivables und Held to Maturity wird im Posten Ergebnis aus Finanzanlagen (Note [36]) ausgewiesen.

32 Provisionsergebnis

Mio. €	2013	2012	Veränderung
Provisionserträge aus			
Fondsgeschäft	2.031,2	2.004,1	27,1
Wertpapiergeschäft	108,1	111,0	-2,9
Kreditgeschäft	28,2	52,8	-24,6
Sonstige	28,2	29,2	-1,0
Provisionserträge insgesamt	2.195,7	2.197,1	-1,4
Provisionsaufwendungen für			
Fondsgeschäft	1.229,9	1.218,6	11,3
Wertpapiergeschäft	15,1	16,8	-1,7
Kreditgeschäft	13,0	13,7	-0,7
Sonstige	2,6	2,2	0,4
Provisionsaufwendungen insgesamt	1.260,6	1.251,3	9,3
Provisionsergebnis	935,1	945,8	-10,7

Provisionserträge werden mit dem Fair Value der erhaltenen oder zu beanspruchenden Gegenleistung bemessen. Gebühren aus Dienstleistungsgeschäften und leistungsabhängige Provisionen werden dann erfolgswirksam erfasst, wenn die Leistung erbracht ist oder signifikante Leistungskriterien erfüllt sind. Die Vereinnahmung von Gebühren für Leistungen, die über einen bestimmten Zeitraum erbracht werden, erfolgt über die Periode der Leistungserbringung.

Die Provisionserträge aus dem Fondsgeschäft setzen sich im Wesentlichen aus Verwaltungsgebühren, Vermögensmanagementgebühren und Depotgebühren zusammen. Der überwiegende Teil des Provisionsergebnisses resultiert aus bestandsbezogenen, mithin nachhaltigen Provisionen. In den Provisionserträgen aus dem Fondsgeschäft werden darüber hinaus erfolgsbezogene Vergütungen sowie Erträge aus Kostenpauschalen ausgewiesen. Die korrespondierenden Aufwendungen zu den Kostenpauschalen werden verursachungsgerecht in den jeweiligen Aufwandsposten – überwiegend im Verwaltungsaufwand – erfasst. Die Provisionsaufwendungen für das Fondsgeschäft entfallen überwiegend auf Leistungen an Vertriebspartner. Das Provisionsergebnis aus dem Fondsgeschäft enthält somit überwiegend Entgelte gemäß IFRS 7.20c (ii).

Für Finanzinstrumente, die nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewertet wurden, sind Provisionsaufwendungen in Höhe von 18,1 Tausend Euro (Vorjahr: 50,0 Tausend Euro) angefallen, welche nicht in die Bestimmung des Effektivzinssatzes einbezogen wurden.

33 Handelsergebnis

Das Handelsergebnis umfasst Veräußerungs- und Bewertungsergebnisse sowie Provisionen aus Finanzinstrumenten, die der Subkategorie Held for Trading zugeordnet sind. Die Bewertungsergebnisse werden grundsätzlich mithilfe von Marktpreisen ermittelt. Wenn keine Marktpreise vorliegen, werden die Marktwerte mittels marktüblicher Bewertungsverfahren auf

der Basis aktueller Marktdaten berechnet. Zinsergebnisse aus derivativen und nicht-derivativen Finanzinstrumenten der Handelspositionen werden einschließlich der hiermit in Zusammenhang stehenden Refinanzierungsaufwendungen ebenfalls hier ausgewiesen.

Mio. €	2013	2012	Veränderung
Veräußerungs-/Bewertungsergebnis	-419,1	-400,6	-18,5
Zinsergebnis und laufende Erträge aus Handelsgeschäften	666,6	787,8	-121,2
Provisionen für Handelsgeschäfte	-12,3	-19,9	7,6
Handelsergebnis	235,2	367,3	-132,1

34 Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value

Der Posten enthält die Ergebnisse der Finanzinstrumente, die der Subkategorie Designated at Fair Value zugeordnet sind sowie das Ergebnis der Bankbuchderivate. Die Bewertungsergebnisse werden grundsätzlich mithilfe von Marktpreisen ermittelt. Wenn keine Marktpreise vorliegen, werden die Marktwerte mittels marktüblicher Bewertungsverfahren auf der Basis aktueller Marktdaten berechnet.

Mio. €	2013	2012	Veränderung
Veräußerungs-/Bewertungsergebnis	158,0	-41,9	199,9
Devisenergebnis	-6,2	-19,7	13,5
Provisionen	-0,1	-0,1	-
Gesamt	151,7	-61,7	213,4

Das Bewertungsergebnis beinhaltet per saldo einen Aufwand in Höhe von 17,1 Mio. Euro (Vorjahr: Aufwand 77,1 Mio. Euro) aus bonitätsbedingten Wertänderungen für Verbindlichkeiten der Kategorie Designated at Fair Value.

Die Bank hat ihre Methode zur Ermittlung der bonitätsbedingten Wertänderung im Berichtsjahr weiterentwickelt. Die bonitätsbedingte Wertänderung ermittelt die Bank als Unterschiedsbetrag zwischen dem Ergebnis aus einer Full-Fair-Value-Bewertung und dem Ergebnis aus einer Bewertung auf Basis von Swapsätzen der entsprechenden Emissionswährung zuzüglich des Spreads, der zum Zeitpunkt der Veräußerung der Emission am Markt für Verbindlichkeiten mit vergleichbarer Ausgestaltung galt. In früheren Berichtsjahren wurde die bonitätsbedingte Wertänderung als Unterschiedsbetrag zwischen dem Ergebnis aus einer Full-Fair-Value-Bewertung und dem Ergebnis aus einer Bewertung auf Basis von Swapsätzen der entsprechenden Emissionswährung ermittelt.

35 Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39

Als Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39 werden Wertänderungen der Grundgeschäfte, die auf das abgesicherte Risiko entfallen, zusammen mit der Fair-Value-Änderung der Sicherungsgeschäfte erfasst. Das Ergebnis dieser Sicherungsbeziehungen setzt sich wie folgt zusammen:

Mio. €	2013	2012	Veränderung
Bewertungsergebnis aus gesicherten Grundgeschäften	19,3	-58,9	78,2
Bewertungsergebnis aus Sicherungsderivaten	-14,1	70,4	-84,5
Gesamt	5,2	11,5	-6,3

36 Ergebnis aus Finanzanlagen

Mio. €	2013	2012	Veränderung
Veräußerungs-/Bewertungsergebnis aus Wertpapieren	0,9	-0,6	1,5
Veräußerungs-/Bewertungsergebnis aus Anteilsbesitz	-	1,6	-1,6
Nettoauflösung/-zuführung zur Risikovorsorge für Wertpapiere	5,9	5,3	0,6
Ergebnis aus at-equity bewerteten Unternehmen	3,4	-1,1	4,5
Ergebnis aus Finanzanlagen	10,2	5,2	5,0

Auf Basis der aktuellen Ergebnisprognose ergibt sich aus der Beteiligung der DekaBank am S PensionsManagement-Konzern ein anteiliges Ergebnis von 0,9 Mio. Euro (Vorjahr: 0,8 Mio. Euro). Die Differenz zwischen dem prognostizierten und dem tatsächlichen Ergebnis 2012 in Höhe von 0,9 Mio. Euro (Vorjahr: 0,8 Mio. Euro) wurde als Ertrag erfasst.

Aus der Beteiligung an der Dealis Fund Operations GmbH wurde im Berichtsjahr gemäß dem vorläufigen Jahresabschluss der Gesellschaft ein anteiliges Jahresergebnis in Höhe von 1,6 Mio. Euro (Vorjahr: –2,7 Mio. Euro) im Ergebnis aus at-equity bewerteten Unternehmen berücksichtigt.

37 Verwaltungsaufwand

Der Verwaltungsaufwand setzt sich aus dem Personalaufwand, anderen Verwaltungsaufwendungen und Abschreibungen zusammen. Die jeweiligen Posten gliedern sich wie folgt:

Mio. €	2013	2012 ¹⁾	Veränderung
Personalaufwand			
Löhne und Gehälter	345,5	340,4	5,1
Soziale Abgaben	40,5	39,4	1,1
Zuführung zu/Auflösung von Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	33,9	20,2	13,7
Aufwendungen für beitragsorientierte Pensionspläne	1,9	2,3	–0,4
Sonstige Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	0,8	1,1	–0,3
Personalaufwand insgesamt	422,6	403,4	19,2
Andere Verwaltungsaufwendungen			
Beratungsaufwand	113,5	150,3	–36,8
EDV und Maschinen	66,1	61,9	4,2
Mieten und Aufwendungen für Gebäude	54,8	56,7	–1,9
Beiträge und Gebühren	38,6	26,5	12,1
Marketing- und Vertriebsaufwand	34,0	35,3	–1,3
Servicepauschale Fondsadministration	33,1	35,7	–2,6
Bankenabgabe	27,9	28,5	–0,6
EDV-Infodienste	26,3	24,9	1,4
Porto/Telefon/Büromaterial	9,6	9,2	0,4
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	45,8	41,1	4,7
Andere Verwaltungsaufwendungen insgesamt	449,7	470,1	–20,4
Planmäßige Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte	15,9	25,5	–9,6
Planmäßige Abschreibung auf Sachanlagen	2,9	4,5	–1,6
Außerplanmäßige Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte	3,8	0,2	3,6
Außerplanmäßige Abschreibung auf Sachanlagen	0,5	1,0	–0,5
Abschreibungen insgesamt	23,1	31,2	–8,1
Verwaltungsaufwand	895,4	904,7	–9,3

¹⁾ Vorjahreswert(e) wurde(n) aufgrund der Erstanwendung des geänderten IAS 19 (2011) angepasst, vergleiche Note [56].

Die sonstigen Verwaltungsaufwendungen enthalten im Wesentlichen Aufwendungen für Jahresabschluss- und Prüfungskosten, Reisekosten sowie für Weiterbildungsmaßnahmen.

Der Verwaltungsaufwand enthält Zahlungen in Höhe von 46,9 Mio. Euro (Vorjahr: 47,9 Mio. Euro) aus Miet- und Leasingverhältnissen für genutzte Gebäude, Kraftfahrzeuge sowie Betriebs- und Geschäftsausstattung (Operating-Leasing-Verhältnisse), bei denen die DekaBank als Leasingnehmer fungiert. In den kommenden Jahren sind aus derartigen Verträgen folgende Mindestleasingzahlungen zu leisten:

Mio. €	2013	2012	Veränderung
Bis zu 1 Jahr	45,1	48,8	–3,7
Länger als 1 Jahr bis zu 5 Jahren	145,8	170,0	–24,2
Länger als 5 Jahre	137,6	160,0	–22,4

38 Sonstiges betriebliches Ergebnis

Das Sonstige betriebliche Ergebnis setzt sich wie folgt zusammen:

Mio. €	2013	2012	Veränderung
Ergebnis aus zurückerworbenen eigenen Emissionen	-8,3	-21,2	12,9
Sonstige betriebliche Erträge			
Auflösung von sonstigen Rückstellungen	7,5	1,2	6,3
Mieterträge	1,2	1,4	-0,2
Sonstige Erträge	12,5	15,1	-2,6
Sonstige betriebliche Erträge insgesamt	21,2	17,7	3,5
Sonstige betriebliche Aufwendungen			
Restrukturierungsaufwendungen	41,0	9,2	31,8
Umsatzsteuer aus konzerninternen Dienstleistungen	16,8	16,0	0,8
Sonstige Steuern	1,2	0,9	0,3
Sonstige Aufwendungen	154,3	28,3	126,0
Sonstige betriebliche Aufwendungen insgesamt	213,3	54,4	158,9
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-200,4	-57,9	-142,5

Der Rückkauf eigener Namens- und Inhaberschuldverschreibungen sowie aufgenommener Schuldscheindarlehen führt zu einer Herabsetzung der Verbindlichkeit (Nettoaussweis). Mit dem Rückkauf der eigenen Emissionen ist eine Ergebnisrealisierung in Höhe des Unterschiedsbetrags zwischen Rückkauf- und Buchkurs verbunden. Die sonstigen Erträge enthalten Administrationsgebühren für Abwicklungsleistungen bei betrieblichen Altersvorsorgeprodukten in Höhe von 885,3 Tausend Euro (Vorjahr: 808,5 Tausend Euro).

Der Anstieg der Restrukturierungsaufwendungen resultiert unter anderem aus einer Nettozuführung zu den Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen in Höhe von 14,1 Mio. Euro im Zusammenhang mit der zum 31. Dezember 2014 geplanten Schließung der Tochtergesellschaft Deka(Swiss) Finanz AG, Schweiz.

In den sonstigen Aufwendungen ist ein Betrag in Höhe von 39,5 Mio. Euro enthalten, der auf die Zahlung einer strategischen Prämie an die Landesbank Berlin zurückzuführen ist.

Die Zahlung der Prämie erfolgte im Zusammenhang mit dem in 2013 getätigten Erwerb des kundenorientierten Kapitalmarktgeschäfts (k-KMG) der Landesbank Berlin. Das k-KMG stellt den Erwerb einer Gruppe definierter Vermögenswerte dar, die keine integrierte Gruppe von Tätigkeiten und Vermögenswerten im Sinne eines Geschäftsbetriebs nach IFRS 3 darstellen. Der Unterschiedsbetrag zwischen der für das k-KMG erbrachten finanziellen Gegenleistung und der Summe der beizulegenden Zeitwerte zugehöriger Vermögenswerte ist auf die vorgenannte strategische Prämie zurückzuführen.

39 Ertragsteuern

Der Posten beinhaltet sämtliche auf der Grundlage des Jahresergebnisses ermittelten in- und ausländischen Steuern. Die Ertragsteueraufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

Mio. €	2013	2012 ¹⁾	Veränderung
Laufender Steueraufwand/-ertrag (-) Geschäftsjahr	199,6	208,7	-9,1
Laufender Steueraufwand/-ertrag (-) Vorjahre	-21,8	-17,8	-4,0
Laufender Steueraufwand /-ertrag (-)	177,8	190,9	-13,1
Effekt aus der Entstehung und Auflösung temporärer Differenzen	-22,4	-75,3	52,9
Effekte aus Änderungen der Steuergesetzgebung und/oder des Steuersatzes	-	0,2	-0,2
Periodenfremder latenter Steueraufwand/-ertrag (-)	18,2	-9,0	27,2
Latenter Steueraufwand /-ertrag (-)	-4,2	-84,1	79,9
Ertragsteueraufwand /-ertrag (-) insgesamt	173,6	106,7	66,9

¹⁾ Vorjahreswert(e) wurde(n) aufgrund der Erstanwendung des geänderten IAS 19 (2011) angepasst, vergleiche Note [56].

Der in Deutschland anzuwendende Steuersatz setzt sich aus dem Körperschaftsteuersatz von 15,0 Prozent, dem hierauf erhobenen Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5 Prozent und dem vom jeweiligen Hebesatz abhängigen Gewerbesteuersatz zusammen. Aufgrund der steuerlichen Behandlung der DekaBank als atypisch stille Gesellschaft ergibt sich für die Gesellschaften im Organkreis der DekaBank ein kombinierter Steuersatz von 24,68 Prozent (Vorjahr: 24,68 Prozent). Weiterhin steht den atypisch stillen Gesellschaftern ein Entnahmerecht hinsichtlich des auf diese entfallenden Teils des Körperschaftsteueraufwands zu (7,22 Prozent). Für die Bewertung der latenten Steuern wird somit ein Steuersatz in Höhe von 31,90 Prozent (Vorjahr: 31,90 Prozent) angewandt (vergleiche auch Note [22]). Dieser Steuersatz wird in der nachfolgenden Überleitungsrechnung als erwarteter Steuersatz zugrunde gelegt. Die übrigen inländischen Gesellschaften ermitteln ihre latenten Steuern wie im Vorjahr mit einem Steuersatz von rund 32,0 Prozent.

Die ausländischen Gesellschaften verwenden für die Ermittlung der latenten Steuern den jeweiligen landesspezifischen Steuersatz. Im Organkreis der DekaBank Luxemburg beträgt dieser Steuersatz 29,22 Prozent (Vorjahr: 29,22 Prozent).

Das Entstehen beziehungsweise die Auflösung temporärer Differenzen hat zu einem latenten Steuerertrag in Höhe von 22,4 Mio. Euro (Vorjahr: 84,5 Mio. Euro) geführt. Neben einer tatsächlichen Steuererstattung für vergangene Jahre bei der DekaBank DGZ (2,7 Mio. Euro) haben sich Effekte aus der Auflösung von Rückstellungen für tatsächliche Steuern und gegenläufige Effekte bei den latenten Steuern nahezu ausgeglichen. In diesem Zusammenhang ist ein latenter Steueraufwand aus der Nutzung beziehungsweise dem Nichtansatz von im Vorjahr aktivierten latenten Steuern auf steuerliche Verlustvorträge in Höhe von 0,3 Mio. Euro (Vorjahr: 0,5 Mio. Euro latenter Steuerertrag) zu berücksichtigen. Effekte aus Steuersatzänderungen gab es im Berichtsjahr nicht (Vorjahr: 0,2 Mio. Euro Steueraufwand).

Die nachfolgende Überleitungsrechnung zeigt den Zusammenhang zwischen dem Jahresergebnis vor Ertragsteuern und dem Steueraufwand:

Mio. €	2013	2012 ¹⁾	Veränderung
IFRS-Ergebnis vor Steuern	517,6	444,7	72,9
x Ertragsteuersatz	31,90 %	31,90 %	
= Erwarteter Ertragsteueraufwand im Geschäftsjahr	165,1	141,9	23,2
Erhöhung um Steuern auf nicht abzugsfähige Aufwendungen	15,7	15,4	0,3
Verminderung um Steuern auf steuerfreie Erträge	8,6	12,5	-3,9
Quellensteuer	8,0	8,9	-0,9
Steuereffekt aus Spezialfonds	0,3	0,1	0,2
Steuern auf Mitunternehmerschaft/Beteiligungen an Personengesellschaften	0,1	-0,5	0,6
Steuereffekte aus Berücksichtigung steuerlicher Ergänzungsbilanzen	-	-17,4	17,4
Effekte aus Steuersatzänderungen	-	-	-
Steuereffekt Equity-Bewertung	-1,1	0,2	-1,3
Effekte aus abweichenden Effektivsteuersätzen	-3,2	-6,0	2,8
Steuereffekte aus vergangenen Perioden	-3,6	-27,5	23,9
Sonstiges	0,9	4,1	-3,2
Steueraufwand nach IFRS	173,6	106,7	66,9

¹⁾ Vorjahreswert(e) wurde(n) aufgrund der Erstanwendung des geänderten IAS 19 (2011) angepasst, vergleiche Note [56].

Die nicht abzugsfähigen Aufwendungen beinhalten im Wesentlichen den Effekt aus der steuerlichen Nichtabzugsfähigkeit der Bankenabgabe.

Die steuerfreien Erträge entfallen wie im Vorjahr im Wesentlichen auf von der DekaBank gehaltene Spezialfonds.

Der Steuereffekt aus vergangenen Perioden steht im Zusammenhang mit Veranlagungen für Vorjahre. Bei der DekaBank DGZ wurden die Jahre 2001 bis 2007 unter Berücksichtigung diverser Änderungsanträge abschließend gewerbesteuerlich veranlagt. Hierbei ergab sich eine Erstattung in Höhe von 2,7 Mio. Euro. Der im Vergleich zum Berichtsjahr 2013 hohe Vorjahreswert entfiel überwiegend auf Erstattungen beziehungsweise Auflösungen von Steuerrückstellungen bei den Luxemburger Gesellschaften.

Ein höherer Steueraufwand ist zudem auf Sondereffekte im Berichtsjahr 2012 im Zusammenhang mit Steuererminderungen wegen der erstmaligen Berücksichtigung der steuerlichen Ergänzungsbilanzen zurückzuführen. Im Vorjahr wurde die Steuerquote darüber hinaus durch die erstmalige Berücksichtigung der steuerlichen Ergänzungsbilanzen nach Abschluss der steuerlichen Betriebsprüfung für das Jahr des Gesellschafterwechsels 2011 gemindert.

Erläuterungen zur Bilanz

40 Barreserve

Die Barreserve gliedert sich in folgende Posten:

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Kassenbestand	8,0	4,0	4,0
Guthaben bei Zentralnotenbanken	519,3	3.381,3	- 2.862,0
Guthaben bei Postgiroämtern	-	2,4	- 2,4
Gesamt	527,3	3.387,7	- 2.860,4

Das Mindestreservesoll wurde im Berichtsjahr stets eingehalten und betrug zum Jahresende 159,5 Mio. Euro (Vorjahr: 166,9 Mio. Euro).

41 Forderungen an Kreditinstitute

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Inländische Kreditinstitute	22.428,1	23.674,8	- 1.246,7
Ausländische Kreditinstitute	8.303,1	9.028,2	- 725,1
Forderungen an Kreditinstitute vor Risikovorsorge	30.731,2	32.703,0	- 1.971,8
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	- 3,5	- 367,4	363,9
Gesamt	30.727,7	32.335,6	- 1.607,9

Für echte Pensionsgeschäfte und besicherte Wertpapierleihegeschäfte wurden durch die DekaBank als Pensionsnehmer beziehungsweise Entleiher 9,7 Mrd. Euro (Vorjahr: 7,8 Mrd. Euro) geleistet.

42 Forderungen an Kunden

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Inländische Kreditnehmer	9.293,4	12.666,5	- 3.373,1
Ausländische Kreditnehmer	17.863,6	18.296,8	- 433,2
Forderungen an Kunden vor Risikovorsorge	27.157,0	30.963,3	- 3.806,3
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	- 211,3	- 339,0	127,7
Gesamt	26.945,7	30.624,3	- 3.678,6

Für echte Pensionsgeschäfte und besicherte Wertpapierleihegeschäfte wurden durch die DekaBank als Pensionsnehmer beziehungsweise Entleiher 10,4 Mrd. Euro (Vorjahr: 11,0 Mrd. Euro) geleistet.

43 Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Ausfallrisiken im Kreditgeschäft wird durch die Bildung von Einzel- und Portfoliowertberichtigungen beziehungsweise durch die Bildung von Rückstellungen für außerbilanzielle Verpflichtungen Rechnung getragen. In den Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken spiegeln sich die Annahmen über zum Bilanzstichtag bereits eingetretene, jedoch noch nicht bekannte Wertminderungen im Kreditportfolio wider. Durch die Bildung von Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken wird dem Transferrisiko Rechnung getragen.

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Risikovorsorge für Forderungen an Kreditinstitute			
Einzelwertberichtigungen	-	365,1	- 365,1
Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken	3,5	2,3	1,2
Risikovorsorge für Forderungen an Kunden			
Einzelwertberichtigungen	179,2	284,1	- 104,9
Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken	30,8	53,6	- 22,8
Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken	1,3	1,3	-
Gesamt	214,8	706,4	- 491,6

Der Gesamtbetrag der Non-Performing Loans beträgt zum Berichtsstichtag 665,5 Mio. Euro (Vorjahr: 744,8 Mio. Euro). Hierauf wurde eine Risikovorsorge für Forderungen beziehungsweise Rückstellungen für Kreditrisiken in Höhe von 183,8 Mio. Euro (Vorjahr: 504,8 Mio. Euro) gebildet.

Der Gesamtbetrag der in Verzug befindlichen, jedoch nicht wertberichtigten Kredite belief sich zum Bilanzstichtag auf 8,6 Mio. Euro (Vorjahr: 7,7 Mio. Euro).

In der Deka-Gruppe werden aufgrund von finanziellen Schwierigkeiten der Kreditnehmer Stundungs- oder Restrukturierungsvereinbarungen getroffen, wenn Sanierungschancen bestehen. Zum Berichtsstichtag bestehen in diesem Sinne gestundete oder restrukturierte Forderungen in Höhe von 1.052,7 Mio. Euro, für die Einzelwertberichtigungen in Höhe von 155,2 Mio. Euro gebildet wurden. Dabei handelt es sich im Wesentlichen um Zins- und Tilgungsstundungen. Die Verantwortung zur Überwachung und Steuerung entsprechend gestundeter oder restrukturierter Darlehen liegt beim Monitoring-Ausschuss analog den allgemeinen Regelungen zur Ausfallüberwachung (vergleiche hierzu die Ausführungen im Risikobericht).

Die Entwicklung des Risikovorsorgebestands ist aus folgender Tabelle ersichtlich:

Mio. €	Anfangsbestand 01.01.2013	Zuführung	Verbrauch	Auflösung	Umgliederungen	Währungseffekte	Endbestand 31.12.2013
Risikovorsorge für Forderungen an Kreditinstitute							
Einzelwertberichtigungen	365,1	–	343,3	19,6	–2,2	–	0,0
Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken	2,3	1,2	–	–	–	–	3,5
Summe	367,4	1,2	343,3	19,6	–2,2	–	3,5
Risikovorsorge für Forderungen an Kunden							
Einzelwertberichtigungen	284,1	101,9	155,1	38,8	–	–12,9	179,2
Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken	1,3	–	–	–	–	–	1,3
Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken	53,6	1,3	–	24,1	–	–	30,8
Summe	339,0	103,2	155,1	62,9	–	–12,9	211,3
Rückstellungen für Kreditrisiken							
Einzelrisiken	2,7	1,1	–	0,4	–	–0,1	3,3
Portfoliorisiken	3,3	0,2	–	–	–	–	3,5
Summe	6,0	1,3	–	0,4	–	–0,1	6,8
Gesamt	712,4	105,7	498,4	82,9	–2,2	–13,0	221,6

Der Rückgang der Risikovorsorge resultiert im Wesentlichen aus dem Verbrauch von Einzelwertberichtigungen, auch im Zuge des Verkaufs einer Forderung gegenüber einer isländischen Bank.

Mio. €	Anfangs- bestand 01.01.2012	Zuführung	Verbrauch	Auflösung	Umglie- derungen	Währungs- effekte	End- bestand 31.12.2012
Risikovorsorge für Forderungen an Kreditinstitute							
Einzelwertberichtigungen	376,8	–	7,4	0,4	–3,9	–	365,1
Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken	1,1	1,2	–	–	–	–	2,3
Summe	377,9	1,2	7,4	0,4	–3,9	–	367,4
Risikovorsorge für Forderungen an Kunden							
Einzelwertberichtigungen	236,7	216,2	149,6	7,1	–	–12,1	284,1
Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken	13,7	–	0,7	11,5	–	–0,2	1,3
Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken	52,7	0,9	–	–	–	–	53,6
Summe	303,1	217,1	150,3	18,6	–	–12,3	339,0
Rückstellungen für Kreditrisiken							
Einzelrisiken	2,2	2,6	0,1	1,9	–	–0,1	2,7
Portfoliorisiken	6,4	–	–	3,1	–	–	3,3
Summe	8,6	2,6	0,1	5,0	–	–0,1	6,0
Gesamt	689,6	220,9	157,8	24,0	–3,9	–12,4	712,4

Kennziffern zur Risikovorsorge:

%	2013	2012
Auflösungs- / Zuführungsquote zum Stichtag¹⁾ (Quotient aus Nettozuführung und Kreditvolumen)	–0,07	–0,50
Ausfallquote zum Stichtag (Quotient aus Kreditausfällen und Kreditvolumen)	1,48	0,40
Durchschnittliche Ausfallquote (Quotient aus Kreditausfällen im 5-Jahres-Durchschnitt und Kreditvolumen)	0,43	0,17
Bestandsquote zum Stichtag (Quotient aus Risikovorsorgebestand und Kreditvolumen)	0,65	1,82

¹⁾ Auflösungsquote ohne Vorzeichen.

Den Berechnungen der Kennziffern liegt das folgende Kreditvolumen zugrunde:

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012
Forderungen an Kreditinstitute ¹⁾	17.212,3	18.495,6
Forderungen an Kunden ¹⁾	15.784,6	19.082,9
Unwiderrufliche Kreditzusagen	782,8	1.262,3
Eventualverbindlichkeiten	270,8	351,0
Gesamt	34.050,5	39.191,8

¹⁾ Ohne Geldgeschäfte.

Risikovorsorge nach Risikosegmenten:

Mio. €	Wertberichtigungen und Rückstellungen im Kreditgeschäft		Kreditausfälle ¹⁾		Nettozuführungen ²⁾ / -auflösungen zu den / von Wertberichtigungen und Rückstellungen im Kreditgeschäft	
	31.12.2013	31.12.2012	2013	2012	2013	2012
Kunden						
Transport & Exportfinanzierungen	112,3	165,2	72,1	5,2	-24,1	-93,9
Immobilienrisiken	37,1	72,8	34,0	61,0	-7,2	-18,9
Energie- und Versorgungsinfrastruktur	25,3	42,8	22,9	71,0	-1,1	-69,9
Verkehrs- und Sozialinfrastruktur	21,7	28,4	23,1	-	-16,3	-0,7
Unternehmen	20,2	33,4	6,6	13,0	6,6	-11,0
Sonstige	1,5	2,4	-	-	0,9	-1,7
Kunden insgesamt	218,1	345,0	158,7	150,2	-41,2	-196,1
Kreditinstitute	3,5	367,4	343,7	5,8	18,4	-0,8
Gesamt	221,6	712,4	502,4	156,0	-22,8	-196,9

¹⁾ Eingänge auf abgeschriebene Forderungen – in der Spalte negativ.

²⁾ In der Spalte negativ.

4.4 Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva

Die Zum Fair Value bewerteten Finanzaktiva enthalten neben Wertpapieren und Forderungen der Kategorien Held for Trading und Designated at Fair Value die positiven Marktwerte von derivativen Finanzinstrumenten des Handelsbuchs und aus ökonomischen Sicherungsbeziehungen, die nicht die Voraussetzungen für das Hedge Accounting nach IAS 39 erfüllen.

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Handel (Held for Trading)			
Anleihen und Schuldverschreibungen	18.125,1	21.758,3	-3.633,2
Positive Marktwerte derivativer Finanzinstrumente (Handel)	10.933,8	15.097,2	-4.163,4
Investmentanteile	987,0	816,6	170,4
Aktien	1.463,4	432,8	1.030,6
Geldmarktpapiere	758,9	186,8	572,1
Schuldscheindarlehen	528,2	135,3	392,9
Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	-	0,5	-0,5
Summe Handel (Held for Trading)	32.796,4	38.427,5	-5.631,1
Designated at Fair Value			
Anleihen und Schuldverschreibungen	15.996,2	13.982,9	2.013,3
Positive Marktwerte derivativer Finanzinstrumente (ökonomische Sicherungsgeschäfte)	1.362,0	2.558,3	-1.196,3
Forderungen aus Wertpapierpensionsgeschäften	2.511,3	2.517,1	-5,8
Investmentanteile	377,3	427,0	-49,7
Geldmarktpapiere	15,1	145,3	-130,2
Aktien	-	26,9	-26,9
Genussscheine	5,3	5,2	0,1
Schuldscheindarlehen	-	2,0	-2,0
Sonstige Finanzinstrumente Designated at Fair Value	-	8,4	-8,4
Summe Designated at Fair Value	20.267,2	19.673,1	594,1
Gesamt	53.063,6	58.100,6	-5.037,0

Im Berichtsjahr sowie kumulativ ergaben sich keine nennenswerten bonitätsinduzierten Wertänderungen bei den zum Fair Value designierten Forderungen und Krediten.

Das maximale Ausfallrisiko für Kredite und Forderungen, die der Kategorie Designated at Fair Value zugeordnet sind, entspricht dem Fair Value und damit ihrem Buchwert.

Von den Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren sowie den Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren der Zum Fair Value bewerteten Finanzaktiva sind börsennotiert:

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	32.306,3	33.878,6	-1.572,3
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	2.318,5	1.182,9	1.135,6

45 Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten

Die positiven Marktwerte von Sicherungsgeschäften, die die Voraussetzungen für das Hedge Accounting nach IAS 39 erfüllen, gliedern sich nach den abgesicherten Grundgeschäften wie folgt:

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Fair Value Hedges			
Aktivposten			
Forderungen an Kreditinstitute			
Kategorie Loans and Receivables	0,3	-	0,3
Forderungen an Kunden			
Kategorie Loans and Receivables	10,0	12,6	-2,6
Passivposten			
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	38,0	68,2	-30,2
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	165,7	268,3	-102,6
Verbriefte Verbindlichkeiten	14,4	69,7	-55,3
Nachrangkapital	-	-	-
Summe Fair Value Hedges	228,4	418,8	-190,4
Cashflow Hedges			
Aktivposten	6,2	12,4	-6,2
Gesamt	234,6	431,2	-196,6

Als Sicherungsinstrumente wurden im Wesentlichen Zinsswaps (Fair Value Hedges) sowie Devisenkassageschäfte mit rollierenden Devisenswaps (Cashflow Hedges) designiert.

46 Finanzanlagen

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Loans and Receivables			
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	631,7	1.021,9	-390,2
Held to Maturity			
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	3.114,8	3.110,6	4,2
Available for Sale			
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	16,4	44,5	-28,1
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0,1	0,6	-0,5
Beteiligungen	35,1	35,3	-0,2
Anteile an verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen	1,1	1,5	-0,4
Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen	26,4	23,0	3,4
Finanzanlagen vor Risikovorsorge	3.825,6	4.237,4	-411,8
Risikovorsorge	-5,9	-11,7	5,8
Gesamt	3.819,7	4.225,7	-406,0

Die Anteile an verbundenen Unternehmen werden ebenso wie die Beteiligungen mit den Anschaffungskosten angesetzt. Eine Veräußerung dieser Vermögenswerte ist derzeit nicht beabsichtigt.

Von den Finanzanlagen sind börsennotiert:

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	3.467,6	3.680,5	-212,9
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0,1	0,5	-0,4

Die Entwicklung der langfristigen Finanzanlagen ist in der folgenden Aufstellung dargestellt:

Mio. €	Beteiligungen	Anteile an verbundenen Unternehmen	Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen	Gesamt
Anschaffungskosten				
Stand 1. Januar 2012	31,7	5,9	138,0	175,6
Zugänge	3,8	–	–	3,8
Abgänge	0,2	3,9	5,6	9,7
Stand 31. Dezember 2012	35,3	2,0	132,4	169,7
Zugänge	–	0,1	–	0,1
Abgänge	0,2	1,0	–	1,2
Stand 31. Dezember 2013	35,1	1,1	132,4	168,6
Kumulierte Abschreibungen / Wertänderungen				
Stand 1. Januar 2012	–	0,4	113,9	114,3
Abschreibungen / Wertminderungen	–	0,1	–	0,1
Ergebnis aus at-equity bewerteten Unternehmen	–	–	–1,1	–1,1
Abgänge	–	–	5,6	5,6
Stand 31. Dezember 2012	–	0,5	109,4	109,9
Abschreibungen / Wertminderungen	–	0,1	–	0,1
Ergebnis aus at-equity bewerteten Unternehmen	–	–	3,4	3,4
Abgänge	–	0,6	–	0,6
Stand 31. Dezember 2013	–	–	106,0	106,0
Buchwert 31. Dezember 2012	35,3	1,5	23,0	59,8
Buchwert 31. Dezember 2013	35,1	1,1	26,4	62,6

Für die at-equity bewerteten Unternehmen im Konzern existieren keine öffentlich notierten Marktpreise. Der Abgang bei den Anteilen an verbundenen Unternehmen betrifft die Deka Immobilien k.k., Tokio, sowie die Banking Services Luxembourg S.à.r.l., Luxemburg. Diese wurden im Berichtsjahr 2013 liquidiert.

47 Immaterielle Vermögenswerte

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Erworbene Geschäfts- oder Firmenwerte (Goodwill)	53,1	53,1	–
Software			
Erworben	32,5	42,3	–9,8
Selbst erstellt	3,5	6,8	–3,3
Software insgesamt	36,0	49,1	–13,1
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	0,3	–	0,3
Gesamt	89,4	102,2	–12,8

Der ausgewiesene Goodwill betrifft in voller Höhe die Beteiligung an der WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH. Der Anteil der Deka-Gruppe am Kapital der Gesellschaft beträgt insgesamt 99,74 Prozent. Der Goodwill ist dem Geschäftsfeld Immobilien als zahlungsmittelgenerierende Einheit zugeordnet.

Zum 31. Dezember 2013 wurde turnusgemäß ein Impairment-Test zur Bestimmung der Werthaltigkeit des Goodwill durchgeführt. Der erzielbare Betrag der zahlungsmittelgenerierenden Einheit wurde auf Basis des Nutzungswerts ermittelt. Der für das eingesetzte Ertragswertverfahren erforderliche Kapitalisierungszinssatz wurde anhand der Methodik des Capital Asset Pricing Model (CAPM) hergeleitet. Die zu erwartenden Cashflows nach Steuern wurden für einen Fünfjahreszeitraum berechnet.

Hierbei wurden interne Prognosen auf Basis volkswirtschaftlicher Daten und spezifische Markt- und Wettbewerbsanalysen verwendet. Zudem wurden Erfahrungswerte der Vergangenheit insbesondere im Hinblick auf die wesentlichen Werttreiber – die Entwicklung der Assets under Management sowie das anteilige Brutto-Kreditvolumen – berücksichtigt. Auf Basis der etwa in Vorjahreshöhe geplanten Vertriebskontingente wird im Fondsgeschäft eine stabile Entwicklung sowie die Festigung der erfolgreichen Marktpositionierung erwartet. Dabei wird angenommen, dass trotz der veränderten regulatorischen Rahmenbedingungen keine nennenswerten negativen Auswirkungen eintreten. Im Immobilienfinanzierungsgeschäft wird die bewährte Geschäftsstrategie fortgesetzt. Der anhaltende Preiswettbewerb wird die Margen im Neugeschäft voraussichtlich weiterhin belasten. Darüber hinaus wurde eine ewige Rente entsprechend der Prognose für das Jahr 2018 berücksichtigt sowie eine langfristige Wachstumsrate von 1,0 Prozent (Vorjahr: 1,0 Prozent) angenommen. Der Kapitalisierungszinssatz betrug 10,55 Prozent (Vorjahr: 10,66 Prozent). Der so ermittelte Nutzungswert lag über dem Buchwert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit. Eine außerplanmäßige Abschreibung war demnach nicht erforderlich.

Die Bestandsentwicklung der Immateriellen Vermögenswerte ist aus der folgenden Aufstellung ersichtlich:

Mio. €	Erworbene Geschäfts- oder Firmenwerte	Erworbene Software	Selbst erstellte Software	Sonstige immaterielle Vermögenswerte	Gesamt
Anschaffungskosten					
Stand 1. Januar 2012	145,4	124,9	70,1	21,9	362,3
Zugänge	–	13,9	2,2	–	16,1
Abgänge	–	9,7	0,9	–	10,6
Stand 31. Dezember 2012	145,4	129,1	71,4	21,9	367,8
Zugänge	–	7,4	–	0,3	7,7
Abgänge	–	2,2	–	–	2,2
Stand 31. Dezember 2013	145,4	134,3	71,4	22,2	373,3
Kumulierte Abschreibungen					
Stand 1. Januar 2012	92,3	83,7	59,6	14,6	250,2
Außerplanmäßige Abschreibungen	–	0,2	–	–	0,2
Planmäßige Abschreibungen	–	12,3	5,9	7,3	25,5
Abgänge	–	9,4	0,9	–	10,3
Stand 31. Dezember 2012	92,3	86,8	64,6	21,9	265,6
Außerplanmäßige Abschreibungen	–	3,8	–	–	3,8
Planmäßige Abschreibungen	–	12,6	3,3	–	15,9
Abgänge	–	1,4	–	–	1,4
Stand 31. Dezember 2013	92,3	101,8	67,9	21,9	283,9
Buchwert 31. Dezember 2012	53,1	42,3	6,8	–	102,2
Buchwert 31. Dezember 2013	53,1	32,5	3,5	0,3	89,4

48 Sachanlagen

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Grundstücke und Gebäude	13,3	13,7	–0,4
Betriebs- und Geschäftsausstattung	15,5	16,4	–0,9
Technische Anlagen und Maschinen	2,0	2,2	–0,2
Gesamt	30,8	32,3	–1,5

Das Sachanlagevermögen in der Deko-Gruppe hat sich wie folgt entwickelt:

Mio. €	Grundstücke und Gebäude	Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	Technische Anlagen und Maschinen	Gesamt
Anschaffungskosten				
Stand 1. Januar 2012	28,0	48,5	61,3	137,8
Zugänge	–	0,8	1,7	2,5
Abgänge	–	0,6	3,2	3,8
Stand 31. Dezember 2012	28,0	48,7	59,8	136,5
Zugänge	–	0,7	1,2	1,9
Abgänge	–	2,5	2,9	5,4
Stand 31. Dezember 2013	28,0	46,7	58,1	132,8
Kumulierte Abschreibungen				
Stand 1. Januar 2012	13,8	30,7	57,7	102,2
Außerplanmäßige Abschreibung	–	–	1,0	1,0
Planmäßige Abschreibungen	0,5	1,9	2,1	4,5
Abgänge	–	0,3	3,2	3,5
Stand 31. Dezember 2012	14,3	32,3	57,6	104,2
Außerplanmäßige Abschreibungen	–	0,3	0,2	0,5
Planmäßige Abschreibungen	0,4	1,3	1,2	2,9
Abgänge	–	2,5	2,9	5,4
Veränderung Währungsumrechnung	–	–0,2	–	–0,2
Stand 31. Dezember 2013	14,7	31,2	56,1	102,0
Buchwert 31. Dezember 2012	13,7	16,4	2,2	32,3
Buchwert 31. Dezember 2013	13,3	15,5	2,0	30,8

49 Ertragsteueransprüche

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012 ¹⁾	Veränderung
Laufende Ertragsteueransprüche	180,9	90,8	90,1
Latente Ertragsteueransprüche	151,3	159,3	–8,0
Gesamt	332,2	250,1	82,1

¹⁾ Vorjahreswert(e) wurde(n) aufgrund der Erstanwendung des geänderten IAS 19 (2011) angepasst, vergleiche Note [56].

Die latenten Ertragsteueransprüche bilden die potenziellen Ertragsteuerentlastungen aus temporären Unterschieden zwischen den Bilanzansätzen nach IFRS und den steuerrechtlichen Wertansätzen der Vermögenswerte und Verpflichtungen ab.

Die steuerlichen Verlustvorträge betreffen im Berichtsjahr eine ausländische Gesellschaft der Deko-Gruppe. Die darauf entfallende aktive latente Steuer beträgt 0,2 Mio. Euro. Im Vorjahr belief sich der Wert auf 0,5 Mio. Euro und betraf zwei ausländische Gesellschaften der Deko-Gruppe.

Latente Steueransprüche wurden im Zusammenhang mit folgenden Bilanzposten gebildet:

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012 ¹⁾	Veränderung
Aktivposten			
Forderungen an Kreditinstitute	0,4	5,1	-4,7
Forderungen an Kunden	6,1	-	6,1
Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva	22,4	28,7	-6,3
Finanzanlagen	-	8,4	-8,4
Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen	2,3	4,4	-2,1
Immaterielle Vermögensgegenstände	6,1	2,1	4,0
Sonstige Aktiva	1,7	2,8	-1,1
Passivposten			
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	7,9	15,1	-7,2
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	54,9	83,2	-28,3
Verbriefte Verbindlichkeiten	6,9	19,1	-12,2
Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva	399,9	778,7	-378,8
Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	47,8	89,9	-42,1
Rückstellungen	71,0	58,7	12,3
Sonstige Passiva	16,9	7,2	9,7
Nachrangkapital	7,0	10,2	-3,2
Verlustvorträge	0,2	0,5	-0,3
Zwischensumme	651,5	1.114,1	-462,6
Saldierung	-500,2	-954,8	454,6
Gesamt	151,3	159,3	-8,0

¹⁾ Vorjahreswert(e) wurde(n) aufgrund der Erstanwendung des geänderten IAS 19 (2011) angepasst, vergleiche Note [56].

Von den ausgewiesenen aktiven latenten Steuern haben 85,5 Mio. Euro (Vorjahr: 72,5 Mio. Euro) mittel- oder langfristigen Charakter.

Zum Bilanzstichtag wurden bei zwei ausländischen Konzerngesellschaften auf steuerliche Verlustvorträge keine latenten Steuern gebildet (Summe der nicht berücksichtigten Verlustvorträge: 18,5 Mio. Euro (Vorjahr: 12,5 Mio. Euro), hierauf entfallender, nicht berücksichtigter Steuerbetrag: 4,1 Mio. Euro (Vorjahr: 2,9 Mio. Euro)). Darüber hinaus bestanden bei einer weiteren ausländischen Konzerngesellschaft temporäre Differenzen, für die keine aktiven latenten Steuern gebildet wurden (Betrag des nicht berücksichtigten Steueranspruchs: unverändert 0,5 Mio. Euro).

Die Saldierung der aktiven und passiven latenten Steuern betrifft überwiegend kurzfristige latente Steuern aufgrund von temporären Differenzen im Zusammenhang mit Zum Fair Value bewerteten Finanzaktiva und -passiva.

Zum Bilanzstichtag bestanden wie im Vorjahr keine Outside Basis Differences, die zum Ansatz von aktiven latenten Steuern geführt hätten.

Im Zusammenhang mit Pensionsrückstellungen wurden latente Ertragsteueransprüche in Höhe von 28,2 Mio. Euro (Vorjahr: 26,1 Mio. Euro) mit dem Eigenkapital verrechnet.

50 Sonstige Aktiva

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Forderungen gegenüber Sondervermögen	107,8	112,0	-4,2
Forderungen aus Nichtbankengeschäft	5,8	4,2	1,6
Forderungen beziehungsweise Erstattungen aus sonstigen Steuern	0,7	0,9	-0,2
Sonstige Vermögenswerte	158,1	138,9	19,2
Rechnungsabgrenzungsposten	29,5	24,6	4,9
Gesamt	301,9	280,6	21,3

Die Sonstigen Vermögenswerte enthalten überzahlte Gewinnanteile der atypisch stillen Gesellschafter aus der Anrechnung der bereits durch die DekaBank zugunsten der Gesellschafter abgeführten Steuern in Höhe von 20,3 Mio. Euro (Vorjahr: 18,6 Mio. Euro).

Von den Sonstigen Aktiva weisen 0,3 Mio. Euro (Vorjahr: 2,9 Mio. Euro) einen mittel- beziehungsweise langfristigen Charakter auf.

51 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Inländische Kreditinstitute	26.554,5	19.890,5	6.664,0
Ausländische Kreditinstitute	12.446,2	17.800,0	-5.353,8
Gesamt	39.000,7	37.690,5	1.310,2

In den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind erhaltene Zahlungen aus echten Wertpapierpensionsgeschäften und besicherten Wertpapierleihegeschäften in Höhe von 11,2 Mrd. Euro (Vorjahr: 20,5 Mrd. Euro) enthalten.

52 Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Inländische Kunden	15.174,1	18.016,7	-2.842,6
Ausländische Kunden	5.826,4	5.317,0	509,4
Gesamt	21.000,5	23.333,7	-2.333,2

In den Verbindlichkeiten gegenüber Kunden sind erhaltene Zahlungen aus echten Wertpapierpensionsgeschäften und besicherten Wertpapierleihegeschäften in Höhe von 1,3 Mrd. Euro (Vorjahr: 0,8 Mrd. Euro) enthalten.

53 Verbriefte Verbindlichkeiten

Die Verbrieften Verbindlichkeiten umfassen Schuldverschreibungen und andere Verbindlichkeiten, für die übertragbare Urkunden ausgestellt sind. Gemäß IAS 39 wurden die in der Deka-Gruppe gehaltenen eigenen Schuldverschreibungen in Höhe von nominal 1,9 Mrd. Euro (Vorjahr: 1,9 Mrd. Euro) von den ausgegebenen Schuldverschreibungen abgesetzt.

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Begebene Schuldverschreibungen	18.896,2	21.560,2	-2.664,0
Begebene Geldmarktpapiere	4.821,1	5.816,0	-994,9
Gesamt	23.717,3	27.376,2	-3.658,9

54 Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva

Die Zum Fair Value bewerteten Finanzpassiva enthalten neben Handelsemissionen und den Verbindlichkeiten der Kategorie Designated at Fair Value die negativen Marktwerte von derivativen Finanzinstrumenten des Handelsbuchs sowie aus ökonomischen Sicherungsbeziehungen, die nicht die Voraussetzungen für das Hedge Accounting nach IAS 39 erfüllen. Darüber hinaus werden in diesem Posten Wertpapier-Shortbestände ausgewiesen.

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Handel (Held for Trading)			
Handelsemissionen	4.910,3	2.509,8	2.400,5
Wertpapier-Shortbestände	1.277,9	1.533,3	-255,4
Negative Marktwerte derivativer Finanzinstrumente (Handel)	12.648,3	19.310,4	-6.662,1
Summe Handel (Held for Trading)	18.836,5	23.353,5	-4.517,0
Designated at Fair Value			
Emissionen	5.163,9	8.329,5	-3.165,6
Negative Marktwerte derivativer Finanzinstrumente (ökonomische Sicherungsgeschäfte)	1.558,2	3.273,4	-1.715,2
Summe Designated at Fair Value	6.722,1	11.602,9	-4.880,8
Gesamt	25.558,6	34.956,4	-9.397,8

Der Fair Value der Emissionen der Kategorie Designated at Fair Value enthält kumulierte bonitätsinduzierte Wertänderungen in Höhe von 24,0 Mio. Euro (Vorjahr: 95,6 Mio. Euro).

Der Buchwert der Verbindlichkeiten, die der Kategorie Designated at Fair Value zugeordnet sind, liegt um 318,6 Mio. Euro über dem Rückzahlungsbetrag. Im Vorjahr lag der Buchwert um 429,2 Mio. Euro über dem Rückzahlungsbetrag.

55 Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten

Die negativen Marktwerte von Sicherungsgeschäften, die die Voraussetzungen für das Hedge Accounting nach IAS 39 erfüllen, gliedern sich nach den abgesicherten Grundgeschäften wie folgt:

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Fair Value Hedges			
Aktivposten			
Forderungen an Kreditinstitute			
Kategorie Loans and Receivables	108,6	189,8	-81,2
Forderungen an Kunden			
Kategorie Loans and Receivables	91,6	171,8	-80,2
Finanzanlagen			
Kategorie Loans and Receivables	-	1,8	-1,8
Gesamt	200,2	363,4	-163,2

Als Sicherungsinstrumente wurden im Wesentlichen Zinsswaps (Fair Value Hedges) sowie Devisenkassageschäfte mit rollierenden Devisenswaps (Cashflow Hedges) designiert.

56 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Durch die retrospektiven Anpassungen aufgrund der Erstanwendung des geänderten IAS 19 „Leistungen an Arbeitnehmer“ erhöhte sich die Neubewertungsrücklage zum 1. Januar 2012 um 1,2 Mio. Euro auf -20,4 Mio. Euro und verringerte sich zum 31. Dezember 2012 um 56,5 Mio. Euro auf -62,5 Mio. Euro. Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen verringerten sich zum 1. Januar 2012 um 1,8 Mio. Euro und erhöhten sich zum 31. Dezember 2012 um 80,9 Mio. Euro. Daneben haben sich zum 31. Dezember 2012 die latenten Ertragsteueransprüche um 26,3 Mio. Euro und die latenten Ertragsteuerschulden um 0,7 Mio. Euro (+0,6 Mio. Euro zum 1. Januar 2012) erhöht. Des Weiteren betrafen die Änderungen den Verwaltungsaufwand in Höhe von -1,8 Mio. Euro sowie die Ertragsteuern in Höhe von +0,7 Mio. Euro zum 31. Dezember 2012. Im Ergebnis führte dies zu einem um 1,2 Mio. Euro höheren Konzernüberschuss und damit um 1,2 Mio. Euro höheren Gewinnrücklagen zum 31. Dezember 2012. Die Vergleichsangaben für 2012 sind entsprechend angepasst worden.

Sofern IAS 19 (2011) von der Deka-Gruppe nicht angewendet worden wäre, wäre der Verwaltungsaufwand per 31. Dezember 2013 um 1,0 Mio. Euro höher, und die Neubewertungen unter Berücksichtigung der darauf entfallenden latenten Steuern im erfolgsneutralen Ergebnis (OCI) in Höhe von 4,2 Mio. Euro hätten nicht erfasst werden müssen. Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen wären per 31. Dezember 2013 um 86,1 Mio. Euro niedriger gewesen.

Die Entwicklung der Rückstellungen ist aus folgender Aufstellung ersichtlich:

Mio. €	Anfangs- bestand 01.01.2013	Zuführung	Inanspruch- nahmen	Verände- rung Plan- vermögen	Erfolgsneutrale Erfassung Neu- bewertungen	Endbestand 31.12.2013
Pensionsrückstellungen	83,2	23,9	3,6	-11,6	6,2	98,1
Rückstellungen für pensionsähnliche Verpflichtungen	19,2	9,2	5,2	-	-	23,2
Rückstellungen für Arbeitszeitkonten	-	0,8	0,1	-0,7	-	-
Gesamt	102,4	33,9	8,9	-12,3	6,2	121,3

Mio. €	Anfangs- bestand 01.01.2012 ¹⁾	Zuführung ¹⁾	Inanspruch- nahmen	Umglie- derungen	Verände- rung Plan- vermögen	Erfolgsneutrale Erfassung Neu- bewertungen ¹⁾	Endbestand 31.12.2012 ¹⁾
Pensionsrückstellungen	1,3	15,5	8,9	-	-9,2	84,4	83,2
Rückstellungen für pensionsähnliche Verpflichtungen	19,7	4,0	6,0	1,8	-0,3	-	19,2
Rückstellungen für Arbeitszeitkonten	-	0,7	0,2	-	-0,5	-	-
Gesamt	21,0	20,2	15,1	1,8	-10,0	84,4	102,4

¹⁾ Vorjahreswert(e) wurde(n) aufgrund der Erstanwendung des geänderten IAS 19 (2011) angepasst.

In der Spalte erfolgsneutrale Erfassung Neubewertungen werden die aufgrund der Änderungen des IAS 19 (2011) im Jahr ihrer Entstehung im erfolgsneutralen Ergebnis (OCI) zu erfassenden versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste sowie Erträge aus Planvermögen (ohne Zinsen) in Höhe von 84,4 Mio. Euro berücksichtigt.

Der Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen kann wie folgt auf die in der Bilanz ausgewiesene Rückstellung übergeleitet werden:

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Barwert der ganz oder teilweise gedeckten leistungsorientierten Verpflichtungen	486,6	439,5	47,1
Fair Value des Planvermögens zum Stichtag	397,1	359,0	38,1
Finanzierungsstatus	89,5	80,5	9,0
Barwert der ungedeckten leistungsorientierten Verpflichtungen	31,8	21,5	10,3
Kappung wegen Begrenzung des Netto-Vermögens	-	0,4	-0,4
Pensionsrückstellungen	121,3	102,4	18,9

Die Entwicklung der Nettoschuld aus leistungsorientierten Zusagen stellt sich wie folgt dar:

Mio. €	Leistungsorientierte Verpflichtung		Fair Value des Planvermögens		Nettoschuld/ (Nettovermögenswert)	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Stand 1. Januar 2013	461,0	344,0	359,0	322,9	102,4	21,0
Laufender Dienstzeitaufwand	30,2	19,3	–	–	30,2	19,3
Zinsaufwendungen oder -erträge	16,5	17,0	12,7	16,2	3,8	0,8
Netto-Zinsertrag / -aufwand (erfasst im Gewinn oder Verlust)	46,7	36,3	12,7	16,2	33,9	20,2
Versicherungsmathematische Gewinne/Verluste aus:						
Finanziellen Annahmen	20,2	92,0	–	–	20,2	92,0
Erfahrungsbedingter Anpassung	–2,4	1,9	–	–	–2,4	1,9
Ertrag aus Planvermögen ohne Zinserträge	–	–	11,6	9,3	–11,6	–9,3
Kappung wegen Nettovermögensobergrenze	–	–0,2	–	–	–	–0,2
Neubewertungsgewinne / -verluste (erfasst im erfolgsneutralen Ergebnis)	17,8	93,7	11,6	9,3	6,2	84,4
Übertragungen	1,8	2,1	1,8	–	–	2,1
Arbeitgeberbeiträge	–	–	5,6	5,3	–5,6	–5,3
Arbeitnehmerbeiträge	–	–	6,6	5,5	–6,6	–5,5
Versorgungsleistungen	–8,9	–15,1	–0,2	–0,2	–8,7	–14,9
Sonstige Veränderungen	–	–	–	–	–0,3	0,4
Stand 31. Dezember 2013	518,4	461,0	397,1	359,0	121,3	102,4
Davon entfallen auf:						
Endgehaltspläne und Gesamtversorgungssysteme	365,4	335,2	282,6	272,4	82,8	62,8
Fondsgebundene beitragsorientierte Pläne	125,6	102,9	110,3	82,5	15,3	20,4

Die Berechnung des Barwerts der leistungsorientierten Verpflichtung erfolgte unter Verwendung der Heubeck-Richttafeln 2005 G auf der Basis folgender versicherungsmathematischer Parameter:

%	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Rechnungszins	3,30	3,55	–0,25
Rententrend für Anpassungen nach § 16 Abs. 2 BetrAVG ¹⁾	2,00	2,00	–
Rentenanpassung bei Gesamtrentenfortschreibung ¹⁾	2,50	2,50	–
Gehaltstrend ¹⁾	2,50	2,50	–

¹⁾ Für die Bewertung der fondsbasierten Zusagen nicht relevant, da diese nicht endgehaltsabhängig sind.

Für die verfallbaren Anwartschaften werden bei der Berechnung zusätzlich die von der Heubeck Richttafeln GmbH veröffentlichten Fluktuationsprofile mit einem Niveauparameter von 1,5 berücksichtigt. Für pensionsähnliche Verpflichtungen wurde ein Abzinsungsfaktor von 0,8 Prozent (Vorjahr: 2,0 Prozent) verwendet. Dieser Zins berücksichtigt einerseits die geringere Fristigkeit im Vergleich zu den Pensionszusagen und andererseits die nicht gesondert angesetzte Anpassungsdynamik der Vorruhestands- beziehungsweise Übergangszahlungen.

Die Ermittlung des Rechnungszinssatzes wurde hinsichtlich der Auswahl der zugrunde liegenden Unternehmensanleihen angepasst. Das neue Verfahren führte zum 31. Dezember 2013 insgesamt zu einer Erhöhung der leistungsorientierten Verpflichtung um 20,2 Mio. Euro. Dabei wurde ein Rechnungszins von 3,3 Prozent (Vorjahr: 3,55 Prozent), der ohne Anpassung um 0,25 Prozentpunkte höher gewesen wäre, zugrunde gelegt.

Die im Folgenden dargestellte Sensitivitätsanalyse zeigt auf, wie sich eine Veränderung maßgeblicher versicherungsmathematischer Annahmen auf die leistungsorientierte Verpflichtung (DBO) auswirkt. Dabei wird jeweils die Änderung einer Annahme berücksichtigt, wobei die übrigen Annahmen gegenüber der ursprünglichen Berechnung unverändert bleiben, das heißt mögliche Korrelationseffekte zwischen den einzelnen Annahmen werden dabei nicht berücksichtigt. Die Sensitivitätsanalyse ist nur auf den Barwert der leistungsorientierten Pensionsverpflichtung (DBO) anwendbar und nicht auf die Nettoverpflichtung, da diese durch eine Anzahl von Faktoren bestimmt wird, welche neben den versicherungsmathematischen Annahmen auch das zum Fair Value bewertete Planvermögen beinhaltet.

Mio. €	Veränderung der versicherungsmathematischen Annahmen	Auswirkungen auf die leistungsorientierte Verpflichtung
		31.12.2013
Rechnungszins	Erhöhung um 1,0 Prozentpunkte	-73,6
	Verringerung um 1,0 Prozentpunkte	96,9
Gehaltstrend	Erhöhung um 1,0 Prozentpunkte	5,5
	Verringerung um 1,0 Prozentpunkte	-5,2
Rententrend	Erhöhung um 1,0 Prozentpunkte	11,1
	Verringerung um 1,0 Prozentpunkte	-10,6
Lebenserwartung	Verlängerung um 1 Jahr	14,2

Am Bilanzstichtag setzte sich das Planvermögen wie folgt zusammen:

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Aktienfonds	103,0	76,8	26,2
Rentenfonds	1,4	1,1	0,3
Mischfonds	4,7	3,8	0,9
Geldmarktnahe Fonds	4,1	3,4	0,7
Publikumsfonds	113,2	85,1	28,1
Spezialfonds	282,3	272,2	10,1
Versicherungsverträge	1,6	1,7	-0,1
Gesamt	397,1	359,0	38,1

Das Planvermögen besteht bis auf die Versicherungsverträge aus Vermögenswerten, für die eine Marktpreisnotierung in einem aktiven Markt besteht. Das Planvermögen umfasste per 31. Dezember 2013 eigene Investmentfonds der Deka-Gruppe in Höhe von 395,5 Mio. Euro (Vorjahr: 357,3 Mio. Euro). Von den Unternehmen der Deka-Gruppe genutzte Immobilien oder sonstige Vermögenswerte waren nicht enthalten.

Die Anteile an Publikumsfonds dienen der Ausfinanzierung der fondsbasierten Zusage und der Arbeitszeitkonten. Für die Verpflichtungen aus Endgehaltsplänen und Gesamtversorgungssystemen wurde in einen Spezialfonds investiert, dessen Anlagestrategie auf einer integrierten Asset-Liability-Betrachtung basiert. Bei den Versicherungsverträgen handelt es sich im Wesentlichen um Risikolebensversicherungen. Die mit den leistungsorientierten Verpflichtungen verbundenen Risiken betreffen neben den üblichen versicherungsmathematischen Risiken, wie beispielsweise Langlebighkeitsrisiko und Zinsrisiko, vor allem Risiken im Zusammenhang mit dem Planvermögen. Das Planvermögen kann insbesondere Marktpreisrisiken enthalten.

Die Erträge des Planvermögens werden in Höhe des Rechnungszinssatzes angenommen, der auf Basis von Unternehmensanleihen bestimmt wird, deren Bonität mit mindestens AA bewertet sind. Sofern die tatsächlichen Erträge des Planvermögens den angewandten Rechnungszinssatz unterschreiten, erhöht sich die Nettoverpflichtung aus den leistungsorientierten Zusagen. Aufgrund der Zusammensetzung des Planvermögens wird allerdings davon ausgegangen, dass die tatsächliche Rendite mittel- bis langfristig über der Rendite von Unternehmensanleihen guter Bonität liegt.

Die Höhe der Nettoverpflichtung wird zudem insbesondere durch den Rechnungszinssatz beeinflusst, wobei das gegenwärtig sehr niedrige Zinsniveau zu einer vergleichsweise hohen Nettoverpflichtung führt. Ein weiterer Rückgang der Renditen von Unternehmensanleihen würde zu einem weiteren Anstieg der leistungsorientierten Verpflichtungen führen, der nur teilweise durch die positive Entwicklung des Planvermögens kompensiert werden kann.

Die gewichtete durchschnittliche Laufzeit der leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen beträgt 16,8 Jahre zum 31. Dezember 2013 (Vorjahr: 17,1 Jahre).

Der Barwert der leistungsorientierten Verpflichtungen teilt sich wie folgt auf:

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Aktive Anwärter	258,2	222,0	36,2
Ausgeschiedene Anwärter	106,2	100,8	5,4
Rentner und Hinterbliebene	154,0	138,2	15,8
Barwert der Leistungsverpflichtung	518,4	461,0	57,4

Für das Berichtsjahr 2014 wird erwartet, dass Beiträge in Höhe von 12,3 Mio. Euro in die leistungsorientierten Pläne einzustellen sind.

57 Sonstige Rückstellungen

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen	45,5	8,7	36,8
Rückstellungen für Kreditrisiken	6,8	6,0	0,8
Rückstellungen für Prozesse und Regresse	1,7	1,5	0,2
Rückstellungen im Personalbereich	0,6	2,3	-1,7
Übrige sonstige Rückstellungen	256,1	168,6	87,5
Gesamt	310,7	187,1	123,6

Von den Rückstellungen weisen 47,9 Mio. Euro (Vorjahr: 34,7 Mio. Euro) einen mittel- beziehungsweise langfristigen Charakter auf.

Der Anstieg der Restrukturierungsrückstellungen resultiert unter anderem aus Mehraufwendungen im Zusammenhang mit der zum 31. Dezember 2014 geplanten Schließung der Tochtergesellschaft Deka(Swiss) Finanz AG, Schweiz, und aus Restrukturierungen im Zusammenhang mit der Transformation der DekaBank zum Wertpapierhaus der Sparkassen.

In den übrigen sonstigen Rückstellungen sind eine in 2013 gebildete Rückstellung für einen belastenden Vertrag in Höhe von 30,0 Mio. Euro sowie Rückstellungen für Rechtsrisiken enthalten.

Die Produktpalette der Deka-Gruppe enthält unter anderem Investmentfonds mit Garantien unterschiedlicher Ausprägung. Bei Fonds mit vereinbarter Laufzeit wird das eingezahlte Kapital abzüglich Gebühren zum Fälligkeitszeitpunkt garantiert, während bei Fonds ohne feste Laufzeit ein Mindestanteilswert zu bestimmten Stichtagen zugesagt wird. Die Höhe der Rückstellung ergibt sich aus dem prognostizierten Fehlbetrag zum Garantiezeitpunkt, der eine Differenz aus dem erwarteten und garantierten Anteilswert darstellt. Zum Bilanzstichtag waren aufgrund der Entwicklung der jeweiligen Fondsvermögen 1,6 Mio. Euro (Vorjahr: 1,1 Mio. Euro) zurückgestellt. Durch die Garantien wurde zum Bilanzstichtag ein maximales Volumen von insgesamt 5,1 Mrd. Euro (Vorjahr: 5,9 Mrd. Euro) zu den jeweiligen Garantiezeitpunkten abgedeckt. Der Marktwert des korrespondierenden Fondsvermögens belief sich auf 5,3 Mrd. Euro (Vorjahr: 6,1 Mrd. Euro). Darin sind ebenfalls nachfolgend beschriebene Fonds mit einer prognostizierten Renditeentwicklung mit einem Volumen in Höhe von 2,5 Mrd. Euro (Vorjahr: 1,9 Mrd. Euro) enthalten.

Investmentfonds, deren Rendite auf Basis aktueller vom Konzern festgelegter Geldmarktsätze prognostiziert und veröffentlicht wird, existieren in zwei Fondsausprägungen mit und ohne Kapitalgarantie. Die prognostizierte Renditeentwicklung wird jedoch nicht garantiert. Obgleich die Deka-Gruppe keine vertragliche Verpflichtung zur Einhaltung der Renditeziele der Fonds übernommen hat, behält sich die Deka-Gruppe vor, die Erreichung der angestrebten Wertentwicklung der Fonds zu unterstützen und hat einen dafür erforderlichen Betrag zurückgestellt. Die Rückstellungshöhe wird durch mögliche Verlustszenarien unter Berücksichtigung von Liquiditäts-, Zinsstruktur-, Durations- sowie Spreadrisiken ermittelt. Zum Bilanzstichtag beträgt die Rückstellung für die Renditeentwicklung 70,4 Mio. Euro (Vorjahr: 77,2 Mio. Euro). Das zugrunde liegende Gesamtvolumen der Fonds betrug 6,3 Mrd. Euro (Vorjahr: 6,2 Mrd. Euro), davon entfallen 2,5 Mrd. Euro (Vorjahr: 1,9 Mrd. Euro) auf Fonds mit Kapitalgarantie und 3,8 Mrd. Euro (Vorjahr: 4,3 Mrd. Euro) auf Fonds ohne Kapitalgarantie.

Die Sonstigen Rückstellungen haben sich wie folgt entwickelt:

Mio. €	Anfangsbestand 01.01.2013	Zuführung	Inanspruchnahmen	Auflösung	Umgliederungen	Währungseffekte	Endbestand 31.12.2013
Rückstellungen für Kreditrisiken	6,0	1,3	–	0,4	–	–0,1	6,8
Rückstellungen für Prozesse und Regresse	1,5	0,6	0,1	0,3	–	–	1,7
Rückstellungen im Personalbereich	2,3	–	0,9	0,5	–	–0,3	0,6
Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen	8,7	43,7	5,2	1,7	–	–	45,5
Übrige sonstige Rückstellungen	168,6	109,3	8,5	13,3	–	–	256,1
Sonstige Rückstellungen	187,1	154,9	14,7	16,2	–	–0,4	310,7

Mio. €	Anfangsbestand 01.01.2012	Zuführung	Inanspruchnahmen	Auflösung	Umgliederungen	Währungseffekte	Endbestand 31.12.2012
Rückstellungen für Kreditrisiken	8,6	2,6	0,1	5,0	–	–0,1	6,0
Rückstellungen für Prozesse und Regresse	2,3	0,2	0,2	0,5	–0,3	–	1,5
Rückstellungen im Personalbereich	1,3	1,6	0,5	0,1	–	–	2,3
Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen	9,4	4,4	3,0	0,6	–1,5	–	8,7
Übrige sonstige Rückstellungen	169,0	27,9	18,3	10,0	–	–	168,6
Sonstige Rückstellungen	190,6	36,7	22,1	16,2	–1,8	–0,1	187,1

Entsprechend ihrem originären Charakter wird ein Teil der Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen jeweils im Folgejahr in Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen umgliedert.

58 Ertragsteuerverpflichtungen

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012 ¹⁾	Veränderung
Rückstellungen für Ertragsteuern	18,1	22,7	–4,6
Laufende Ertragsteuerverpflichtungen	57,6	40,9	16,7
Latente Ertragsteuerverpflichtungen	21,0	27,1	–6,1
Gesamt	96,7	90,7	6,0

¹⁾ Vorjahreswert(e) wurde(n) aufgrund der Erstanwendung des geänderten IAS 19 (2011) angepasst, vergleiche Note [56].

Die Rückstellungen für Ertragsteuern betreffen Körperschaftsteuer, Solidaritätszuschlag und Gewerbesteuer. Von den Rückstellungen für Ertragsteuern weisen 18,1 Mio. Euro (Vorjahr: 22,7 Mio. Euro) einen mittel- beziehungsweise langfristigen Charakter auf.

Die laufenden Ertragsteuerverpflichtungen enthalten zum Bilanzstichtag fällige, aber noch nicht entrichtete Zahlungen für Ertragsteuern des Berichtsjahres und früherer Perioden. Latente Ertragsteuerverpflichtungen stellen die potenziellen Ertragsteuerbelastungen aus temporären Differenzen zwischen den Wertansätzen von Vermögenswerten und Verpflichtungen in der Bilanz nach IFRS und der Steuerbilanz dar.

Passive latente Steuern wurden im Zusammenhang mit folgenden Bilanzposten gebildet:

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012 ¹⁾	Veränderung
Aktivposten			
Forderungen an Kreditinstitute	29,2	48,5	-19,3
Forderungen an Kunden	5,0	13,1	-8,1
Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva	370,2	738,0	-367,8
Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	65,5	120,2	-54,7
Finanzanlagen	48,3	56,5	-8,2
Sachanlagen	0,9	0,9	-
Passivposten			
Rückstellungen	1,3	3,4	-2,1
Sonstige Passiva	0,8	1,3	-0,5
Zwischensumme	521,2	981,9	-460,7
Saldierung	-500,2	-954,8	454,6
Gesamt	21,0	27,1	-6,1

¹⁾ Vorjahreswert(e) wurde(n) aufgrund der Erstanwendung des geänderten IAS 19 (2011) angepasst, vergleiche Note [56].

Von den ausgewiesenen passiven latenten Steuern haben 6,7 Mio. Euro (Vorjahr: 10,9 Mio. Euro) mittel- beziehungsweise langfristigen Charakter.

Die Saldierung der aktiven und passiven latenten Steuern betrifft überwiegend kurzfristige latente Steuern aufgrund von temporären Differenzen im Zusammenhang mit Zum Fair Value bewerteten Finanzaktiva und -passiva.

Am Bilanzstichtag bestehen temporäre Differenzen im Zusammenhang mit Outside Basis Differences bei konsolidierten Tochterunternehmen in Höhe von 531,3 Mio. Euro (Vorjahr: 585,5 Mio. Euro), welche zu rechnerischen passiven latenten Steuern in Höhe von 8,5 Mio. Euro (Vorjahr: 9,3 Mio. Euro) führen, die gemäß IAS 12.39 nicht passiviert wurden.

Die latenten Ertragsteuerverpflichtungen, die aufgrund der Neubewertung von Schuldverschreibungen und anderen Wertpapieren des Available-for-Sale-Bestands direkt mit dem Eigenkapital verrechnet wurden, betragen zum Bilanzstichtag 0,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,3 Mio. Euro). Sie entfallen wie auch im Vorjahr auf den Posten Finanzanlagen. Im Zusammenhang mit Cashflow Hedges wurden latente Ertragsteuerverpflichtungen in Höhe von 4,9 Mio. Euro (Vorjahr: 3,3 Mio. Euro latente Ertragsteueransprüche) mit dem Eigenkapital verrechnet.

59 Sonstige Passiva

Die Sonstigen Passiva setzen sich wie folgt zusammen:

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Verbindlichkeiten			
Fremdkapital aus Minderheiten	223,7	165,6	58,1
Noch nicht ausgezahlte Bonifikationen an Vertriebsstellen	60,5	68,1	-7,6
Verbindlichkeiten aus laufenden sonstigen Steuern	32,4	32,1	0,3
Noch nicht abgerechnete Wertpapierkassageschäfte	6,3	5,7	0,6
Verbindlichkeiten aus dem Nichtbankengeschäft	0,3	1,1	-0,8
Sonstige	61,4	64,9	-3,5
Accruals			
Vertriebserfolgsvergütung	272,9	269,6	3,3
Personalkosten	105,4	102,3	3,1
Abschluss- und sonstige Prüfungskosten	7,7	5,6	2,1
Andere Accruals	48,6	55,6	-7,0
Rechnungsabgrenzungsposten	17,7	13,9	3,8
Gesamt	836,9	784,5	52,4

Der Posten Fremdkapital aus Minderheiten enthält im Wesentlichen den Anteil Konzernfremder an konsolidierten Investmentfonds. Diese werden als Sonstige Passiva ausgewiesen, da die Anteilscheinhaber ein jederzeitiges Rückgaberecht haben.

Im Posten Sonstige sind Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 39,1 Mio. Euro (Vorjahr: 45,4 Mio. Euro) sowie Verbindlichkeiten gegenüber Depotkunden im Umfang von 11,6 Mio. Euro (Vorjahr: 2,4 Mio. Euro) enthalten.

Von den Sonstigen Passiva weisen 11,0 Mio. Euro (Vorjahr: 9,3 Mio. Euro) einen mittel- beziehungsweise langfristigen Charakter auf.

60 Nachrangkapital

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Nachrangige Inhaberschuldverschreibungen	626,4	625,6	0,8
Nachrangige Schuldscheindarlehen	120,6	121,4	-0,8
Sonstige nachrangige Verbindlichkeiten	102,8	-	102,8
Anteilige Zinsen auf nachrangige Verbindlichkeiten	18,9	18,7	0,2
Genussrechtskapital	20,0	20,0	-
Anteilige Zinsen auf Genussrechtskapital	1,3	1,3	-
Einlagen typisch stiller Gesellschafter	500,0	500,0	-
Anteilige Zinsen auf Einlagen typisch stiller Gesellschafter	19,6	27,8	-8,2
Gesamt	1.409,6	1.314,8	94,8

Die Ausgestaltung der nachrangigen Inhaberschuldverschreibungen und der Schuldscheindarlehen mit Nachrangabrede entspricht den in § 10 Abs. 5a KWG genannten Voraussetzungen für die Zurechnung zum haftenden Eigenkapital. Im Fall der Insolvenz oder der Liquidation dürfen die nachrangigen Verbindlichkeiten erst nach Befriedigung aller nicht nachrangigen Gläubiger zurückgezahlt werden. Die Umwandlung dieser Mittel in Kapital oder eine andere Schuldform ist nicht vereinbart oder vorgesehen. Eine vorzeitige Rückzahlungsverpflichtung besteht nicht.

Im Einzelnen wurden folgende Emissionen begeben:

Emissionsjahr	Nominalbetrag in Mio. €	Anrechenbarer Betrag in Mio. €	Zinssatz in % p.a.	Fälligkeit
Nachrangkapital				
2002	300,0	121,1	5,38	2014
2004	300,0	120,9	4,63	2015
2006	40,0	40,0	4,43	2016
2009	75,0	75,0	6,00	2019
2013	25,0	25,0	4,00	2023
2013	12,7	12,7	4,13	2024
2013	5,0	5,0	4,26	2025
2013	52,1	52,1	4,50	2028
2013	18,0	18,0	4,75	2033

Im Jahr 2002 wurden typisch stille Einlagen (II. Tranche) mit einem Nominalbetrag von 500,0 Mio. Euro auf unbestimmte Zeit aufgenommen (sogenannte Perpetuals). Diese Einlagen können von der DekaBank nur mit Zustimmung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und mit einer Frist von 24 Monaten zum Ende des Geschäftsjahres gekündigt werden. Eine Kündigung durch die stillen Gesellschafter ist ausgeschlossen. Der Zinsaufwand für Perpetuals betrug 19,6 Mio. Euro (Vorjahr: 27,8 Mio. Euro) und wird im Zinsergebnis ausgewiesen (Note [30]).

61 Atypisch stille Einlagen

Die Atypisch stillen Einlagen belaufen sich auf 52,4 Mio. Euro (Vorjahr: 52,4 Mio. Euro). Die Ausschüttung auf Atypisch stille Einlagen betrug für das Berichtsjahr unverändert 49,2 Mio. Euro.

62 Eigenkapital

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012 ¹⁾	Veränderung
Gezeichnetes Kapital	286,3	286,3	–
Abzüglich Eigene Anteile	94,6	94,6	–
Kapitalrücklage	190,3	190,3	–
Gewinnrücklagen			
Gesetzliche Rücklage	13,4	13,2	0,2
Satzungsmäßige Rücklage	51,3	51,3	–
Andere Gewinnrücklagen	3.300,3	3.062,3	238,0
Gewinnrücklagen insgesamt	3.365,0	3.126,8	238,2
Neubewertungsrücklage			
Für Pensionsrückstellungen	–88,8	–82,6	–6,2
Für Cashflow Hedges	15,2	–10,2	25,4
Für Finanzinstrumente der Kategorie Available for Sale	0,6	1,2	–0,6
Darauf entfallende latente Steuern	23,2	29,1	–5,9
Neubewertungsrücklage insgesamt	–49,8	–62,5	12,7
Rücklage aus der Währungsumrechnung	12,1	13,2	–1,1
Konzerngewinn/-verlust	58,7	58,7	–
Anteile in Fremdbesitz	–	–	–
Gesamt	3.768,0	3.518,2	249,8

¹⁾ Vorjahreswert(e) wurde(n) aufgrund der Erstanwendung des geänderten IAS 19 (2011) angepasst, vergleiche Note [56].

Im Geschäftsjahr 2013 wurde ein positives Bewertungsergebnis aus bestehenden Cashflow Hedges in Höhe von 24,8 Mio. Euro (Vorjahr: 4,0 Mio. Euro) in der Neubewertungsrücklage erfasst. Gleichzeitig wurde ein positives Ergebnis aus ausgelaufenen Sicherungsgeschäften in Höhe von 0,6 Mio. Euro (Vorjahr: 18,9 Mio. Euro) aus der Neubewertungsrücklage in das Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value umgegliedert. Aufgrund von Sondertilgungen und Syndizierungen sind Margen aus festverzinslichen Darlehen umgerechnet in Höhe von 11,0 Mio. Euro (Vorjahr: 9,9 Mio. Euro) nicht eingegangen, die ursprünglich abgesichert wurden. Der Margen-Hedge wurde entsprechend angepasst. Umgliederungen aufgrund von Ineffektivitäten haben sich im Berichtsjahr nicht ergeben.

Die abgesicherten Cashflows werden in den folgenden Berichtszeiträumen erwartet, in denen sie auch voraussichtlich ergebniswirksam werden:

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Erwartete Cashflows aus Aktivposten			
Bis 3 Monate	27,9	29,3	–1,4
3 Monate bis 1 Jahr	69,0	80,5	–11,5
1 Jahr bis 5 Jahre	222,6	254,2	–31,6
Über 5 Jahre	77,8	88,6	–10,8
Summe erwartete Cashflows	397,3	452,6	–55,3

Erläuterungen zu Finanzinstrumenten

63 Buchwerte nach Bewertungskategorien

Die Klassifizierung von Finanzinstrumenten gemäß IFRS 7 erfolgt in der DekaBank nach Bilanzposten beziehungsweise nach IFRS-Kategorien:

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Aktivposten			
Loans and Receivables			
Forderungen an Kreditinstitute	30.727,7	32.335,6	- 1.607,9
Forderungen an Kunden	26.945,7	30.624,3	- 3.678,6
Finanzanlagen	631,0	1.021,2	- 390,2
Held to Maturity			
Finanzanlagen	3.109,6	3.099,6	10,0
Available for Sale			
Finanzanlagen	79,1	104,9	- 25,8
Held for Trading			
Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva	32.796,4	38.427,5	- 5.631,1
Designated at Fair Value			
Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva	20.267,2	19.673,1	594,1
Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	234,6	431,2	- 196,6
Summe Aktivposten	114.791,3	125.717,4	- 10.926,1
Passivposten			
Other Liabilities			
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	39.000,7	37.690,5	1.310,2
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	21.000,5	23.333,7	- 2.333,2
Verbriefte Verbindlichkeiten	23.717,3	27.376,2	- 3.658,9
Nachrangkapital	1.409,6	1.314,8	94,8
Held for Trading			
Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva	18.836,5	23.353,5	- 4.517,0
Designated at Fair Value			
Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva	6.722,1	11.602,9	- 4.880,8
Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	200,2	363,4	- 163,2
Summe Passivposten	110.886,9	125.035,0	- 14.148,1

64 Ergebnis nach Bewertungskategorien

Aus den einzelnen Bewertungskategorien ergeben sich folgende Ergebnisbeiträge:

Mio. €	2013	2012	Veränderung
Held to Maturity	100,3	109,1	- 8,8
Loans and Receivables	952,5	1.091,8	- 139,3
Other Liabilities	- 772,8	- 1.060,7	287,9
Erfolgsneutrales Ergebnis	0,6	- 0,1	0,7
Erfolgswirksames Ergebnis	2,5	5,6	- 3,1
Available for Sale	3,2	5,5	- 2,3
Held for Trading	239,6	348,5	- 108,9
Designated at Fair Value	160,0	- 23,2	183,2
Bewertungsergebnis aus Hedge Accounting für Fair Value Hedges	5,2	11,5	- 6,3
Erfolgsneutrales Ergebnis aus Hedge Accounting für Cashflow Hedges	- 25,4	- 22,9	- 2,5

Die Darstellung der Ergebnisse erfolgt entsprechend der Zuordnung zu den Bewertungskategorien nach IAS 39. Dabei werden alle Ergebniskomponenten, das heißt sowohl Veräußerungs- und Bewertungsergebnisse als auch Zinsen und laufende Erträge, mit einbezogen. Das Zinsergebnis aus den Sicherungsderivaten wird innerhalb der Kategorie Held for Trading ausgewiesen, während das Ergebnis aus den Grundgeschäften der jeweiligen Ursprungskategorie Loans and Receivables beziehungsweise Other Liabilities zugeordnet ist.

Im Berichtsjahr wurden wie im Vorjahr keine Umwidmungen vorgenommen.

65 Fair-Value-Angaben

Die Buchwerte und Fair Values finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten verteilen sich auf die in der nachfolgenden Tabelle angegebenen Klassen von Finanzinstrumenten.

Mio. €	31.12.2013			31.12.2012		
	Fair Value	Buchwert	Differenz	Fair Value	Buchwert	Differenz
Aktivposten						
Barreserve	527,3	527,3	–	3.387,7	3.387,7	–
Forderungen an Kreditinstitute (Loans and Receivables)	31.103,8	30.727,7	376,1	32.979,2	32.335,6	643,6
Forderungen an Kunden (Loans and Receivables)	27.276,4	26.945,7	330,7	31.005,3	30.624,3	381,0
Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva	53.063,6	53.063,6	–	58.100,6	58.100,6	–
Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	234,6	234,6	–	431,2	431,2	–
Finanzanlagen	3.913,7	3.819,7	94,0	4.363,1	4.225,7	137,4
Loans and Receivables	548,5	631,0	–82,5	961,6	1.021,2	–59,6
Held to Maturity	3.286,1	3.109,6	176,5	3.296,6	3.099,6	197,0
Available for Sale	79,1	79,1	–	104,9	104,9	–
Sonstige Aktiva	134,6	134,6	–	136,0	136,0	–
Summe Aktivposten ¹⁾	116.254,0	115.453,2	800,8	130.403,1	129.241,1	1.162,0
Passivposten						
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	39.193,9	39.000,7	193,2	38.007,4	37.690,5	316,9
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	21.432,3	21.000,5	431,8	23.982,5	23.333,7	648,8
Verbriefte Verbindlichkeiten	23.752,8	23.717,3	35,5	27.419,3	27.376,2	43,1
Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva	25.558,6	25.558,6	–	34.956,4	34.956,4	–
Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	200,2	200,2	–	363,4	363,4	–
Nachrangige Verbindlichkeiten	1.391,0	1.409,6	–18,6	1.330,2	1.314,8	15,4
Sonstige Passiva	329,9	329,9	–	285,9	285,9	–
Summe Passivposten ²⁾	111.858,7	111.216,8	641,9	126.345,1	125.320,9	1.024,2

¹⁾ Hierin enthalten sind täglich fällige beziehungsweise kurzfristige finanzielle Vermögenswerte mit einem Buchwert in Höhe von 1.198,9 Mio. Euro.

²⁾ Hierin enthalten sind täglich fällige beziehungsweise kurzfristige finanzielle Verbindlichkeiten mit einem Buchwert in Höhe von 4.761,4 Mio. Euro.

Bei täglich fälligen beziehungsweise kurzfristigen Finanzinstrumenten entspricht der Fair Value dem jeweils am Bilanzstichtag zahlbaren Betrag. Der Buchwert stellt demnach einen angemessenen Näherungswert für den Fair Value dar. Hierzu gehören unter anderem der Kassenbestand, Kontokorrentkredite und Sichteinlagen gegenüber Kreditinstituten und Kunden sowie im Posten Sonstige Aktiva beziehungsweise Passiva enthaltene Finanzinstrumente. Diese Finanzinstrumente sind in nachfolgender Darstellung keinem Level der Fair-Value-Hierarchie zugeordnet.

Die in den Finanzanlagen enthaltenen Anteile an nicht börsennotierten verbundenen Unternehmen sowie sonstige Beteiligungen in Höhe von 62,6 Mio. Euro, die der Kategorie Available for Sale zugeordnet sind und für die weder Preise von aktiven Märkten noch die für Bewertungsmodelle relevanten Faktoren zuverlässig bestimmbar sind, werden mit ihren Anschaffungskosten angesetzt. Eine Veräußerung dieser Vermögenswerte ist derzeit nicht beabsichtigt. Diese Finanzinstrumente sind in nachfolgender Darstellung keinem Level der Fair-Value-Hierarchie zugeordnet.

Fair-Value-Hierarchie

Die in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Finanzinstrumente sowie Finanzinstrumente, die nicht zum Fair Value bewertet werden, deren Fair Value jedoch anzugeben ist, sind in Abhängigkeit von den in ihre Bewertung einfließenden Inputfaktoren den nachfolgenden drei Fair-Value-Hierarchie-Stufen des IFRS 13 zuzuordnen:

- Level 1 (Preise auf aktiven Märkten): Dieser Stufe werden Finanzinstrumente zugeordnet, deren Fair Value direkt von Preisen an aktiven, liquiden Märkten abgeleitet werden kann.
- Level 2 (Bewertungsverfahren auf Basis beobachtbarer Marktdaten): Dieser Stufe werden Finanzinstrumente zugeordnet, deren Fair Value entweder aus gleichartigen, an aktiven und liquiden Märkten gehandelten Finanzinstrumenten, aus gleichartigen oder identischen, an weniger liquiden Märkten gehandelten Finanzinstrumenten oder auf Basis von Bewertungsverfahren, deren Inputfaktoren direkt oder indirekt beobachtbar sind, ermittelt werden kann.
- Level 3 (Bewertungsverfahren auf Basis nicht beobachtbarer Marktdaten): Dieser Stufe werden Finanzinstrumente zugeordnet, deren Fair Value auf Basis von Bewertungsmodellen unter anderem unter Verwendung aus am Markt nicht beobachtbaren Inputfaktoren ermittelt wird, soweit diese für die Bewertung von Bedeutung sind.

Die folgende Tabelle zeigt den Buchwert (inklusive Zinsabgrenzung) der zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Finanzinstrumente, zugeordnet zu der jeweiligen Fair-Value-Hierarchie-Stufe. Die dargestellte Klassenbildung von Finanzinstrumenten wurde im Zuge der erstmaligen Berücksichtigung des IFRS 13 verfeinert:

Mio. €	31.12.2013				31.12.2012			
	Level 1	Level 2	Level 3	Summe	Level 1	Level 2	Level 3	Summe
Aktivposten								
Zum Fair Value bewertete Aktiva								
Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva	29.847,6	21.357,8	1.858,2	53.063,6	24.580,1	31.418,0	2.102,5	58.100,6
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	27.268,0	6.304,1	1.851,4	35.423,5	22.894,0	11.218,8	2.097,8	36.210,6
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	2.050,0	783,0	–	2.833,0	1.061,3	647,7	–	1.709,0
Zinsbezogene Derivate	–	6.635,2	0,9	6.636,1	–	10.559,6	–	10.559,6
Währungsbezogene Derivate	–	126,9	–	126,9	–	96,0	–	96,0
Aktien und sonstige preisbezogene Derivate	529,6	4.997,3	5,9	5.532,8	624,8	6.370,4	4,7	6.999,9
Derivative Finanzinstrumente								
Sonstige finanzielle Vermögenswerte (dafv)	–	2.511,3	–	2.511,3	–	2.525,5	–	2.525,5
Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	–	234,6	–	234,6	–	431,2	–	431,2
Finanzanlagen	16,5	–	–	16,5	26,1	19,1	–	45,2
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Aktiva								
Forderungen an Kreditinstitute	0,5	18.585,8	12.099,2	30.685,5	–	–	–	–
Davon Forderungen aus echten Pensions- und besicherten Wertpapierleihegeschäften	–	9.679,3	–	9.679,3	–	–	–	–
Forderungen an Kunden	9,9	12.141,5	15.006,3	27.157,7	–	–	–	–
Davon Forderungen aus echten Pensions- und besicherten Wertpapierleihegeschäften	–	10.432,4	–	10.432,4	–	–	–	–
Finanzanlagen	1.848,3	1.615,0	371,3	3.834,6	–	–	–	–
Summe Aktivposten	31.722,8	53.934,7	29.335,0	114.992,5	24.606,2	31.868,3	2.102,5	58.577,0
Passivposten								
Zum Fair Value bewertete Passiva								
Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva	1.844,4	23.584,9	129,3	25.558,6	3.762,7	31.147,5	46,2	34.956,4
Shortbestände	1.276,7	1,2	–	1.277,9	1.522,3	11,0	–	1.533,3
Zinsbezogene Derivate	–	6.132,4	1,0	6.133,4	–	10.411,7	0,5	10.412,2
Währungsbezogene Derivate	–	129,9	–	129,9	–	134,0	–	134,0
Aktien und sonstige preisbezogene Derivate	567,7	7.363,9	11,7	7.943,3	677,8	11.351,0	8,8	12.037,6
Derivative Finanzinstrumente								
Emissionen	–	9.957,6	116,6	10.074,2	1.562,6	9.239,8	36,9	10.839,3
Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	–	200,2	–	200,2	–	363,4	–	363,4
Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete Passiva								
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	–	38.867,9	–	38.867,9	–	–	–	–
Davon Forderungen aus echten Pensions- und besicherten Wertpapierleihegeschäften	–	11.239,3	–	11.239,3	–	–	–	–
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	–	17.326,8	–	17.326,8	–	–	–	–
Davon Forderungen aus echten Pensions- und besicherten Wertpapierleihegeschäften	–	1.306,2	–	1.306,2	–	–	–	–
Verbriefte Verbindlichkeiten	–	23.752,8	–	23.752,8	–	–	–	–
Nachrangige Verbindlichkeiten	–	775,3	615,7	1.391,0	–	–	–	–
Summe Passivposten	1.844,4	104.507,9	745,0	107.097,3	3.762,7	31.510,9	46,2	35.319,8

Fair-Value-Hierarchie-Stufe 1

Sofern Wertpapiere und Derivate mit ausreichender Liquidität an aktiven Märkten gehandelt werden, demnach also Börsenkurse oder Brokerquotierungen verfügbar sind, werden diese Kurse zur Bestimmung des Fair Value herangezogen.

Für die Ermittlung des Fair Value von nicht konsolidierten Fonds wird grundsätzlich der von der jeweiligen Kapitalanlagegesellschaft veröffentlichte Rücknahmepreis verwendet.

Fair-Value-Hierarchie-Stufe 2

Fair Values von nicht hinreichend liquiden Inhaberschuldverschreibungen, werden auf Basis abgezinster zukünftiger Cashflows ermittelt (sogenanntes Discounted-Cashflow-Modell). Zur Abzinsung werden dabei instrumenten- und emittenten-spezifische Zinssätze verwendet. Die Zinssätze werden aus den Marktpreisen liquider Vergleichspapiere ermittelt, deren Auswahl sich dabei an den Kategorien Emittent, Sektor, Rating, Rang und Laufzeit orientiert.

Soweit für langfristige finanzielle Verbindlichkeiten kein Preis an einem aktiven Markt beobachtbar ist, wird der Fair Value durch Abzinsung der vertraglich vereinbarten Cashflows mit einem Zinssatz, zu dem Verbindlichkeiten mit vergleichbarer Ausgestaltung hätten emittiert werden können, ermittelt. Dabei wird eine vorhandene Besicherungsstruktur, wie zum Beispiel bei Pfandbriefen, berücksichtigt.

Derivative Finanzinstrumente werden, soweit es sich nicht um börsengehandelte Produkte handelt, grundsätzlich mit anerkannten Bewertungsmodellen, wie dem Black-Scholes-Modell, dem Black76-Modell, Hull-White-1- und 2-Faktormodellen, Displaced-Diffusion-Modellen oder dem Local-Volatility-Modell bewertet. Die Modelle werden dabei immer an beobachtbare Marktdaten kalibriert.

Darüber hinaus werden in Einzelfällen und unter restriktiven Bedingungen börsengehandelte Optionen ebenfalls über das Black-Scholes-Modell bewertet. Diese Einzelfall-Regelung gilt für spezielle EUREX-Optionen, deren veröffentlichter Preis nicht auf Umsätzen beziehungsweise tatsächlichen Handelsvolumina basiert, sondern auf Basis eines theoretischen Modells der EUREX ermittelt wird.

Zins- und Zins-Währungs-Swapvereinbarungen sowie nicht notierte Zinstermingeschäfte werden auf Basis des Discounted-Cashflow-Modells unter Verwendung der für die Restlaufzeit der Finanzinstrumente geltenden Marktzinssätze bewertet. Dabei werden die Tenorstrukturen der einzelnen Zinssätze durch separate Kurven berücksichtigt. Die Abzinsung erfolgt bei Euro-Instrumenten mit der EONIA-Kurve, die entsprechend auch beim Bootstrapping der Zinskurven Eingang findet.

Fair Values von Devisenterminkontrakten werden auf Basis der Terminkurse, die wiederum durch FX-Swap-Stellen im Markt quotiert werden, zum Stichtag bestimmt.

Zur Ermittlung der Fair Value von Single Name und Index Credit Default Swaps wird ein marktübliches Hazard-Rate-Modell verwendet, das an die jeweiligen Par CDS Spreads kalibriert wird. Für tranchierte Basket Credit Swaps wird ein Gauss-Copula-Modell angewandt, dessen Parameter auf Basis von iTraxx und CDX Index Tranche Spreads ermittelt werden.

Der Fair Value von Geldanlagen und Geldaufnahmen wird durch Abzinsung zukünftiger Cashflows unter Verwendung von Diskontsatzten, die für vergleichbare Geldgeschäfte mit ähnlichen Konditionen an liquiden oder weniger liquiden Märkten üblich sind, ermittelt.

Der Fair Value von Forderungen und Verbindlichkeiten aus echten Wertpapierpensionsgeschäften wird durch Abzinsung zukünftiger Cashflows unter Verwendung des entsprechenden, um das Kreditrisiko angepassten Diskontierungssatzes ermittelt. Der hierbei verwendete Diskontierungssatz berücksichtigt die beim Abschluss des echten Wertpapiergeschäfts vereinbarten Sicherheitskriterien.

Im Berichtszeitraum kam es im Wesentlichen bei den Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren in Höhe von 1,9 Mrd. Euro (Vorjahr: 1,6 Mrd. Euro) zu Transfers aus Level 2 in Level 1, da für diese Finanzinstrumente am Bilanzstichtag Preise an einem aktiven Markt verfügbar waren, welche unverändert für die Bewertung übernommen werden konnten. Darüber hinaus sind aufgrund des Wegfalls eines aktiven Markts im Umfang von 0,6 Mrd. Euro (Vorjahr: 1,7 Mrd. Euro) Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere von Level 1 in Level 2 migriert. Umgliederungen zwischen den einzelnen Stufen der Fair-Value-Hierarchie gelten in der Deko-Gruppe zum Ende der jeweiligen Berichtsperiode als stattgefunden.

Fair-Value-Hierarchie-Stufe 3

Die Ermittlung der Fair Values für Forderungen an Kreditinstitute beziehungsweise Forderungen an Kunden aus dem Kreditgeschäft erfolgt anhand der Barwertmethode. Die zukünftigen Cashflows der Forderungen werden mit einem risiko-adjustierten Marktzins diskontiert, der sich an den Kategorien Kreditnehmer, Sektor, Rating, Rang und Laufzeit orientiert. Darüber hinaus wird für die Bewertung von besicherten Krediten die Sicherheitenstruktur berücksichtigt. Entsprechend der Kategorie und dem Anteil der Besicherung wird der Zinssatz für einen vergleichbaren unbesicherten Kredit dabei adjustiert.

Bei den im Posten zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Aktiva ausgewiesenen Anleihen und Schuldverschreibungen handelt es sich um Anleihen und Verbriefungspositionen, für die der DekaBank zum Stichtag keine aktuellen Marktpreisinformationen vorlagen. Die Bewertung der Anleihen erfolgt über das Discounted-Cashflow-Modell unter Verwendung von risikoadjustierten Marktzinssätzen. Der unterschiedlichen Bonität der Emittenten wird durch eine angemessene Adjustierung der Diskontsätze Rechnung getragen. Verbriefungspositionen wurden über die Verwendung indikativer Quotierungen bewertet.

Bei den im Posten Zum Fair bewertete Finanzaktiva ausgewiesenen Anleihen und Schuldverschreibungen der Kategorie Designated at Fair Value handelt es sich im Wesentlichen um synthetische und nicht-synthetische Verbriefungen, die bei der Bank seit Anfang 2009 einem vermögenswahrenden Abbau unterliegen.

Die Fair-Value-Ermittlung von synthetischen Verbriefungstransaktionen erfolgt auf Basis von Copula-Modellen, die an die Marktpreise von Index-Tranchen kalibriert werden. Bei der Bewertung der Bespoke-CSO-Positionen verwendet die DekaBank eines der marktüblichen Base Correlation Mappings. Da es eine Vielzahl an alternativen Mappings gibt, von denen keines speziell ausgezeichnet ist, ermittelt die DekaBank eine Differenz zu diesen alternativen Bewertungen. Hierbei wurde ein Abschlag von 7,0 Prozent zum Modellpreis verwendet. Zum 31. Dezember 2013 hätte demnach der Marktwert der Bespoke CSOs um 5,3 Mio. Euro höher ausfallen können.

Die Fair-Value-Ermittlung der im Bestand befindlichen nicht-synthetischen Verbriefungspositionen erfolgt auf Basis indikativer Quotierungen oder über Spreads, die aus indikativen Quotierungen von vergleichbaren Bonds abgeleitet werden. Diese Quotierungen werden sowohl von diversen Brokern als auch von Marktpreisversorgern wie zum Beispiel Markit bezogen. Aus den verfügbaren Preisindikationen wurde über die Geld-Brief-Spannen eine durchschnittliche Bandbreite für die einzelnen Segmente ermittelt, die als Schätzwert für die Preissensitivität herangezogen wurde. Unter Verwendung dieser halben Geld-Brief-Spanne ergibt sich eine über das Portfolio gemittelte Schwankungsbreite von 1,03 Prozentpunkten. Damit hätte der Marktwert der betroffenen Verbriefungspositionen um 4,7 Mio. Euro niedriger oder höher liegen können.

Daneben ordnet die Bank in geringem Umfang Aktien- und Zinsderivate beziehungsweise Emissionen mit eingebetteten Aktien- und Zinsderivaten Level 3 zu, wenn unter anderem nicht beobachtbare Bewertungsparameter verwendet werden, die für deren Bewertung von Bedeutung sind. Für Aktien- und Zinsderivate, die in der Bewertung Korrelationen benötigen, verwendet die Bank typischerweise historische Korrelationen der jeweiligen Aktienkurse oder Zinsfestschreibungen beziehungsweise deren Änderungen. Die Sensitivität der betroffenen Aktienoptionspositionen, unter Anwendung eines 14,0 Prozent-Shifts in den Korrelationen, beträgt zum 31. Dezember 2013 ca. -0,6 Mio. Euro. Die Shift-Höhe wurde aus relevanten historischen Schwankungen der Korrelationen ermittelt. Für Zinsderivate, die auf einem Index Spread beruhen, wird die Sensitivität bezüglich der Korrelation zwischen den beteiligten Referenzindizes über Shifts der Modellparameter abgebildet. Die sich daraus ergebende Änderung in der Korrelation beträgt circa +3 Prozent und führt zu einem Bewertungsunterschied von -0,5 Mio. Euro.

Unter den nachrangigen Verbindlichkeiten weist die DekaBank im Wesentlichen Positionen mit Hybridkapitalcharakter aus, die aufgrund fehlender Indikationen zu am Markt handelbaren Spreads Level 3 zugeordnet werden. Die Bewertung erfolgt über das Discounted-Cashflow-Modell auf Basis eines Zinssatzes, der zu den jeweiligen Stichtagen überprüft wird.

Entwicklung der Finanzinstrumente in Fair-Value-Hierarchie-Level 3

Die Veränderung der Finanzinstrumente in Level 3 ist in der folgenden Tabelle dargestellt. Basis sind die Fair Values (exklusive Zinsabgrenzungsposten).

Mio. €	Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva				Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva		
	Anleihen und Schuldverschreibungen (Held for Trading)	Anleihen und Schuldverschreibungen (Designated at Fair Value)	Zins-bezogene Derivate	Aktien- und sonstige preis-bezogene Derivate	Zins-bezogene Derivate	Aktien- und sonstige preis-bezogene Derivate	Emissionen
Stand 1. Januar 2012	–	2.310,8	0,3	4,4	–	8,1	31,2
Zugänge durch Käufe	–	–	–	–	–	–	–
Abgänge durch Verkäufe	–	131,7	–	0,4	–	0,4	–
Fälligkeiten/Tilgungen	–	165,2	–	–	–	–	–
Transfers							
In Stufe 3	–	–	–	–	0,4	–	–
Aus Stufe 3	–	–	0,3	–	–	–	–
Veränderungen aus der Bewertung/Veräußerung ¹⁾							
Erfolgswirksam	–	80,9	–	0,7	–	1,0	4,9
Erfolgsneutral	–	–	–	–	–	–	–
Stand 31. Dezember 2012	–	2.094,8	–	4,7	0,4	8,7	36,1
Zugänge durch Käufe	1,0	–	0,9	–	0,7	0,2	–
Abgänge durch Verkäufe	–	78,2	–	–	–	–	–
Zugänge durch Emissionen	–	–	–	–	–	–	81,2
Fälligkeiten/Tilgungen	–	241,8	–	–	–	0,2	4,1
Transfers							
In Stufe 3	5,7	–	–	–	–	–	3,9
Aus Stufe 3	–	–	–	–	–	–	–
Veränderungen aus der Bewertung/Veräußerung ¹⁾							
Erfolgswirksam	–	67,5	–	1,2	0,3	–3,0	0,6
Erfolgsneutral	–	–	–	–	–	–	–
Stand 31. Dezember 2013	6,7	1.842,3	0,9	5,9	0,8	11,7	116,5

¹⁾ Bei den Vermögenswerten stehen positive Beträge für Gewinne und negative Beträge für Verluste. Bei den Verbindlichkeiten stehen positive Beträge für Verluste und negative Beträge für Gewinne.

Ergebnis aus zum Bilanzstichtag gehaltenen Finanzinstrumenten in Fair-Value-Hierarchie-Level 3

Mio. €	Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva			Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva		
	Anleihen und Schuldverschreibungen (Designated at Fair Value)	Zins-bezogene Derivate	Aktien- und sonstige preisbezogene Derivate	Zins-bezogene Derivate	Aktien- und sonstige preisbezogene Derivate	Emissionen
Alle im Gesamtergebnis der Periode erfassten unrealisierten Gewinne und Verluste:¹⁾						
Zinsergebnis	13,4	–	–	–	–	–
Handelsergebnis	–	–	1,2	0,3	–3,3	0,8
Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value	37,6	–	–	–	–	–
Ergebnis aus Finanzanlagen	–	–	–	–	–	–

¹⁾ Bei den Vermögenswerten stehen positive Beträge für Gewinne und negative Beträge für Verluste. Bei den Verbindlichkeiten stehen positive Beträge für Verluste und negative Beträge für Gewinne.

Bewertungsprozesse der Finanzinstrumente in Fair-Value-Hierarchie-Level 3

Die DekaBank führt grundsätzlich für alle Geschäfte des Handelsbuchs und des Bankbuchs eine tägliche handelsunabhängige Bewertung durch, die die Grundlage für die Ergebnisermittlung bildet. Die Verantwortung für den Bewertungsprozess liegt im Risikocontrolling, in dem verschiedene Spezialistenteams mit den unterschiedlichen Aufgaben im Rahmen des Bewertungsprozesses betraut sind. Der Nutzung im Bewertungsprozess vorangestellt ist eine Validierung und initiale Abnahme der Modelle für die theoretische Bewertung von Geschäften. Im laufenden Betrieb erfolgt eine regelmäßige Adäquanzprüfung. Die wesentlichen Prozessschritte sind die Bereitstellung handelsunabhängiger Marktdaten sowie die Parametrisierung, Durchführung und Qualitätssicherung der Bewertung. Diese oben genannten Schritte und Prozesse werden durch jeweils ein Team gestaltet und durchgeführt.

Auffällige Bewegungen der handelsunabhängigen Bewertung werden durch Finanzen und Risikocontrolling analysiert und kommentiert. Die auf Basis der handelsunabhängigen Bewertung ermittelte ökonomische GuV wird für das Handelsbuch auf täglicher und für das Bankbuch auf wöchentlicher Basis den Handelseinheiten zur Verfügung gestellt. Prozessbegleitend wurde im Risikocontrolling ein Gremium etabliert, das die mittel- bis langfristige Weiterentwicklung des Bewertungsprozesses plant und koordiniert.

Bewertungsmodelle kommen immer dann zum Einsatz, wenn keine verlässlichen externen Preise vorliegen. Externe Preisquotierungen werden von gängigen Anbietern bezogen, wie beispielsweise von Börsen und Brokern. Jeder Preis unterliegt einem Überwachungsprozess, der die Qualität festlegt und damit die Verwendbarkeit im Rahmen des Bewertungsprozesses definiert. Sofern die Qualitätsstufe als nicht ausreichend beurteilt wird, wird eine theoretische Bewertung durchgeführt.

Bei Finanzinstrumenten, deren Barwert mithilfe eines Bewertungsmodells ermittelt wird, werden die benötigten Kurse und Preise für die Kalibrierung des Modells entweder direkt handelsunabhängig ermittelt oder durch einen handelsunabhängigen Preisverifizierungsprozess (Independent Price Verification beziehungsweise IPV) auf ihre Marktgerechtigkeit hin überprüft und gegebenenfalls korrigiert. Die verwendeten Bewertungsmodelle werden entweder durch das Risikocontrolling validiert oder im Risikocontrolling handelsunabhängig implementiert. Die Angemessenheit der Modelle wird regelmäßig mindestens jährlich durch das Risikocontrolling überprüft. Die Ergebnisse der Überprüfung bilden die Grundlage für eine zwischen Risikocontrolling, Finanzen und den Handelseinheiten konsolidierte Empfehlung zur Weiterverwendung oder Weiterentwicklung der Bewertungsmodelle.

Bei der Einführung neuer Finanzinstrumente werden die bestehenden Bewertungsprozesse auf ihre Anwendbarkeit für das neue Instrument hin überprüft und bei Bedarf modifiziert oder erweitert. Mögliche Erweiterungen sind die Anbindung neuer Preisquellen oder die Implementierung neuer Bewertungsmodelle. Sofern neue Modelle eingeführt werden, wird im Rahmen der Implementierung und Validierung durch das Risikocontrolling überprüft, ob gegebenenfalls ein Modellrisiko besteht. Sofern Modellrisiken bestehen, wird eine entsprechende Modellreserve berücksichtigt.

66 Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten

Die nachfolgende Tabelle enthält Angaben zu den Saldierungseffekten in der Konzernbilanz der Deko-Gruppe. Saldierungen werden gegenwärtig ausschließlich für Forderungen und Verbindlichkeiten aus echten Wertpapierpensionsgeschäften sowie Derivategeschäften vorgenommen.

31.12.2013				Zugehörige Beträge, die in der Bilanz nicht saldiert werden		
	Finanzielle Vermögens- werte / Ver- bindlichkeiten (Brutto)	Saldierungs- effekt	Bilanzausweis (Netto)	Wertpapier- sicherheiten	Barsicher- heiten	Netto- betrag
Mio. €						
Aktiva						
Forderungen aus Wertpapierpensionsgeschäften (verrechnungsfähig)	5.369,1	1.762,1	3.607,0	3.607,0	–	0,0
Forderungen aus Wertpapierpensionsgeschäften (nicht verrechnungsfähig)	14.996,9	–	14.996,9	14.996,9	–	0,0
Derivate (verrechnungsfähig)	505,1	461,0	44,1	–	–	44,1
Derivate (nicht verrechnungsfähig)	12.486,3	–	12.486,3	79,0	538,8	11.868,5
Gesamt	33.357,4	2.223,1	31.134,3	18.682,9	538,8	11.912,6
Passiva						
Verbindlichkeiten aus Wertpapierpensionsgeschäften (verrechnungsfähig)	9.057,7	1.762,1	7.295,6	7.295,6	–	0,0
Verbindlichkeiten aus Wertpapierpensionsgeschäften (nicht verrechnungsfähig)	4.694,4	–	4.694,4	4.694,4	–	0,0
Derivate (verrechnungsfähig)	488,5	445,4	43,1	–	43,1 ¹⁾	0,0
Derivate (nicht verrechnungsfähig)	14.363,7	–	14.363,7	31,5	1.443,6	12.888,6
Gesamt	28.604,3	2.207,5	26.396,8	12.021,5	1.486,7	12.888,6

¹⁾ Initial Margin und Einzahlung in den Default Fund in Höhe von insgesamt 149,8 Mio. Euro geleistet.

31.12.2012				Zugehörige Beträge, die in der Bilanz nicht saldiert werden		
	Mio. €	Finanzielle Vermögens- werte / Ver- bindlichkeiten (Brutto)	Saldierungs- effekt	Bilanzausweis (Netto)	Wertpapier- sicherheiten	Barsicher- heiten
Aktiva						
Forderungen aus Wertpapierpensionsgeschäften (verrechnungsfähig)	7.740,8	5.522,9	2.217,9	2.217,9	–	0,0
Forderungen aus Wertpapierpensionsgeschäften (nicht verrechnungsfähig)	13.423,2	–	13.423,2	13.423,2	–	0,0
Derivate (nicht verrechnungsfähig)	18.086,0	–	18.086,0	76,7	475,6	17.533,7
Gesamt	39.250,0	5.522,9	33.727,1	15.717,8	475,6	17.533,7
Passiva						
Verbindlichkeiten aus Wertpapierpensionsgeschäften (verrechnungsfähig)	21.029,1	5.522,9	15.506,2	15.506,2	–	0,0
Verbindlichkeiten aus Wertpapierpensionsgeschäften (nicht verrechnungsfähig)	4.592,0	–	4.592,0	4.592,0	–	0,0
Derivate (nicht verrechnungsfähig)	22.947,2	–	22.947,2	39,9	2.317,1	20.590,2
Gesamt	48.568,3	5.522,9	43.045,4	20.138,1	2.317,1	20.590,2

Die Wertpapierpensions- und Derivategeschäfte des Saldierungsbereichs werden im Konzern grundsätzlich auf Basis von standardisierten Rahmenverträgen mit Zentralen Kontrahenten abgeschlossen. Saldierungen erfolgen vorausgesetzt, dass die in den Verträgen enthaltenen Aufrechnungsvereinbarungen im Einklang mit den Saldierungskriterien des IAS 32.42 stehen.

Ein Bruttoausweis erfolgt für Geschäfte, welche den Aufrechnungsvereinbarungen unterliegen, die die Saldierungskriterien des IAS 32.42 nicht erfüllen. In diesem Fall sind sämtliche Ansprüche und Verpflichtungen nur dann zu verrechnen und auf Netto-Basis abzuwickeln, wenn der Kontrahent seinen Zahlungsverpflichtungen nicht nachkommt (Liquidationsnetting).

67 Kreditengagement in Staaten einzelner Länder des Euroraums

Die nachfolgende Tabelle zeigt das Engagement gegenüber ausgewählten europäischen Staaten aus bilanzieller Sicht. Neben Forderungen und Wertpapieren beinhaltet dies auf diese Staaten referenzierende, von der Bank emittierte Credit Linked Notes sowie Sicherungsnehmer- und Sicherungsgeber-Credit-Default-Swaps:

Mio. €	31.12.2013			31.12.2012		
	Nominal ¹⁾	Buchwert	Fair Value	Nominal ¹⁾	Buchwert	Fair Value
Irland						
Credit Default Swaps ²⁾	–	–	–	3,0	0,0	0,0
Credit Linked Notes ³⁾ (Kategorie Held for Trading)	–	–	–	–3,0	–3,2	–3,2
Italien						
Schuldverschreibungen (Kategorie Held for Trading)	170,0	169,1	169,1	149,0	147,7	147,7
Credit Default Swaps ²⁾	20,0	1,0	1,0	25,0	–2,0	–2,0
Credit Linked Notes ³⁾ (Kategorie Held for Trading)	–20,0	–19,0	–19,0	–30,0	–17,7	–17,7
Spanien						
Forderungen (Kategorie Loans and Receivables)	3,0	3,6	3,6	34,6	34,6	34,3
Schuldverschreibungen (Kategorie Held for Trading)	5,0	5,1	5,1	–	–	–
Credit Default Swaps ²⁾	31,8	–0,2	–0,2	27,9	–1,0	–1,0
Credit Linked Notes ³⁾ (Kategorie Held for Trading)	–17,0	–17,0	–17,0	–30,0	–9,2	–9,2
Gesamt	192,8	142,6	142,6	176,5	149,2	148,9

¹⁾ Für eine Nettosicht werden den Nominalwerten der Forderungen, der Wertpapiere und Sicherungsgebergeschäften die Nominalwerte der Sicherungsnehmergeschäfte mit negativem Vorzeichen gegenübergestellt.

²⁾ Der Fair Value reflektiert den Netto-Fair-Value von Credit Default Swaps, die sich auf staatliche Verbindlichkeiten des jeweiligen Landes beziehen.

³⁾ Es wird der Fair Value der von der Bank emittierten Credit Linked Notes, die auf eine Verbindlichkeit des jeweiligen Staats referenzieren, ausgewiesen.

Forderungen gegenüber griechischen Kreditnehmern in Höhe von 38,1 Mio. Euro (Vorjahr: 38,2 Mio. Euro), die mit 30,5 Mio. Euro (Vorjahr: 21,1 Mio. Euro) wertberichtigt waren, wurden im Berichtsjahr verkauft. Daneben hält die Bank unverändert eine Anleihe eines portugiesischen Kreditinstituts mit einem Nominalwert von 46,7 Mio. Euro (Vorjahr: 46,7 Mio. Euro), die der Kategorie Held to Maturity zugeordnet ist. Die für diese Anleihe gebildete Wertberichtigung in Höhe von 9,0 Mio. Euro wurde im Berichtsjahr aufgelöst.

Neben dem Engagement gegenüber dem Staat Spanien bestehen unter anderem Engagements gegenüber spanischen Kommunen und dem spanischen Bankensektor. Gegenüber spanischen Kommunen bestehen Forderungen mit einem Nominalwert von 60,0 Mio. Euro (Vorjahr: 74,6 Mio. Euro), die der Kategorie Loans and Receivables zugeordnet sind. Bei dem Engagement gegenüber spanischen Banken handelt es sich im Wesentlichen um ein Darlehen mit einem Nominalwert von unverändert 250,0 Mio. Euro, das der Kategorie Loans and Receivables zugeordnet ist, sowie um Anleihen mit einem Nominalwert von 511,9 Mio. Euro (Vorjahr: 122,2 Mio. Euro), darunter eine Anleihe der Kategorie Held to Maturity mit einem Nominalwert von 25,0 Mio. Euro (Vorjahr: 25,0 Mio. Euro), die übrigen Anleihen werden erfolgswirksam zum Fair Value bewertet. Zudem bestehen Forderungen aus Wertpapierpensionsgeschäften in Höhe von 506,9 Mio. Euro (Vorjahr: 98,1 Mio. Euro.), die der Kategorie Loans and Receivables zugeordnet sind.

68 Derivative Geschäfte

In der Deka-Gruppe werden derivative Finanzinstrumente zu Handelszwecken und zur Absicherung von Zins-, Währungs- und sonstigen Preisrisiken eingesetzt.

Der Bestand an derivativen Finanzinstrumenten setzt sich, gegliedert nach Kontraktarten, wie folgt zusammen:

Mio. €	Nominalwerte		Positive Fair Values		Negative Fair Values	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Zinsrisiken						
OTC-Produkte						
Zinsswaps	423.398,8	380.057,9	6.880,3	10.614,3	6.180,4	9.703,2
Forward Rate Agreements	8.585,0	11.607,0	0,8	0,6	1,0	1,0
Zinsoptionen						
Käufe	1.885,0	923,8	4,1	22,8	7,4	0,6
Verkäufe	3.767,2	1.755,3	15,2	4,7	49,2	67,0
Caps, Floors	2.942,4	2.066,1	16,7	14,5	14,5	8,3
Sonstige Zinskontrakte	2.594,2	2.437,7	58,2	25,2	134,3	250,2
Börsengehandelte Produkte						
Zinsfutures/-optionen ¹⁾	21.839,7	20.864,9	3,2	1,0	3,3	4,3
Summe	465.012,3	419.712,7	6.978,5	10.683,1	6.390,1	10.034,6
Währungsrisiken						
OTC-Produkte						
Devisentermingeschäfte	10.121,3	12.555,8	133,1	108,5	129,9	134,0
(Zins-)Währungsswaps	7.970,3	9.485,1	350,2	296,2	392,1	745,3
Summe	18.091,6	22.040,9	483,3	404,7	522,0	879,3
Aktien- und sonstige Preisrisiken						
OTC-Produkte						
Aktientermingeschäfte	84,8	372,5	0,1	36,2	4,5	10,8
Aktioptionen						
Käufe	2.360,2	3.312,0	3.079,6	3.126,3	–	–
Verkäufe	1.415,2	1.645,1	–	–	4.007,1	4.221,3
Kreditderivate	9.697,0	12.452,1	100,1	126,6	82,1	115,6
Sonstige Termingeschäfte	1.894,2	2.183,0	5,6	0,8	165,6	93,5
Börsengehandelte Produkte						
Aktioptionen	28.903,2	62.614,7	2.347,4	3.710,0	3.684,1	7.596,4
Aktienfutures ¹⁾	485,1	312,3	12,9	3,0	14,7	7,2
Summe	44.839,7	82.891,7	5.545,7	7.002,9	7.958,1	12.044,8
Gesamt	527.943,6	524.645,3	13.007,5	18.090,7	14.870,2	22.958,7
Nettoausweis der Bilanz			12.530,4	18.086,7	14.406,8	22.947,2

¹⁾ Darstellung der positiven Fair Values vor Verrechnung mit der gezahlten beziehungsweise erhaltenen Variation Margin.

Der im Vergleich zu den Marktwerten niedrigere Bilanzansatz ergibt sich durch Berücksichtigung der Variation Margin. Auf der Aktivseite reduziert die erhaltene Variation Margin die Marktwerte um insgesamt 477,1 Mio. Euro (Vorjahr: 4,0 Mio. Euro). Davon entfallen 461,0 Mio. Euro auf Zinsswaps und 16,1 Mio. Euro auf Futures. Dagegen mindert die gezahlte Variation Margin die Marktwerte auf der Passivseite um insgesamt 463,4 Mio. Euro (Vorjahr: 11,5 Mio. Euro), wovon 445,4 Mio. Euro auf Zinsswaps und 18,0 Mio. Euro auf Futures entfallen.

Aus der folgenden Aufstellung sind die Nominalwerte sowie positiven und negativen Marktwerte der derivativen Geschäfte, gegliedert nach Kontrahenten, ersichtlich:

Mio. €	Nominalwerte		Positive Fair Values		Negative Fair Values	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Banken in der OECD	262.313,0	360.696,9	8.571,6	9.721,3	9.267,9	9.808,5
Öffentliche Stellen in der OECD	9.874,0	9.569,2	279,4	427,1	164,6	137,4
Sonstige Kontrahenten	255.756,6	154.379,2	4.156,5	7.942,3	5.437,7	13.012,8
Gesamt	527.943,6	524.645,3	13.007,5	18.090,7	14.870,2	22.958,7

69 Restlaufzeitgliederung

Als Restlaufzeit wird der Zeitraum zwischen Bilanzstichtag und vertraglich vereinbarter Fälligkeit der Forderung oder Verbindlichkeit beziehungsweise der Fälligkeit von deren Teilzahlungsbeträgen angesehen. Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva beziehungsweise -passiva wurden grundsätzlich nach der vertraglichen Fälligkeit, Finanzinstrumente der Subkategorie Held for Trading aufgrund der Handelsabsicht jedoch mit einer maximalen Restlaufzeit von einem Jahr berücksichtigt. Eigenkapitaltitel wurden in das Laufzeitband „täglich fällig und unbestimmt“ eingestellt. Finanzanlagen, die im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit dauerhaft dem Geschäftsbetrieb dienen, jedoch keine vertraglich vereinbarte Fälligkeit aufweisen, sind in dieser Darstellung nicht enthalten.

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Aktiva			
Forderungen an Kreditinstitute			
Täglich fällig und unbestimmt	3.586,4	6.193,9	-2.607,5
Bis 3 Monate	7.112,6	5.882,6	1.230,0
3 Monate bis 1 Jahr	5.919,2	5.559,1	360,1
1 Jahr bis 5 Jahre	13.102,6	13.343,8	-241,2
Über 5 Jahre	1.006,9	1.356,2	-349,3
Forderungen an Kunden			
Täglich fällig und unbestimmt	1.928,3	2.457,2	-528,9
Bis 3 Monate	3.927,5	4.316,9	-389,4
3 Monate bis 1 Jahr	7.304,0	7.251,0	53,0
1 Jahr bis 5 Jahre	9.738,5	11.540,5	-1.802,0
Über 5 Jahre	4.047,4	5.058,7	-1.011,3
Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva			
Davon nicht-derivative Vermögenswerte			
Täglich fällig und unbestimmt	2.808,7	1.735,9	1.072,8
Bis 3 Monate	4.960,4	6.365,9	-1.405,5
3 Monate bis 1 Jahr	17.604,0	18.131,1	-527,1
1 Jahr bis 5 Jahre	11.671,1	12.356,2	-685,1
Über 5 Jahre	3.723,6	1.856,0	1.867,6
Davon derivative Vermögenswerte			
Bis 3 Monate	2.406,6	1.084,4	1.322,2
3 Monate bis 1 Jahr	8.656,8	14.489,1	-5.832,3
1 Jahr bis 5 Jahre	703,4	1.200,9	-497,5
Über 5 Jahre	529,0	881,1	-352,1
Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten			
Bis 3 Monate	21,1	16,9	4,2
3 Monate bis 1 Jahr	0,2	60,6	-60,4
1 Jahr bis 5 Jahre	35,2	51,0	-15,8
Über 5 Jahre	178,1	302,7	-124,6
Finanzanlagen			
Täglich fällig und unbestimmt	0,1	0,6	-0,5
Bis 3 Monate	49,5	71,6	-22,1
3 Monate bis 1 Jahr	211,9	141,3	70,6
1 Jahr bis 5 Jahre	2.804,7	1.983,1	821,6
Über 5 Jahre	690,9	1.969,3	-1.278,4

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Passiva			
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten			
Täglich fällig und unbestimmt	4.127,4	3.542,2	585,2
Bis 3 Monate	24.873,5	27.250,4	-2.376,9
3 Monate bis 1 Jahr	5.878,3	3.225,3	2.653,0
1 Jahr bis 5 Jahre	2.579,9	2.352,2	227,7
Über 5 Jahre	1.541,6	1.320,4	221,2
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden			
Täglich fällig und unbestimmt	6.485,8	6.825,3	-339,5
Bis 3 Monate	6.099,1	6.928,1	-829,0
3 Monate bis 1 Jahr	3.251,9	3.082,7	169,2
1 Jahr bis 5 Jahre	3.101,0	4.041,2	-940,2
Über 5 Jahre	2.062,7	2.456,4	-393,7
Verbriefte Verbindlichkeiten			
Bis 3 Monate	6.134,4	6.532,8	-398,4
3 Monate bis 1 Jahr	2.070,8	3.297,3	-1.226,5
1 Jahr bis 5 Jahre	14.447,3	16.823,4	-2.376,1
Über 5 Jahre	1.064,8	722,7	342,1
Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva			
Davon nicht-derivative Vermögenswerte			
Täglich fällig und unbestimmt	1.298,0	1.437,2	-139,2
Bis 3 Monate	1.504,5	3.613,8	-2.109,3
3 Monate bis 1 Jahr	5.166,7	4.719,0	447,7
1 Jahr bis 5 Jahre	1.619,7	1.741,2	-121,5
Über 5 Jahre	1.763,1	861,4	901,7
Davon derivative Vermögenswerte			
Bis 3 Monate	3.957,8	1.537,9	2.419,9
3 Monate bis 1 Jahr	8.919,9	18.299,8	-9.379,9
1 Jahr bis 5 Jahre	876,9	1.564,8	-687,9
Über 5 Jahre	452,0	1.181,3	-729,3
Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten			
Bis 3 Monate	5,6	27,5	-21,9
3 Monate bis 1 Jahr	13,2	14,0	-0,8
1 Jahr bis 5 Jahre	174,0	228,4	-54,4
Über 5 Jahre	7,4	93,5	-86,1
Nachrangkapital			
Bis 3 Monate	339,9	47,8	292,1
3 Monate bis 1 Jahr	20,0	-	20,0
1 Jahr bis 5 Jahre	856,3	1.185,6	-329,3
Über 5 Jahre	193,4	81,4	112,0

Sonstige Angaben

70 Eigenkapitalmanagement

Ziel des Eigenkapitalmanagements ist die Sicherstellung einer adäquaten Kapitalausstattung zur Realisierung der durch den Vorstand festgelegten Geschäftsstrategie, die Erzielung einer angemessenen Eigenkapitalrendite und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Eigenmittelanforderungen (vergleiche dazu Note [71]). Die Risikotragfähigkeitsanalyse der DekaBank erfolgt dabei führend auf der Basis eines an der Liquidationsperspektive ausgerichteten Ansatzes. Die Definition des ökonomischen Eigenkapitals entspricht dem primären Risikodeckungspotenzial, welches der Geschäftsstrategie zugrunde liegt. Grundsätzlich ermittelt die DekaBank ihr Gesamtrisiko über alle wesentlichen erfolgswirksamen Risikoarten hinweg und bezieht dabei auch solche Risiken ein, die aus regulatorischer Sicht unberücksichtigt bleiben – zum Beispiel das Geschäftsrisiko. Gemessen wird das Gesamtrisiko als Kapitalbetrag, der mit sehr hoher Wahrscheinlichkeit ausreicht, um Verluste aus allen wesentlichen risikobehafteten Positionen innerhalb eines Jahres jederzeit abzudecken. Um die Einzelrisiken einheitlich quantifizieren und zu einer Kennzahl für das Gesamtrisiko aggregieren zu können, greift die DekaBank auf den Value-at-Risk-Ansatz (VaR) zurück.

Zur differenzierten Betrachtung der Risikotragfähigkeit unterscheidet die DekaBank zwischen primärem und sekundärem Risikodeckungspotenzial. Das gesamte Risikodeckungspotenzial, die sogenannte Gesamtrisikotragfähigkeit, setzt sich im Liquidationsansatz im Wesentlichen aus dem Eigenkapital nach IFRS und Ergebniskomponenten sowie Positionen mit Hybridkapitalcharakter (Nachrangkapital) zusammen und steht im Sinne eines formalen Gesamtrisikolimits zur Sicherstellung der Risikotragfähigkeit insgesamt zur Verfügung. Davon ausgehend werden explizite Kapitalpuffer, zum Beispiel für Stressbelastungsfälle, festgelegt, die in Summe das sogenannte sekundäre Risikodeckungspotenzial bilden. Die primäre Steuerungsgröße und damit die Grundlage des allozierten Risikokapitals bildet das sogenannte primäre Risikodeckungspotenzial, das sich nach Abzug des sekundären Risikodeckungspotenzials von der Gesamtrisikotragfähigkeit ergibt.

71 Bankaufsichtsrechtliches Eigenkapital

Die bankaufsichtsrechtlichen Eigenmittel der Deka-Gruppe werden nach den Vorschriften des KWG ermittelt. Gemäß den §§ 10 und 10a KWG ist die Deka-Gruppe verpflichtet, im Interesse der Erfüllung ihrer Verpflichtungen gegenüber ihren Kunden eine angemessene Eigenmittelausstattung zu gewährleisten.

Die Ermittlung der Eigenmittel erfolgt auf Basis der Einzelabschlüsse der einbezogenen Konzerngesellschaften und deren nationaler Rechnungslegung. Die Zusammensetzung der Eigenmittel ist in folgender Tabelle dargestellt:

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Gezeichnetes Kapital	286	286	–
Abzüglich Eigene Anteile	95	95	–
Offene Rücklagen	761	761	–
Stille Einlagen	552	552	–
Fonds für allgemeine Bankrisiken	2.089	1.810	279
Abzugsposten gemäß § 10 Abs. 2a KWG	4	13	–9
Abzugsposten gemäß § 10 Abs. 6 und 6a KWG (hälftig)	94	2	92
Davon Abzugsbeträge gemäß § 10 Abs. 6a Nr. 1 und 2 KWG	94	2	92
Kernkapital	3.495	3.301	194
Nachrangige Verbindlichkeiten	470	535	–65
Übrige Bestandteile	–47	2	–49
Abzugsposten gemäß § 10 Abs. 6 und 6a KWG (hälftig)	94	2	92
Davon Abzugsbeträge gemäß § 10 Abs. 6a Nr. 1 und 2 KWG	94	2	92
Ergänzungskapital	329	535	–206
Modifiziertes verfügbares Eigenkapital	3.824	3.836	–12
Dritttrangmittel	–	–	–
Eigenmittel	3.824	3.836	–12

Die Angemessenheit der Eigenmittelausstattung wird seit dem 30. Juni 2007 nach der Solvabilitätsverordnung (SolV) ermittelt. Die risikogewichteten Adressrisiken werden im Wesentlichen nach dem IRB-Ansatz auf Basis interner Ratings ermittelt. Die Eigenmittelunterlegung von Marktpreisrisiken erfolgt nach der Standardmethode. Operationelle Risiken werden seit dem Jahr 2008 nach dem Advanced Measurement Approach (AMA), dem fortgeschrittenen Messansatz unter SolV, gemessen. Die benannten Risikofaktoren sind jeweils mit Eigenmitteln zu unterlegen. Die anrechnungspflichtigen Positionen ergeben sich aus der folgenden Tabelle:

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Adressrisiken	13.850	15.813	-1.963
Marktrisikopositionen	6.813	6.088	725
Operationelle Risiken	1.799	1.710	89

Die Angemessenheit der Eigenkapitalausstattung ist anhand des Verhältnisses der relevanten anrechnungspflichtigen Positionen zu den Eigenmitteln (=Eigenmittelquote) beziehungsweise zum Kernkapital (=Kernkapitalquote) zu beurteilen. Im Folgenden werden die Kennziffern für die Deko-Gruppe sowie für die signifikante Institutstochter DekoBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. angegeben:

%	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Deko-Gruppe			
Kernkapitalquote	15,6	14,0	1,6
Eigenmittelquote	17,0	16,2	0,8
DekoBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			
Kernkapitalquote	23,4	21,5	1,9
Eigenmittelquote	23,4	21,9	1,5

Bei der Kernkapitalquote sind die Abzugsposten gemäß § 10 Abs. 6 und 6a KWG hälftig berücksichtigt.

Die harte Kernkapitalquote der Deko-Gruppe beträgt 13,1 Prozent (Vorjahr: 11,6 Prozent). Bei der Berechnung der harten Kernkapitalquote finden die stillen Einlagen keine Berücksichtigung, diese fallen nicht unter die Übergangsregelungen von Basel III und stehen mit dem Inkrafttreten der Capital Requirements Regulation (CRR) nicht mehr als hartes Kernkapital zur Verfügung.

Die bankaufsichtsrechtlichen Eigenmittelanforderungen wurden im Berichtsjahr jederzeit eingehalten und liegen deutlich über den gesetzlich vorgeschriebenen Mindestwerten.

72 Eventual- und andere Verpflichtungen

Bei den außerbilanziellen Verpflichtungen der Deko-Gruppe handelt es sich im Wesentlichen um potenzielle zukünftige Verbindlichkeiten.

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Unwiderrufliche Kreditzusagen	782,8	1.262,3	-479,5
Sonstige Verpflichtungen	70,3	1.326,3	-1.256,0
Gesamt	853,1	2.588,6	-1.735,5

Bei den unwiderruflichen Kreditzusagen handelt es sich um eingeräumte, jedoch noch nicht in Anspruch genommene und terminlich begrenzte Kreditlinien. Die Betragsangaben spiegeln die möglichen Verpflichtungen bei der vollständigen Ausnutzung der eingeräumten Kreditlinien wider. Die in der Bilanz ausgewiesene Risikovorsorge für außerbilanzielle Verpflichtungen wurde von den Beträgen gekürzt.

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen enthalten Einzahlungsverpflichtungen in Höhe von 0,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,1 Mio. Euro) und Nachschussverpflichtungen in Höhe von 26,0 Mio. Euro (Vorjahr: 26,0 Mio. Euro), die gegenüber konzernfremden beziehungsweise nicht konsolidierten Gesellschaften bestanden. Gegenüber der Sicherungsreserve der Landesbanken und Girozentralen besteht eine Nachschusspflicht in Höhe von 41,6 Mio. Euro (Vorjahr: 67,9 Mio. Euro). Ein wesentlicher Betrag der sonstigen Verpflichtungen unterliegt im Berichtsjahr keiner Angabepflicht, da dessen Eintritt als nicht mehr wahrscheinlich eingestuft wird.

Bei den durch die DekaBank abgegebenen Bürgschaften handelt es sich nach IFRS um Finanzgarantien, die in Übereinstimmung mit IAS 39 netto bilanziert werden. Der Nominalbetrag der zum Bilanzstichtag bestehenden Bürgschaften beträgt 0,3 Mrd. Euro (Vorjahr: 0,3 Mrd. Euro).

73 Als Sicherheit übertragene beziehungsweise erhaltene Vermögenswerte

Die Übertragung von Vermögenswerten als Sicherheit für eigene Verbindlichkeiten ist aus folgender Tabelle ersichtlich:

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Buchwert der übertragenen Sicherheiten			
Gemäß Pfandbriefgesetz	11.836,2	15.963,2	-4.127,0
Zur Refinanzierung bei der Deutschen Bundesbank	6.140,2	3.682,8	2.457,4
Aus Geschäften an in- und ausländischen Terminbörsen	1.561,6	3.775,1	-2.213,5
Aus Wertpapierpensionsgeschäften	1.590,9	4.127,7	-2.536,8
Aus Wertpapierleihegeschäften	4.409,7	5.458,5	-1.048,8
Aus Tri-Party-Geschäften	6.355,7	2.376,7	3.979,0
Aus sonstigen Wertpapiertransaktionen	643,1	253,7	389,4
Kredit- und Wertpapiersicherheiten	32.537,4	35.637,7	-3.100,3
Barsicherheiten aus Wertpapierleihe- und -pensionsgeschäften	1.861,1	3.183,6	-1.322,5
Barsicherheiten aus Derivategeschäften	1.595,3	2.386,9	-791,6
Barsicherheiten	3.456,4	5.570,5	-2.114,1
Gesamt	35.993,8	41.208,2	-5.214,4

Erhaltene Sicherheiten, die auch ohne Ausfall des Sicherungsgebers weiterverpfändet beziehungsweise weiterveräußert werden dürfen, liegen für Wertpapierpensions- und Wertpapierleihegeschäfte sowie sonstige Wertpapiertransaktionen in Höhe von 65,4 Mrd. Euro (Vorjahr: 39,4 Mrd. Euro) vor.

74 Nicht ausgebuchte, übertragene Finanzinstrumente

Der Konzern überträgt finanzielle Vermögenswerte, wobei sie die wesentlichen Chancen und Risiken aus diesen Vermögenswerten zurückbehält. Die Übertragung erfolgt überwiegend im Rahmen echter Pensions- und Wertpapierleihegeschäfte. Darüber hinaus werden im Wesentlichen Wertpapiere in Kombination mit dem Abschluss von Derivaten veräußert. Damit werden die wesentlichen Bonitäts-, Zinsänderungs-, Währungs- und Aktienkursrisiken zurückbehalten, sodass wirtschaftlich kein Abgang vorliegt. Die Vermögenswerte werden weiterhin in der Konzernbilanz ausgewiesen.

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
Buchwert der nicht ausgebuchten Finanzinstrumente aus			
Echten Wertpapierpensionsgeschäften			
Held to Maturity	117,8	85,9	31,9
Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss	1.431,3	4.016,8	-2.585,5
Wertpapierleihegeschäften			
Held to Maturity	15,4	35,5	-20,1
Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss	928,4	409,7	518,7
Sonstigen Verkäufen ohne wirtschaftlichen Abgang			
Loans and Receivables	420,2	483,0	-62,8
Held to Maturity	0,2	0,9	-0,7
Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss	607,1	252,8	354,3
Gesamt	3.520,4	5.284,6	-1.764,2

Im Zusammenhang mit übertragenen, nicht ausgebuchten Finanzinstrumenten wurden Verbindlichkeiten in Höhe von 2,3 Mrd. Euro (Vorjahr: 5,9 Mrd. Euro) passiviert.

75 Fremdwährungsvolumen

Die DekaBank geht entsprechend der geschäftspolitischen Ausrichtung keine offenen Währungspositionen in wesentlichem Umfang ein. Die bestehenden Währungspositionen resultieren überwiegend aus temporären Marktwertänderungen bei Finanzprodukten.

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012	Veränderung
US-Dollar (USD)	5,0	11,8	-6,8
Britische Pfund (GBP)	11,0	25,4	-14,4
Australische Dollar (AUD)	1,4	4,7	-3,3
Schweizer Franken (CHF)	2,7	5,6	-2,9
Japanische Yen (JPY)	5,6	6,8	-1,3
Hongkong-Dollar (HKD)	0,1	0,5	-0,4
Übrige Fremdwährungen	7,9	9,2	-1,3
Gesamt	33,7	64,0	-30,3

76 Patronatserklärung

Die DekaBank trägt, abgesehen vom Fall des politischen Risikos, dafür Sorge, dass die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. ihre Verpflichtungen erfüllt. Die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. hat ihrerseits zugunsten der

- Deka International S.A., Luxemburg und der
- International Fund Management S.A., Luxemburg

Patronatserklärungen abgegeben.

77 Anteilsbesitzliste

An den folgenden Unternehmen besitzt die DekaBank direkt oder indirekt mindestens 20,0 Prozent der Anteile.

In den Konsolidierungskreis einbezogene Tochterunternehmen:

Name, Sitz	Anteil am Kapital in %
Deka Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main	100,00
Deka Grundstücksverwaltungsgesellschaft I (GbR), Frankfurt am Main	100,00
Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main	100,00
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main	100,00
Deka Immobilien Luxembourg S.A., Luxemburg	100,00
Deka International S.A., Luxemburg	100,00
Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main	100,00
Deka Investors Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, Frankfurt am Main	
Teilgesellschaftsvermögen Deka Realkredit Klassik	73,65
Teilgesellschaftsvermögen Deka Infrastrukturkredit	31,09
Deka Real Estate Lending k.k., Tokio	100,00
Deka(Swiss) Finanz AG, Zürich	100,00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg	100,00
DKC Deka Kommunal Consult GmbH, Düsseldorf	100,00
Gesellschaft für Mittelstandskreditfonds der Sparkassen-Finanzgruppe mbH, Frankfurt am Main	100,00
International Fund Management S.A., Luxemburg	100,00
Roturo S.A., Luxemburg	100,00
VM Bank International S.A. i.L., Luxemburg	100,00
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf	99,74
WIV GmbH & Co. Beteiligungs KG, Frankfurt am Main	94,90

In den Konsolidierungskreis einbezogene Fonds:

Name, Sitz	Anteil am Kapital in %
A-DGZ 2-FONDS, Frankfurt am Main	100,00
A-DGZ 5-FONDS, Frankfurt am Main	100,00
A-DGZ 13-FONDS, Luxemburg	100,00
A-DGZ-FONDS, Frankfurt am Main	100,00
A-DKBankLUX1-FONDS, Luxemburg	100,00
A-Treasury 2000-FONDS, Frankfurt am Main	100,00
A-Treasury 93-FONDS, Frankfurt am Main	100,00
DDDD-FONDS, Frankfurt am Main	100,00
Deka Treasury Corporates-FONDS, Frankfurt am Main	100,00

At-equity einbezogene assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen:

Name, Sitz	Anteil am Kapital in %	Eigenkapital in T€	Jahresergebnis in T€
S PensionsManagement GmbH, Köln	50,00	108.122,9	2.753,3
Dealis Fund Operations GmbH, Frankfurt am Main	49,90	15.271,1	-5.485,0
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden	30,64	27.806,9	151,9

Nicht einbezogene Unternehmen:

Name, Sitz	Anteil am Kapital in %
Datogon S.A., Luxemburg	100,00
Deka Immobilien Beteiligungsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main	100,00
Deka Investors Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, Frankfurt am Main	
Teilgesellschaftsvermögen Deka Investors Unternehmensaktien	100,00
Deka Treuhand GmbH, Frankfurt am Main	100,00
Deka Vermögensverwaltungs GmbH, Frankfurt am Main	100,00
Deka Verwaltungs GmbH, Frankfurt am Main	100,00
Deka Vorratsgesellschaft 01 mbH, Frankfurt am Main	100,00
Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main	100,00
Deutsche Landesbankenzentrale AG, Berlin	100,00
Europäisches Kommunalinstitut S.à.r.l., Luxemburg	100,00
LBG Leasing Beteiligungs-GmbH, Frankfurt am Main	100,00
Perfeus S.A., Luxemburg	100,00
Privates Institut für quantitative Kapitalmarktforschung der DekaBank GmbH, Frankfurt am Main	100,00
STIER Immobilien AG, Frankfurt am Main	100,00
WIV Verwaltungs GmbH, Frankfurt am Main	94,90
Deka-Neuburger Institut für wirtschaftsmathematische Beratung GmbH, Frankfurt am Main	50,00

Nicht einbezogene Fonds:

Name, Sitz	Fondsvolumen in Mio. €	Anteil am Kapital in %
Deka-BR 45, Frankfurt am Main	5,6	100,00
RE-AVT-FundMaster, Frankfurt am Main	77,2	100,00
Deka Deutsche Börse EUROGOV® France UCITS ETF, München	8,8	99,83
Deka-PB Ausgewogen, Frankfurt am Main	11,0	99,75
Deka-PB Offensiv, Frankfurt am Main	11,7	99,14
Deka-DiscountStrategie 1/2016, Frankfurt am Main	14,0	96,75
TORRUS – Merrill Lynch Multi Strategy Fund, Luxemburg	31,2	96,26
Deka-PB Multimanager Ausgewogen, Frankfurt am Main	0,6	90,63
IFM Euroaktien, Luxemburg	9,1	88,64
Deka Deutsche Börse EUROGOV® France 1-3 UCITS ETF, München	6,9	87,49
Mix-Fonds: Select ChancePlus, Luxemburg	1,5	78,20
Deka MSCI Europe MC UCITS ETF, München	6,9	76,82
Deka iBoxx EUR Liquid Sovereign Diversified 10+ UCITS ETF, München	9,7	76,74
Mix-Fonds Haspa: ChancePlus, Luxemburg	0,7	74,62
Deka EURO STOXX 50® Daily Short, München	4,4	73,01
Deka-DiscountStrategie 12/2015, Frankfurt am Main	12,8	71,49
Deka DAX® ex Financial 30 UCITS ETF, München	16,7	71,46
Deka Deutsche Börse EUROGOV® France 3-5 UCITS ETF, München	9,8	68,00
Deka-Nachhaltigkeit Renten, Luxemburg	27,5	64,29
Deka EURO STOXX® Select Dividend 30, München	127,8	62,53
Deka MSCI Japan UCITS ETF, München	14,7	57,79
RE-FundMaster, Frankfurt am Main	31,1	57,23
Deka MSCI Europe UCITS ETF, München	45,6	54,72
Deka Deutsche Börse EUROGOV® France 5-10 UCITS ETF, München	9,8	54,17
Deka Deutsche Börse EUROGOV® Germany 3-5 UCITS ETF, München	390,3	50,13
Deka MSCI Europe LC UCITS ETF, München	49,2	48,52
Deka MSCI Emerging Market UCITS ETF, München	20,7	47,99
Deka-Immobilien PremiumPlus-Private Banking, Luxemburg	70,7	47,73
Deka-Zielfonds 2045-2049, Frankfurt am Main	3,6	45,37
Deka MSCI Japan MC UCITS ETF, München	4,1	41,68
Deka-GlobalStrategie Garant 80, Luxemburg	12,7	40,71
Deka Deutsche Börse EUROGOV® Germany UCITS ETF, München	467,1	37,51
Deka Deutsche Börse EUROGOV® Germany 5-10 UCITS ETF, München	303,8	36,38
IP Bond-Select P, Luxemburg	15,8	35,33
Deka-Nachhaltigkeit Balance, Luxemburg	27,0	33,16
Deka iBoxx EUR Liquid Sovereign Diversified 3-5 UCITS ETF, München	8,2	32,59
Deka-EuroFlex Plus CF, Luxemburg	169,3	30,46
Deka Deutsche Börse EUROGOV® Germany 1-3 UCITS ETF, München	166,9	28,53
Deka iBoxx EUR Liquid Sovereign Diversified 5-7 UCITS ETF, München	58,8	26,92
Deka MSCI USA LC UCITS ETF, München	39,7	25,06
Deka MSCI USA UCITS ETF, München	43,6	23,38

78 Angaben über Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Die Deko-Gruppe unterhält geschäftliche Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen. Hierzu gehören die Anteilseigner der Deko-Bank, nicht konsolidierte Tochterunternehmen, Gemeinschaftsunternehmen und assoziierte Unternehmen und deren jeweilige Tochterunternehmen. Nicht konsolidierte eigene Publikums- und Spezialfonds, bei denen am Bilanzstichtag die Anteilsquote der Deko-Gruppe 10,0 Prozent übersteigt, werden für diese Darstellung entsprechend ihrer Anteilsquote als Tochterunternehmen, assoziierte Unternehmen beziehungsweise sonstige nahestehende Unternehmen ausgewiesen.

Natürliche Personen in Schlüsselpositionen, die gemäß IAS 24 als nahestehend betrachtet werden, sind die Mitglieder des Vorstands und des Verwaltungsrats der Deko-Bank als Mutterunternehmen. Die Vergütungen an die betreffenden Personen sind in der Note [80] aufgeführt.

Im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit der Deko-Gruppe werden Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen zu marktüblichen Bedingungen und Konditionen abgeschlossen. Es handelt sich dabei unter anderem um Kredite, Tages- und Termingelder sowie Derivate. Die Verbindlichkeiten der Deko-Gruppe gegenüber den Publikums- und Spezialfonds sind im Wesentlichen Bankguthaben aus der vorübergehenden Anlage liquider Mittel. Der Umfang der Transaktionen ist aus den folgenden Aufstellungen ersichtlich.

Geschäftsbeziehungen zu Anteilseignern der Deko-Bank und nicht konsolidierten Tochtergesellschaften:

Mio. €	Anteilseigner		Tochtergesellschaften	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Aktivposten				
Forderungen an Kunden	45,1	45,0	0,3	–
Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva	–	–	6,2	7,8
Sonstige Aktiva	–	–	0,2	1,2
Summe Aktivposten	45,1	45,0	6,7	9,0
Passivposten				
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	86,0	19,6	12,2	9,6
Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva	–	–	–	0,3
Summe Passivposten	86,0	19,6	12,2	9,9

Geschäftsbeziehungen zu Gemeinschaftsunternehmen, assoziierten Unternehmen und sonstigen nahestehenden Gesellschaften:

Mio. €	Gemeinschaftsunternehmen/ Assoziierte Unternehmen		Sonstige nahestehende Unternehmen	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Aktivposten				
Forderungen an Kunden	–	5,0	–	–
Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva	35,5	24,1	–	–
Sonstige Aktiva	3,5	1,0	0,3	–
Summe Aktivposten	39,0	30,1	0,3	–
Passivposten				
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	33,6	15,5	0,1	2,4
Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva	33,0	33,3	–	–
Summe Passivposten	66,6	48,8	0,1	2,4

79 Durchschnittliche Zahl der beschäftigten Arbeitnehmer

	2013			2012		
	Männlich	Weiblich	Gesamt	Männlich	Weiblich	Gesamt
Vollzeitbeschäftigte	2.165	988	3.153	2.171	1.019	3.190
Teilzeit- und Aushilfskräfte	125	525	650	110	498	608
Gesamt	2.290	1.513	3.802	2.281	1.517	3.798

80 Bezüge der Organe

€	2013	2012	Veränderung
Bezüge aktiver Vorstandsmitglieder			
Kurzfristig fällige Leistungen	4.532.180	3.164.044	1.368.136
Verpflichtungsumfang aus leistungsorientierten Pensionszusagen (Defined Benefit Obligation)	14.026.169	8.210.333	5.815.836
Verpflichtungsumfang aus pensionsähnlichen Zusagen	2.190.551	1.478.277	712.274
Bezüge Verwaltungsratsmitglieder			
Kurzfristig fällige Leistungen	640.167	656.000	-15.833
Bezüge früherer Vorstandsmitglieder und deren Hinterbliebener			
Kurzfristig fällige Leistungen	1.357.792	372.398	985.394
Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	2.748.044	2.343.894	404.150
Verpflichtungsumfang aus leistungsorientierten Pensionszusagen (Defined Benefit Obligation)	46.999.793	46.493.482	506.311
Verpflichtungsumfang aus pensionsähnlichen Zusagen	6.396.196	2.876.728	3.519.468

Die angegebenen kurzfristig fälligen Leistungen an Vorstandsmitglieder enthalten alle im jeweiligen Geschäftsjahr ausgezahlten Vergütungen und Sachbezüge. Dazu zählen auch variable Vergütungsbestandteile, die auf Vorjahre entfallen und somit von der Geschäftsentwicklung früherer Perioden abhängig sind.

Im Geschäftsjahr 2013 wurden den aktiven und früheren Vorstandsmitgliedern variable Vergütungsbestandteile, die von künftigen Bedingungen abhängen, in Höhe von 2,7 Mio. Euro (Vorjahr: 2,3 Mio. Euro) zugesagt. Variable Vergütungsbestandteile, die nicht im Jahr der Zusage zur Auszahlung kommen, sind von einer nachhaltigen Wertentwicklung der Deko-Gruppe abhängig und werden erst in den auf das Zusagejahr folgenden drei Geschäftsjahren gewährt. Die gewährten nachhaltigen Vergütungsbestandteile sind mit einer Haltefrist von zwei Jahren versehen, nach deren Verstreichen sie ausgezahlt werden. Für die Bewertung der Nachhaltigkeit wird das ausschüttbare Ergebnis, der Unternehmenswert, das Wirtschaftliche Ergebnis, die Verbundleistung an Sparkassen, die Nettovertriebsleistung sowie der individuelle Erfolgsbeitrag der Vorstandsmitglieder herangezogen. Die kurzfristig fälligen Leistungen beinhalten aufgeschobene variable Vergütungsbestandteile aus Vorjahren an aktive Vorstandsmitglieder in Höhe von 1,2 Mio. Euro und an frühere Vorstandsmitglieder in Höhe von 1,3 Mio. Euro. Davon entfallen auf aktive Vorstandsmitglieder für das Zusagejahr 2013 ein Betrag in Höhe von 0,5 Mio. Euro, für das Zusagejahr 2012 ein Betrag in Höhe von 0,2 Mio. Euro, für das Zusagejahr 2011 ein Betrag in Höhe von 0,3 Mio. Euro und für das Zusagejahr 2009 ein Betrag von 0,2 Mio. Euro.

Die laufenden Vergütungen an die Arbeitnehmervertreter, die außerhalb ihrer Verwaltungsratsstätigkeit geleistet wurden, erfolgten zu marktüblichen Konditionen.

Im Geschäftsjahr 2013 wurden den Pensionsrückstellungen für aktive Vorstände 1,5 Mio. Euro (Vorjahr: 1,4 Mio. Euro) und für frühere Vorstände unverändert 1,6 Mio. Euro zugeführt.

Dem versicherungsmathematisch ermittelten Gesamtverpflichtungsumfang von 61,0 Mio. Euro (Vorjahr: 54,7 Mio. Euro) der aktiven und früheren Vorstandsmitglieder stehen zum Bilanzstichtag rund 48,6 Mio. Euro (Vorjahr: 44,8 Mio. Euro) Planvermögen gegenüber.

Den Mitgliedern des Vorstands und des Verwaltungsrats wurden keine Vorschüsse und Kredite gewährt. Ebenso wurden keine Haftungsverhältnisse zugunsten dieser Personen eingegangen.

81 Abschlussprüferhonorare

Im Berichtsjahr wurden für den Abschlussprüfer des Konzernabschlusses folgende Honorare als Aufwand erfasst:

Mio. €	2013	2012	Veränderung
Honorare für			
Abschlussprüfungsleistungen	1,9	2,7	-0,8
Andere Bestätigungsleistungen	0,5	0,8	-0,3
Steuerberatungsleistungen	0,2	0,1	0,1
Sonstige Leistungen	1,6	7,8	-6,2
Gesamt	4,2	11,4	-7,2

82 Übrige sonstige Angaben

Der Konzernabschluss wird am 21. Februar 2014 durch den Vorstand der DekaBank zur Veröffentlichung freigegeben.

Versicherung des Vorstands

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Konzernabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns vermittelt und im Konzernlagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage des Konzerns so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung des Konzerns beschrieben sind.

Frankfurt am Main, 21. Februar 2014

DekaBank
Deutsche Girozentrale

Der Vorstand



Rüdiger



Behrens



Dr. Danne



Müller



Dr. Stocker

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Berlin/Frankfurt, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Gesamtergebnisrechnung, Bilanz, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Notes 2013 (Anhang) zum Konzernabschluss – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2013 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Frankfurt am Main, den 28. Februar 2014

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski
Wirtschaftsprüfer

Fox
Wirtschaftsprüfer

Risikobericht

Risikopolitik und -strategie

Die Deka-Gruppe geht zur Erreichung ihrer Ziele und im Rahmen der strategischen Vorgaben bewusst auch Risiken ein, um im Ergebnis einen nachhaltigen Mehrwert für die Sparkassen zu schaffen. Zur erfolgreichen Umsetzung des Selbstverständnisses als Wertpapierhaus nutzt die Deka-Gruppe dabei die Vorteile aus der Verbindung der Geschäftsaktivitäten im Fonds- und Immobiliengeschäft sowie im Kredit- und Kapitalmarktgeschäft, wodurch neben Adressen-, Marktpreis- und operationellen Risiken im Wesentlichen Geschäfts- und Reputationsrisiken, sowie Liquiditätsrisiken entstehen können. Diese Risiken werden im Rahmen einer übergreifenden, das heißt alle Risikoarten sowie Geschäftsfelder, Vertrieb und Zentralbereiche umfassende, Risikosteuerung begrenzt, um den Unternehmenserfolg der Deka-Gruppe zu sichern.

Die Obergrenze für erfolgswirksame Risiken wird grundsätzlich durch die Gesamtrisikotragfähigkeit bestimmt. Im Zusammenhang mit dem Geschäftsmodell der Deka-Gruppe bewusst eingegangene Risikokonzentrationen finden hierbei besondere Berücksichtigung. Vorrangig zu nennen ist hier die Fokussierung auf den inländischen öffentlichen Bereich, deutsche Sparkassen und deren Kunden sowie auf Zentrale Gegenparteien oder Zentrale Kontrahenten (Central Counterparty), die unter anderem aus der Funktion als Liquiditätsdrehscheibe resultiert. Neben der Steuerung der erfolgswirksamen Risiken stellt die jederzeitige Sicherstellung der Zahlungsfähigkeit der Deka-Gruppe einen wesentlichen Ankerpunkt des Risikomanagements dar.

Die Deka-Gruppe bleibt dabei auf Geschäfte fokussiert, die von Sparkassen und deren Endkunden nachgefragt werden, die einen Beitrag zur Wertsteigerung der Deka-Gruppe leisten, deren Risiken streng begrenzt sind und für die ein ausreichendes Know-how vorhanden ist. Im Rahmen der vom Vorstand festgelegten nachhaltigen Geschäftsstrategie sowie der dazu konsistenten Risikostrategien werden Risikopositionen damit auch weiterhin in erster Linie im Zusammenhang mit Kundengeschäften eingegangen und wenn sie am Markt abgesichert werden können. Daneben werden Risiken akzeptiert, wenn sie der Liquiditätsbewirtschaftung dienen oder erforderlich sind, um Synergien im Fondsgeschäft zu heben. Geschäftsaktivitäten in neuen Produkten oder neuen Märkten sowie der Aufbau oder Erwerb neuer Geschäftseinheiten werden grundsätzlich erst nach sorgfältiger Risikobewertung vorgenommen.

Über einen systematischen Strategieprozess ist entsprechend den Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) sichergestellt, dass die gruppenweite Geschäftsstrategie, -steuerung und -struktur sowie die Geschäftsfeld- und Vertriebsstrategien regelmäßig hinsichtlich Konsistenz, Vollständigkeit, Nachhaltigkeit und Aktualität überprüft werden. Der Prozess erstreckt sich dabei auf die Planung, Umsetzung, Beurteilung sowie etwaige Anpassung der Strategien. Durch die Verwendung geschäftsfeldspezifischer Zielgrößen mit Blick auf Risiko und Ergebnis ist eine angemessene Übersetzung der Geschäftsstrategie in den Geschäftsfeldern gewährleistet.

Die für alle wesentlichen Risikoarten formulierten Risikostrategien leiten sich dabei aus der Geschäftsstrategie der Deka-Gruppe und den Strategien der Geschäftsfelder ab und konkretisieren diese hinsichtlich der Risikoüberwachung und -steuerung. Sie werden ebenfalls mindestens einmal jährlich überprüft, gegebenenfalls angepasst und mit dem Verwaltungsrat erörtert. Dabei berücksichtigt die DekaBank sowohl externe als auch interne Einflussfaktoren, deren zugrunde liegende Annahmen regelmäßig und anlassbezogen überprüft werden.

Die Quantifizierung der Vorgaben der Geschäftsstrategie und der Risikostrategien erfolgt jährlich im Rahmen der Mittelfristplanung. Für die nächsten drei Planjahre wird eine integrierte Ergebnis-, Kapital- und Risikoplanung durchgeführt, wobei auch adverse Entwicklungen berücksichtigt werden.

Im Rahmen einer Risikoinventur wird zudem einmal jährlich sowie gegebenenfalls anlassbezogen überprüft, welche Risiken die Vermögenslage einschließlich der Kapitalausstattung, die Ertragslage oder die Liquiditätslage maßgeblich beeinträchtigen können. Durch eine effizient strukturierte Risikoinventur ist jederzeit ein Überblick über das Gesamtrisikoprofil der Deka-Gruppe sichergestellt. Für alle wesentlichen Risiken hat die DekaBank unter Berücksichtigung der Risikokonzentrationen Limite (Risikotoleranzen) definiert und ein konsequentes Risikomanagement implementiert.

Organisation von Risikomanagement und -controlling

Vorstand und Verwaltungsrat

Das Risikomanagement dient der aktiven Steuerung der Risikoposition der Deka-Gruppe (Abb. 17). Eine zentrale Funktion kommt hierbei dem Gesamtvorstand zu. Er trägt die Verantwortung für die Einrichtung, Weiterentwicklung und Überwachung der Wirksamkeit des Risikomanagementsystems. Innerhalb der Risikomanagement-Organisation entscheidet der Gesamtvorstand über die strategische Ausrichtung der Deka-Gruppe und legt die Höhe des zulässigen Gesamtrisikos für die Gruppe und die Kapitalallokation auf Ebene der Risikoarten sowie der Geschäftsfelder einschließlich Treasury und Nicht-Kerngeschäft fest. Er entscheidet damit insbesondere auch über Limite für Einzelrisikoarten auf Gruppenebene.

Dem Verwaltungsrat obliegt zusammen mit dem von ihm eingerichteten Prüfungs- und Risikoausschuss sowie dem Kreditausschuss die Überwachung des Risikomanagements der Deka-Gruppe. Im Prüfungs- und Risikoausschuss werden Sachverhalte zur Ergebnis-, Finanz- und Ertragslage, zur Risikosituation und zum Risikomanagement jeweils im Vorfeld zur Verwaltungsratsitzung eingehend diskutiert sowie die strategische Ausrichtung mit dem Vorstand erörtert. In diesem Zusammenhang lässt sich der Ausschuss über die Prüfungsergebnisse der Internen Revision berichten. Im Kreditausschuss werden adressenrisikospezifische Sachverhalte hinsichtlich Struktur und Entwicklung des Kreditportfolios im Vorfeld zur Verwaltungsratsitzung diskutiert. Er fungiert als Gremium für die Kreditbewilligung und berät mit dem Vorstand die geschäftspolitische Ausrichtung im Kreditgeschäft der Deka-Gruppe.

Managementkomitees, Geschäftsfelder und Zentralfunktionen

Der Vorstand wird in seiner Leitungsfunktion zunächst durch verschiedene Managementkomitees unterstützt. Das Managementkomitee Aktiv-Passiv (MKAP) erarbeitet in diesem Zusammenhang im Wesentlichen Beschlussempfehlungen in Fragen der Zins- und Währungs-Steuerung, des Liquiditäts- und Refinanzierungsmanagements sowie der Kapital- und Bilanzstruktur. Es kann überdies im Rahmen der Marktpreisrisikolimitierung die übergeordnete Limitzuordnung für die Ebenen Kapitalmarktgeschäft und Zentralbereich Treasury verabschieden. Dem MKAP gehören neben den für Treasury, Risikocontrolling und Finanzen zuständigen Dezernenten der Leiter Kapitalmarktgeschäft sowie die Leiter der Zentralbereiche Treasury, Risikocontrolling und Finanzen an. An den zweiwöchentlichen Sitzungen nehmen zudem als ständige nicht stimmberechtigte Gäste der Leiter Makro Research und der Leiter Strategie & Beteiligungen teil.

Organisationsstruktur des Risikomanagements der Deka-Gruppe (Abb. 17)

		Marktpreis- risiko	Liquiditäts- risiko	Adressenrisiko	Operationelle Risiken	Geschäfts- risiko	Immobilien-/Immo- bilienfondsrisiko	Beteiligungs- risiko
Verwaltungsrat (bzw. Prüfungs- und Risikoausschuss)	- Überblick aktuelle Risikosituation/Risikomanagementsystem - Erörterung der strategischen Ausrichtung mit Vorstand	●	●	●	●	●	●	●
Verwaltungsrat (bzw. Kreditausschuss)	- Gremium für die Kreditbewilligung - Erörterung der geschäftspolitischen Ausrichtung im Kreditgeschäft mit dem Vorstand			●				
Vorstand	- Festlegung der strategischen Ausrichtung - Verantwortlich für gruppenweites Risikomanagementsystem - Definition des Verzinsungsanspruchs und Verteilung Risikokapital auf Risikoarten und Geschäftsfelder (Allokation) - Verabschiedung Gesamtlimit und Genehmigung von Limiten innerhalb der Risikoarten	●	●	●	●	●	●	●
Managementkomitee Aktiv-Passiv (MKAP)	- Unterstützung des Vorstands in Fragen der Zins- und FX- Steuerung, Liquiditäts- und Fundingmanagement, Kapital- und Bilanzstruktursteuerung - Vorschlag, Einleitung und Überwachung risikoreduzierender Maßnahmen in Liquiditätsnotfällen	●	●	●	●	●	●	●
Managementkomitee Risiko (MKR)	- Unterstützung des Vorstands in Fragen zu den wesentlichen Risiken im Status quo und im Ausblick - Unterstützung des Vorstands bei der Bewertung von Sachverhalten, die das Gesamtrisikoprofil wesentlich beeinflussen	●	●	●	●	●	●	●
Geschäftsfeld Wertpapiere	- Durchführung von Geschäften im Rahmen strategischer Vorgaben - Dezentrale Identifikation, Messung und Steuerung operationeller Risiken	●		●	●	●	●	●
Geschäftsfeld Immobilien	- Durchführung von Geschäften im Rahmen strategischer Vorgaben - Dezentrale Identifikation, Messung und Steuerung operationeller Risiken			●	●	●	●	●
Geschäftsfeld Kapitalmarkt	- Durchführung von Geschäften im Rahmen strategischer Vorgaben - Entscheidungen innerhalb des vom MKAP festgelegten Rahmens und Festlegung von Limiten innerhalb des Geschäftsfelds - Dezentrale Identifikation, Messung und Steuerung operationeller Risiken	●	●	●	●	●		
Geschäftsfeld Finanzierungen	- Durchführung von Geschäften im Rahmen strategischer Vorgaben - Dezentrale Identifikation, Messung und Steuerung operationeller Risiken		●	●	●	●		●
Treasury (Zentralbereich)	- Durchführung von Geschäften im Rahmen strategischer Vorgaben - Entscheidungen innerhalb des vom MKAP vorgeschlagenen und vom Vorstand festgelegten Rahmens und Festlegung von Limiten innerhalb des Zentralbereichs - Steuerung der Marktpreisrisiken des Anlagebuchs, Steuerung der Liquidität und der Refinanzierung der Deka-Gruppe - Dezentrale Identifikation, Messung und Steuerung operationeller Risiken	●	●	●	●	●		
Risikocontrolling (Zentralbereich)	- Entwicklung/Pflege eines Systems zur Quantifizierung, Analyse und Überwachung von Risiken - Berichterstattung gegenüber Vorstand und Verwaltungsrat - Ermittlung/Überwachung der Risikotragfähigkeit - Überwachung der genehmigten Limite	●	●	●	●	●	●	●
Stresstesting-Ausschuss	- Beurteilung und Würdigung der Stressszenarien und Stresstestergebnisse - Festlegung der Stresstesting-Prozesse - Berichterstattung und Handlungsempfehlungen an den Vorstand	●	●	●	●	●	●	●

		Marktpreis- risiko	Liquiditäts- risiko	Adressenrisiko	Operationelle Risiken	Geschäfts- risiko	Immobilien-/Immo- bilienfondsrisiko	Beteiligungs- risiko
Marktfolge Kredit (Zentralbereich)	<ul style="list-style-type: none"> - Evidenzstelle für Risikofrüherkennung - Marktunabhängiges Zweitvotum - Überprüfung und/oder Freigabe von Ratings - Überprüfung bestimmter Sicherheiten - Überwachung der Problemerkreditbearbeitung - Dezentrale Identifikation, Messung und Steuerung operationeller Risiken 			•	•			
Länderrisiko-Ausschuss	<ul style="list-style-type: none"> - Beurteilung von Länderrisiken 			•				
Monitoring-Ausschuss	<ul style="list-style-type: none"> - Überwachung und Steuerung von ausfallgefährdeten Engagements 			•				
Rating-Ausschuss	<ul style="list-style-type: none"> - Weiterentwicklung und Pflege der internen Ratingverfahren 			•				
Beteiligungen (Zentralbereich Strategie & Beteiligungen)	<ul style="list-style-type: none"> - Steuerung des Beteiligungs-Portfolios - Dezentrale Identifikation, Messung und Steuerung operationeller Risiken 				•			•
Compliance (Zentralbereich)	<ul style="list-style-type: none"> - Hinwirkung auf die Implementierung wirksamer Verfahren zur Einhaltung rechtlicher Regelungen und Vorgaben sowie entsprechender Kontrollen - Überwachung der Einhaltung der kapitalmarktrechtlichen Verhaltensregeln und Kundenschutz im Wertpapiergeschäft 				•			
Unternehmenssicherheits- management (Zentralbereich IT)	<ul style="list-style-type: none"> - Sicherstellen der IT-Sicherheit und Verantwortung für Business Continuity Management 				•			
Sonstige Zentralbereiche	<ul style="list-style-type: none"> - Dezentrale Identifikation, Messung und Steuerung operationeller Risiken 				•			
Revision (Zentralbereich)	<ul style="list-style-type: none"> - Prüfung und Bewertung aller Aktivitäten/Prozesse (hier vor allem Risikomanagementsystem) 	•	•	•	•	•	•	•

Das im Berichtsjahr eingerichtete, monatlich tagende Managementkomitee Risiko (MKR) berät den Vorstand in Fragen zu wesentlichen Risiken auf Gruppenebene sowie bei der Bewertung von Sachverhalten, die das Gesamtrisikoportfolio der Gruppe wesentlich beeinflussen. Ihm gehören als stimmberechtigte Mitglieder die Leiter der Zentralbereiche Risikocontrolling, Marktfolge Kredit, Compliance, Recht sowie die Leiter der Risikofunktionen der Asset-Management-Gesellschaften an.

Der Zentralbereich Treasury trifft Entscheidungen entsprechend dem vom MKAP vorgeschlagenen und vom Vorstand festgelegten Rahmen und steuert in diesem Zusammenhang die Marktpreisrisiken des Anlagebuchs, die Liquidität und die Refinanzierung der Deka-Gruppe.

Der Zentralbereich Risikocontrolling hat als Einheit, die von den Geschäftsfeldern unabhängig ist, vor allem die Aufgabe, ein einheitliches und geschlossenes System zu entwickeln, das alle wesentlichen Risiken quantifiziert und überwacht, die mit der Geschäftstätigkeit der Gruppe verbunden sind. Die Risikomessverfahren werden laufend nach ökonomischen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen weiterentwickelt. Das Risikocontrolling überwacht auch die Einhaltung der von den Kompetenzträgern genehmigten Limite und zeigt diesen Limitüberschreitungen unverzüglich an.

Der Zentralbereich Marktfolge Kredit ist verantwortlich für das marktunabhängige Zweitvotum, für die Ratingüberprüfung und -freigabe sowie die Überprüfung und Freigabe bestimmter Sicherheiten. Daneben überwacht die Marktfolge Kredit die Intensiv- und Problemerkreditbearbeitung und fungiert als zentrale Evidenzstelle im Rahmen der Risikofrüherkennung.

Der Zentralbereich Revision unterstützt als prozessunabhängige Einheit den Vorstand und weitere Führungsebenen in ihrer Steuerungs- und Überwachungsfunktion. Der Bereich prüft und bewertet alle Aktivitäten und Prozesse auf Grundlage eines jährlichen Prüfungsplans, der unter Anwendung eines Scoring-Modells risikoorientiert aufgestellt und vom Vorstand genehmigt wird. Zu den wichtigsten Aufgaben gehört die Beurteilung der Geschäftsorganisation mit dem Schwerpunkt, dass das interne Kontrollsystem und insbesondere die Risikosteuerung und -überwachung angemessen sind. Die Interne Revision prüft ebenso die Beachtung gesetzlicher, aufsichtsrechtlicher und bankinterner Vorschriften. Für die Überwachung des internen Revisionssystems ist der Verwaltungsrat zuständig.

Dem 2013 aus dem Zentralbereich Recht herausgelösten Zentralbereich Compliance, in dem auch die Compliance-Funktion nach MaRisk angesiedelt ist, obliegt die Hinwirkung auf die Implementierung angemessener und wirksamer Verfahren und Kontrollen zur Einhaltung rechtlicher Regelungen und Vorgaben. Der Zentralbereich Compliance deckt dabei, als integrierte Compliance, die Funktionen nach MaRisk AT 4.4.2/§ 25a KWG, § 33 WpHG/MaComp, InvMaRisk und GWG/§ 25h KWG ab (Seite F₁₃-109).

Sämtliche Zentralbereiche sowie Geschäftsfelder sind darüber hinaus für die dezentrale Identifikation, Messung und Steuerung ihrer jeweiligen operationellen Risiken verantwortlich.

Ausschüsse

Der Stresstesting-Ausschuss, der quartalsweise zusammentritt, trägt Verantwortung für die Festlegung der makroökonomischen Stresstesting-Szenarien und -Prozesse und beurteilt die Stresstestergebnisse. Hierdurch unterstützt er den Vorstand bei der übergreifenden Würdigung der Risikosituation. Regelmäßige Mitglieder sind die Leiter der Zentralbereiche Risikocontrolling, Finanzen, Vorstandsstab & Kommunikation und Strategie & Beteiligungen sowie die Leiter der Einheiten Interne Dienste Kapitalmarktgeschäft, Interne Dienste Wertpapiere, Interne Dienste Immobilien, Gesamtbankrisiko & Reporting und Makro Research.

Weitere im Rahmen des Adressenrisikomanagements relevante Ausschüsse sind der Länderrisiko-Ausschuss zur Beurteilung von Länderrisiken, der Monitoring-Ausschuss zur Überwachung und Steuerung von ausfallgefährdeten Engagements sowie der Rating-Ausschuss, welcher die Entwicklung der intern eingesetzten Ratingverfahren überwacht (siehe Adressenrisiko Seite F₁₃-96).

Berichterstattung

Das Risikomanagement- und Risikocontrolling-System ist auch Grundlage eines objektiven und umfassenden Risikoberichtswesens: Alle Informationen, die zur Risikoüberwachung erforderlich sind, werden den verantwortlichen Stellen zeitnah zur Verfügung gestellt. So werden sowohl der Vorstand als auch das MKAP auf monatlicher Basis über die jeweils aktuelle Auslastung der Risikotragfähigkeit beziehungsweise Kapitalallokation der einzelnen Geschäftsfelder sowie der Gruppe informiert. Vorstand und Verwaltungsrat erhalten darüber hinaus quartalsweise einen umfassenden Risikobericht entsprechend den Anforderungen der MaRisk. Der Risikobericht bietet einen umfassenden Überblick sowohl über die Risikotragfähigkeit als auch die Entwicklung der jeweiligen Einzelrisikoarten. Der Vorstand erhält in Abhängigkeit von der Risikoart zudem täglich, mindestens aber monatlich, Berichtsauszüge mit den wesentlichen Informationen zur aktuellen Risikosituation. Das Reporting der Finanzkennzahlen an den Vorstand stellt dabei nach Maßgabe der MaRisk die zentrale und übergreifende monatliche Berichterstattung an den Gesamtvorstand dar (zu weiteren Einzelheiten der Berichterstattung siehe Darstellung der jeweiligen Einzelrisikoarten).

Umsetzung neuer aufsichtsrechtlicher Regelungen sowie Weiterentwicklungen im Risikomanagement

Die vierte MaRisk-Novelle ist Anfang 2013 in Kraft getreten. Die Mehrzahl der hierin enthaltenen neuen Anforderungen, deren Einhaltung mit dem 31. Dezember 2013 verpflichtend wurde, hatte die DekaBank hier bereits mit entsprechendem Vorlauf umgesetzt. Mit Blick auf die Umsetzung einzelner Anforderungen+, für die eine längere Umsetzungsfrist gilt, wie zum Beispiel der Anforderung nach einem Liquiditätstransferpreissystem, hat die DekaBank diese ebenfalls bereits weitestgehend abgeschlossen; nur einzelne Aktivitäten werden teilweise auch in 2014 noch fortgeführt. Zur Umsetzung der Anforderungen an die Compliance-Funktion siehe Seite F₁₃-109.

Die mit der vierten MaRisk-Novelle erweiterten Anforderungen an die Risikotragfähigkeitskonzepte von Banken hat die Deka-Gruppe bereits zur Jahreswende 2012/2013 umgesetzt. Demnach müssen alternative Sichtweisen neben dem hauptsächlich verfolgten Steuerungsansatz durch entsprechende Adjustierungen und Ergänzungen im Rahmen der Risikotragfähigkeitskonzepte Berücksichtigung finden. Mit Blick auf die Kapitalsteuerung wurde die weiterhin führende Sichtweise der Liquidationsperspektive (gone concern) in diesem Zusammenhang durch eine ergänzende Sichtweise im Sinne der Fortführungsperspektive (going concern) ergänzt (Seite F₁₃-89).

Im Zusammenhang mit dem Auslauf einzelner nachrangiger Kapitalbestandteile hat die DekaBank im Berichtsjahr zudem ihre Systematik zur Darstellung des Risikodeckungspotenzials in Teilen angepasst. Die Definition der Gesamtrisikotragfähigkeit bleibt unverändert, jedoch werden das primäre und das sekundäre Deckungspotenzial anders abgegrenzt. Die bisherige Unterteilung nach der Kapitalherkunft wurde hierbei zugunsten einer Unterteilung nach der Kapitalverwendung aufgegeben (Seite F₁₃-88). Das sekundäre Deckungspotenzial ist damit nun als fester Betrag definiert, der wie bereits bisher als Puffer für Stressbelastungsfälle sowie seit Anfang des Jahres auch für Marktpreis- und Adressenrisiken im Zusammenhang mit Pensionsverpflichtungen dient und grundsätzlich nicht für Zwecke der Kapitalallokation zur Verfügung steht. Grundlage der Kapitalallokation bildet nach wie vor das sogenannte primäre Deckungspotenzial, das sich aus der Differenz der Gesamtrisikotragfähigkeit und den vorgenannten als sekundäres Deckungspotenzial bezeichneten Kapitalpuffern ergibt.

Die Systematik zur Durchführung risikoartenübergreifender Stresstests wurde im Berichtsjahr fortgeführt und aktualisiert. Die Szenarien wurden überprüft und in ihrer Parametrisierung an die aktuelle Marktsituation angepasst. Im Rahmen der Risikotragfähigkeitsanalyse betrachtet die DekaBank aktuell neun Stressszenarien, die für die Bank und ihr Portfolio wesentliche Szenarien mit einer Zweijahres-Perspektive abdecken. Diese werden zudem um entsprechende inverse sowie anlassbezogene Szenarien ergänzt. Überdies wurden die Stresstests auch bei der Ausgestaltung der Mindestanforderungen an Sanierungspläne (MaSan) herangezogen.

Neben den genannten Punkten hat die Deka-Gruppe im Berichtsjahr auch die Weiterentwicklung ihrer internen Modelle zur Ermittlung der (Teil-)Anrechnungsbeträge für Marktrisikopositionen mit Blick auf eine zukünftige aufsichtliche Anerkennung angestoßen.

Im Rahmen der Weiterentwicklung unseres Risikomanagementansatzes wurde die Risikobetrachtung darüber hinaus nicht zuletzt mit Blick auf „weiche“ Risikoarten wie Geschäfts- und Reputationsrisiken nochmals deutlich geschärft und mit dem MKR ein übergreifendes Gremium geschaffen, in dem entsprechende Sachverhalte besprochen und damit frühzeitig adressiert werden. Bei den Marktpreisrisiken wurden zum einen im Rahmen der Spreadrisikoermittlung erstmals emittentenspezifische Kurven eingesetzt und zum anderen die regelmäßige Betrachtung um explizite Posten zu Marktpreisrisiken aus Garantieprodukten ergänzt, welche insgesamt an Bedeutung gewonnen haben. In diesem Zusammenhang wurde das auf das Geschäftsfeld Wertpapiere entfallende Risikokapital moderat erhöht. Mit Blick auf das Adressenrisiko wurde darüber hinaus die Berücksichtigung von Korrelationseffekten im Kreditportfoliomodell speziell hinsichtlich der methodischen Abbildung von möglichen gleichgerichteten Kreditereignissen im Belastungsfall (Krisenkorrelationen) weiterentwickelt.

Gesamtrisikoposition der DekaBank

Risikoarten und -definitionen

Die einzelnen Risikoarten werden zum Zweck der Risikosteuerung aus der jährlichen Risikoinventur abgeleitet. Zu den wesentlichen Risiken zählen das Marktpreisrisiko, das Adressenrisiko, das operationelle Risiko, das Liquiditätsrisiko, das Geschäftsrisiko und im Sinne einer querschnittlichen Betrachtung das Reputationsrisiko.

Marktpreisrisiko

Marktpreisrisiken beschreiben den möglichen wirtschaftlichen Verlust aus künftigen Marktparameter-schwankungen und umfassen in diesem Zusammenhang Zinsrisiken (einschließlich Spreadrisiken), Währungsrisiken und Aktienrisiken.

Allgemeine Zinsrisiken entstehen durch Veränderungen währungsspezifischer Swapkurven, wobei sich auch unterschiedliche Zinsbindungsfristen auswirken. Ebenso schließen sie das Volatilitätsrisiko bei Zinsderivaten und Optionen (Cap/Floor und Swaption) ein.

Spreadrisiken sind von Veränderungen emittentenspezifischer Aufschläge auf die Referenzkurven abhängig. Diese Aufschläge hängen wesentlich von der Bonitätseinschätzung einzelner Emittenten oder Sektoren ab. Darüber hinaus sind Aufschläge einzelner Emissionen (Residualrisiken) relevant.

Aktienrisiken werden über die einzelnen Aktien oder Indizes als Risikofaktoren abgebildet und durch Risiken aus Aktien- beziehungsweise Indexvolatilitäten beeinflusst.

Bei Währungsrisiken wirken sich entsprechend Veränderungen der Wechselkurse und der damit verbundenen Volatilitäten aus.

Adressenrisiko

Das Adressenrisiko kennzeichnet das Risiko finanzieller Verluste, weil sich die Bonität eines Kreditnehmers, Emittenten oder Kontrahenten verschlechtert (Migrationsrisiko) oder er seine vertraglich vereinbarten Leistungen nicht oder nicht rechtzeitig erbringt (Adressenausfallrisiko). Zum Adressenrisiko zählt auch das Länderrisiko in Form des Transferrisikos, welches nicht durch den Geschäftspartner selbst, sondern aufgrund seines Sitzes im Ausland besteht.

Grundsätzlich unterscheidet die Deka-Gruppe beim Adressenrisiko zwischen dem Positions- und dem Vorleistungsrisiko. Das Positionsrisiko umfasst das Kreditnehmer- und das Emittentenrisiko sowie das Wiedereindeckungsrisiko und die offenen Posten. Das Kreditnehmerrisiko ist die Gefahr, dass ausstehende Zahlungsverpflichtungen gegenüber der Deka-Gruppe nicht oder nicht rechtzeitig erfüllt werden. Das Emittentenrisiko stellt analog dazu das Adressenrisiko aus Wertpapieren dar. Das Wiedereindeckungsrisiko ist die Gefahr, dass bei Ausfall des Geschäftspartners ein Ersatzgeschäft zu ungünstigeren Marktkonditionen getätigt werden müsste. Der offene Posten entsteht, wenn bei der Erbringung der vertraglich vereinbarten Leistung des Geschäftspartners ein Verzug eingetreten ist (Leistungsstörung). Das Vorleistungsrisiko bildet die Gefahr ab, dass im Fall einer erbrachten Vorleistung durch die Deka-Gruppe ein Geschäftspartner seine vertraglich vereinbarte Gegenleistung nicht erbringt.

Operationelles Risiko

Operationelle Risiken (OR) beschreiben mögliche Verluste durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Prozessen und Systemen, durch fehlerhaftes Verhalten von Menschen oder durch externe Ereignisse.

Die operationellen Risiken schließen auch Rechtsrisiken ein, sofern die Schäden aufgrund unerwarteter Veränderungen der rechtlichen Rahmenbedingungen, der Rechtsprechung oder Nichtdurchsetzbarkeit der Rechtsposition der Deka-Gruppe auf internen Fehlern oder nicht umgesetzten Anpassungen beruhen. Weitere Bestandteile der operationellen Risiken sind Personalrisiken, die Abhängigkeit von ausgelagerten Prozess-Schritten (Auslagerungsrisiko) sowie Teile des Modellrisikos. Reputationsrisiken als Sekundärrisiko werden nicht in der Schadenshöhe, jedoch in den Methoden und Verfahren berücksichtigt und qualitativ bewertet.

Liquiditätsrisiko

Unter Liquiditätsrisiken werden Gefahren einer Zahlungsunfähigkeit sowie Risiken aus Ungleichgewichten der Laufzeitstruktur von Aktiva und Passiva verstanden. Die Deka-Gruppe unterscheidet bei den Liquiditätsrisiken zwischen dem Zahlungsunfähigkeitsrisiko (Liquiditätsrisiko im engeren Sinne), dem Liquiditätsfristentransformationsrisiko und dem Marktliquiditätsrisiko.

Unter dem Zahlungsunfähigkeitsrisiko wird das Risiko verstanden, dass die Deka-Gruppe ihre gegenwärtigen und zukünftigen Zahlungsverpflichtungen nicht fristgerecht erfüllen kann, weil die Verbindlichkeiten die zur Verfügung stehenden liquiden Mittel übersteigen.

Das Liquiditätsfristentransformationsrisiko beschreibt das Risiko, das sich aus einer Veränderung der eigenen Refinanzierungskurve der DekaBank bei Ungleichgewichten in der liquiditätsbezogenen Laufzeitstruktur ergibt.

Das Marktliquiditätsrisiko beschreibt das Risiko, aufgrund unzulänglicher Markttiefe oder von Marktstörungen Geschäfte nicht oder nur mit Verlusten auflösen beziehungsweise glattstellen zu können.

Geschäftsrisiko

Das Geschäftsrisiko erfasst mögliche finanzielle Verluste, die durch Änderungen des Kundenverhaltens oder der Wettbewerbsbedingungen ebenso wie der allgemeinen wirtschaftlichen und rechtlichen Rahmenbedingungen hervorgerufen werden. Wesentlich für die Deko-Gruppe sind alle Faktoren, welche die Ergebnisentwicklung aufgrund von Volumen- und Margenänderungen unerwartet negativ beeinflussen und keiner bereits genannten Risikoart zuzuordnen sind.

Reputationsrisiko

Das Reputationsrisiko beschreibt die Gefahr, dass eingetretene Ereignisse oder Schadensfälle im Zusammenhang mit anderen Risikoarten die Außenwirkung der Deko-Gruppe negativ beeinflussen und das Vertrauen von Kunden, Geschäfts- oder Vertriebspartnern, Ratingagenturen oder Medien in die Fähigkeiten der Bank mindern. Hierdurch können sie sich in zusätzlichen Verlusten, sinkenden Erträgen oder einem verringerten Unternehmenswert auswirken. Reputationsrisiken werden vor diesem Hintergrund nicht als eigenständige Risikoart, sondern als Sekundär- oder Folgerisiko der übrigen Risikoarten gesehen.

Weitere Risikoarten

Im Rahmen der Risikoanalyse wurden darüber hinaus weitere Risikoarten identifiziert, die derzeit jedoch nur einen untergeordneten Einfluss auf die Risikotragfähigkeit haben.

Unter dem Beteiligungsrisiko versteht die Deko-Gruppe die Gefahr eines finanziellen Verlusts aufgrund von Wertminderungen des Portfolios von Unternehmensbeteiligungen, sofern diese nicht bilanziell konsolidiert und damit im Rahmen anderer Risikoarten bereits berücksichtigt werden.

Das Immobilienrisiko beschreibt die Gefahr, dass sich der Wert von Immobilien im Eigenbestand der Deko-Gruppe vermindert.

Das Immobilienfondsrisiko resultiert aus der Möglichkeit, dass sich im Eigenbestand befindliche Anteile an Immobilienfonds im Wert vermindern.

Das Liquiditätsengpassrisiko beschreibt im Sinne einer die Risikotragfähigkeit ergänzenden Analyse das hypothetische Risiko, dass offene Deko-Immobilienfonds bei einer unerwartet starken Rückgabe von Fondsanteilen nicht in der Lage sind, die Rückgabe durch ihre eigene Liquidität zu befriedigen. Das Liquiditätsengpassrisiko stellt derzeit kein wesentliches Risiko für die Deko-Gruppe dar.

Risikokonzentrationen

Als Risikokonzentrationen werden Risiken bezeichnet, die im Wesentlichen aus einer ungleichmäßigen Verteilung von Geschäftspartnerbeziehungen oder einer ungleichmäßigen Sensitivität des Portfolios in Bezug auf wesentliche Risikofaktoren entstehen und die in der Folge zu erheblichen wirtschaftlichen Verlusten für die Deko-Gruppe führen können.

Risikokonzentrationen können sowohl innerhalb der wesentlichen Risikoarten (Intra-Risikokonzentrationen) als auch zwischen verschiedenen wesentlichen Risikoarten (Inter-Risikokonzentrationen) auftreten und bilden einen Schwerpunkt der Risikosteuerung und -überwachung sowohl hinsichtlich der risikoartenspezifischen als auch der risikoartenübergreifenden Instrumente.

Geschäftsfeldspezifische Risikoprofile

Aufgrund der Bündelung von Geschäftsaktivitäten in den einzelnen Geschäftsfeldern weisen diese spezifische Risikoprofile auf.

Geschäftsfeld Wertpapiere

Durch die Konzentration auf das aktive Management von Wertpapierfonds und die fondsgebundene Vermögensverwaltung entstehen in diesem Geschäftsfeld insbesondere operationelle Risiken sowie Geschäftsrisiken für die Deka-Gruppe, die durch Reputationsrisiken im Zusammenhang mit der Marke „Deka“ verstärkt werden können. Im Zusammenhang mit betreuten Garantieprodukten ergeben sich darüber hinaus Adressen- und Marktpreisrisiken für die Deka-Gruppe.

Geschäftsfeld Immobilien

Ähnlich wie im Geschäftsfeld Wertpapiere entstehen operationelle Risiken sowie Geschäftsrisiken aus dem aktiven Fondsmanagement. Aus den begebenen Immobilienfinanzierungen resultieren zudem auch Adressenrisiken, wobei es sich in der Regel um Einzelfinanzierungen mit unterschiedlichem regionalen Fokus handelt.

Geschäftsfeld Kapitalmarkt

Aus den kundeninduzierten Geschäften der Deka-Gruppe mit Sparkassen und weiteren ausgewählten Kontrahenten und Geschäftspartnern entstehen vor allem Adressen- und Marktpreisrisiken. Aus der Unterstützung der Deka-Fonds und der Sparkassen bei der Liquiditätsversorgung und -bewirtschaftung (Liquiditätsdrehscheibe) als zentrale Wertpapier- und Sicherheiten-Plattform im Verbund ergeben sich Konzentrationen gegenüber einzelnen Geschäftspartnern und Kontrahenten, denen jedoch im Regelfall entsprechende Besicherungen in Form von Geldsicherheiten oder diversifizierten Wertpapier-Portfolios gegenüberstehen. Zugleich entstehen durch die temporäre Liquiditätsanlage des Geschäftsfelds Marktpreisrisiken, vor allem in Form von Spreadrisiken.

Geschäftsfeld Finanzierungen

Durch die Geschäftstätigkeit im Geschäftsfeld Finanzierungen entstehen in den bearbeiteten Risikosegmenten entsprechende Schwerpunkte sowie regionale Risikokonzentrationen vor allem bei Adressenrisiken.

Treasury

Aus der Funktion des zentralen Ressourcenmanagers und der langfristigen Liquiditätsbereitstellung für die Deka-Gruppe entstehen Adressenrisiken insbesondere mit Fokus auf Deutschland und die öffentliche Hand. Hiermit verbunden sind in der Folge Marktpreisrisiken, vor allem in Form von Spreadrisiken, sowie Liquiditätsrisiken.

Nicht-Kerngeschäft

Aus den Finanzierungen und Produkten resultieren vor allem Adressen- und Marktpreisrisiken. Über den fortgesetzten Volumenabbau wird perspektivisch eine weiter sinkende Risikoposition angestrebt.

Übergreifende Konzepte der Risikomessung

Für die übergreifende Steuerung der Risiken, die im Rahmen strategischer Vorgaben aus der Geschäftstätigkeit resultieren, setzt die Deka-Gruppe im Wesentlichen drei Instrumente ein. Ergänzt werden diese durch spezifische Instrumente zur operativen Steuerung der einzelnen Risikoarten, die bei den jeweiligen Einzelrisiken beschrieben sind.

Risikoinventur

Über die regelmäßig und anlassbezogen durchgeführte Risikoinventur erhebt und beurteilt die Deka-Gruppe ihr Gesamtrisikoprofil. Alle wesentlichen Risiken und die damit verbundenen Risikokonzentrationen werden erfasst. Sie bildet den Ausgangspunkt für die Risikotragfähigkeitsanalyse und ist zusammen mit der Risikostrategie zugleich Basis für die Ausgestaltung der weiteren Instrumente des Risikomanagements. Die Risikoinventur gliedert sich in eine Vorabanalyse, die Überprüfung des Risikouniversums auf Relevanz und Wesentlichkeit für die Deka-Gruppe und die einzelnen Geschäftsfelder sowie die Aufbereitung der Ergebnisse. Für die Deka-Gruppe wesentliche Risikothemen werden zudem auf monatlicher Basis im Rahmen des MKR erörtert.

Risiko- und Kapitalplanung

Die Risikotragfähigkeit der Deka-Gruppe wird sowohl im IST als auch auf Grundlage der geplanten Geschäftstätigkeit ermittelt. Im Rahmen der Mittelfristplanung legt der Gesamtvorstand der DekaBank jeweils für die nächsten drei Planjahre den Risikoappetit und damit verbunden die Allokation des primären Deckungspotenzials für die einzelnen Risikoarten und die Geschäftsfelder fest. Hierdurch werden beispielsweise auch mögliche

Risikokonzentrationen bereits im Vorgriff effektiv begrenzt. Unterjährige Anpassungen werden bei Bedarf auf Empfehlung des MKAP durch einen Gesamtvorstandsbeschluss herbeigeführt.

Risikotragfähigkeit und Kapitalallokation

Die Risikotragfähigkeit bestimmt grundsätzlich die Obergrenze für das maximal einzugehende (erfolgswirksame) Risiko unter Berücksichtigung von Risikokonzentrationen.

Die Deko-Gruppe verfolgt zur Sicherung der Risikotragfähigkeit primär einen an der Liquidationsperspektive ausgerichteten Ansatz (Liquidationsansatz), bei dem vor allem der jederzeitige Schutz der Gläubiger im fiktiven Liquidationsfall im Vordergrund steht. Dies erfordert die Einbeziehung auch äußerst seltener Risikosituationen in die Analyse.

Im Rahmen des Liquidationsansatzes wird das Gesamtrisiko der Deko-Gruppe additiv über alle wesentlichen erfolgswirksamen Risikoarten hinweg ermittelt. Diversifikationseffekte bleiben dabei unberücksichtigt. Gemessen wird das Gesamtrisiko der Deko-Gruppe als Kapitalbetrag, der mit sehr hoher Wahrscheinlichkeit ausreicht, um Verluste aus allen wesentlichen risikobehafteten Positionen innerhalb eines Jahres jederzeit abzudecken.

Um die Einzelrisiken einheitlich quantifizieren und zu einer Kennzahl für das Gesamtrisiko aggregieren zu können, greift die DekoBank auf den Value-at-Risk-Ansatz (VaR) zurück. Die Berechnung des VaR mit einjähriger Halte-dauer erfolgt für die interne Steuerung mit einem Konfidenzniveau von 99,9 Prozent, das sich entsprechend aus dem Zielrating beziehungsweise dem Geschäftsmodell der Deko-Gruppe ableitet.

Dem aus den einzelnen Risikoarten ermittelten Gesamtrisiko der Deko-Gruppe steht das Risikodeckungspotenzial gegenüber, das zur Abdeckung von Verlusten herangezogen werden kann. Im Sinne des Liquidationsansatzes können dabei alle Kapitalkomponenten zum Ansatz kommen, die im hypothetischen Liquidationsfall die Gläubiger nicht belasten. Das gesamte Risikodeckungspotenzial, die sogenannte Gesamtrisikotragfähigkeit, setzt sich im Liquidationsansatz im Wesentlichen aus dem Eigenkapital nach IFRS und Ergebniskomponenten sowie Positionen mit Hybridkapitalcharakter (Nachrangkapital), bereinigt um Korrekturbeträge für bestimmte Kapitalkomponenten, zusammen und steht – im Sinne eines formalen Gesamtrisikolimits – zur Sicherstellung der Risikotragfähigkeit zur Verfügung.

Davon ausgehend werden explizite Kapitalpuffer, zum Beispiel für Stressbelastungsfälle, festgelegt, die in Summe das sogenannte sekundäre Risikodeckungspotenzial bilden. Das primäre Risikodeckungspotenzial – die primäre Steuerungsgröße für die Allokation des Risikokapitals – entspricht der Gesamtrisikotragfähigkeit abzüglich des sekundären Risikodeckungspotenzials.

Die Auslastungskennziffern für die Gesamtrisikotragfähigkeit, das primäre Risikodeckungspotenzial und das allozierte Risikokapital dürfen jeweils 100 Prozent nicht übersteigen. Für die Auslastung des primären Risikodeckungspotenzials ist eine Vorwarngrenze von 90 Prozent etabliert.

Als ergänzendes Verfahren zur Beurteilung der Risikotragfähigkeit ermittelt die Deko-Gruppe zusätzlich regelmäßig die Risikotragfähigkeit nach dem Fortführungsansatz. Hier steht vor allem die Frage im Vordergrund, in welchem Maß und in welcher Häufigkeit (Zeithorizont) die Deko-Gruppe Risiken eingehen kann, ohne dass der Fortbestand – bei gleichzeitiger Einhaltung entsprechender aufsichtsrechtlicher Kapitalquoten – gefährdet ist. Dies bedeutet, dass Risiken grundsätzlich nur in dem Umfang eingegangen werden können, in dem Kapitalbestandteile nicht bereits durch die Einhaltung der zuvor festgelegten Nebenbedingungen gebunden sind. Als Nebenbedingungen werden zum einen eine harte Kernkapitalquote in Höhe von 10,5 Prozent als Vorwarngrenze und zum anderen eine harte Kernkapitalquote in Höhe von 9,0 Prozent als Grenzwert berücksichtigt. Im Unterschied zur Liquidationsperspektive werden die Risiken im Fortführungsansatz entsprechend der unterstellten Fortführungs- und Durchhalteabsicht und bezogen auf den als steuerungsrelevant erachteten Zeithorizont betrachtet. Die DekoBank evaluiert in diesem Zusammenhang Risiken im Fortführungsansatz unter Berücksichtigung einer einjährigen Haltedauer auf einem Konfidenzniveau von 95 Prozent, das einem Zeithorizont von einmal in zwanzig Jahren entspricht.

Die Ergebnisse der Risikotragfähigkeitsanalyse der beiden Ansätze sowie die im Rahmen des primär steuerungsrelevanten Liquidationsansatzes festgelegte Allokation und deren Auslastung werden monatlich ermittelt und an den Gesamtvorstand berichtet. Der Prüfungs- und Risikoausschuss und der Verwaltungsrat werden vierteljährlich informiert.

Stresstests und Szenarioanalysen

Um abschätzen zu können, wie sich extreme Marktentwicklungen auf die Gesamtrisikotragfähigkeit auswirken, werden ausgehend vom Liquidationsansatz Stresstests und Szenariorechnungen risikoartenübergreifend für alle wesentlichen Marktparameter durchgeführt. Mit ihrer Hilfe können frühzeitig Handlungsfelder identifiziert werden, sobald sich Krisensituationen abzeichnen.

Betrachtet werden außergewöhnliche, aber plausible Szenarien. Diese erstrecken sich sowohl auf historische Szenarien (etwa zur Finanzmarktkrise) als auch auf hypothetische Stresssituationen – wie etwa den Ausfall von wichtigen Einzeladressen. Darüber hinaus führt die Deka-Gruppe auch inverse Stresstests durch; diese beziehen sich auf konkrete Ausprägungen von Szenarien, die im spezifischen Geschäftsmodell der Deka-Gruppe und unter Berücksichtigung der damit verbundenen Risikokonzentrationen zum Erreichen der Risikotragfähigkeitsgrenze führen würden. Auch Reputationsrisiken werden in die Stresstests systematisch einbezogen.

Bei Bedarf werden die Szenarien durch entsprechende Ad-hoc-Analysen ergänzt. Die Auswirkungen dieser Stressszenarien werden für alle relevanten Ergebnis- und Risikokennzahlen ermittelt und dem daraus abgeleiteten szenariospezifischen Deckungspotenzial gegenübergestellt.

Die Ergebnisse der risikoartenübergreifenden Stresstests werden quartalsweise ermittelt, vom Stresstesting-Ausschuss gewürdigt und an den Gesamtvorstand sowie an den Prüfungs- und Risikoausschuss und den Verwaltungsrat berichtet.

Die aufsichtsrechtlich vorgeschriebene jährliche Überprüfung der Stressszenarien hat ergeben, dass die bestehenden Szenarien weiterhin sinnvoll und angemessen sind. Die Szenarioparametrisierung wurde unter Berücksichtigung der aktuellen Marktlage aktualisiert.

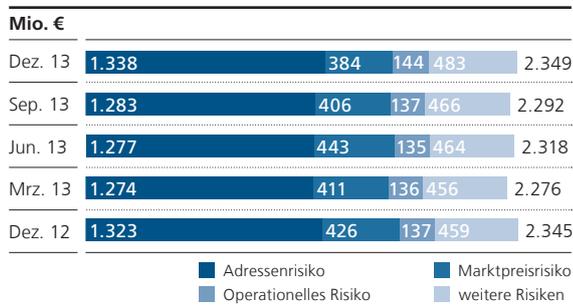
Gesamtrisikoposition im Geschäftsjahr 2013

Die insgesamt stabile Entwicklung der Finanz- und Kapitalmärkte im Jahr 2013 spiegelt sich in einer weitgehend unveränderten Gesamtrisikoposition der Deka-Gruppe wider.

Im steuerungsrelevanten Liquidationsansatz summierte sich das Gesamtrisiko der Deka-Gruppe (VaR, Konfidenzniveau 99,9 Prozent, Haltedauer ein Jahr) zum Jahresende 2013 auf 2.349 Mio. Euro (Ende 2012: 2.345 Mio. Euro); (Abb. 18 und 19). Einem rückläufigen Marktpreisrisiko standen dabei im Wesentlichen ein leicht gestiegenes Adressen- und Geschäftsrisiko gegenüber. Aufgrund der stabilen Markt- und Positionsentwicklung stehen bei den Risikoänderungen im Wesentlichen methodische Weiterentwicklungen im Vordergrund. Der Rückgang im Marktpreisrisiko geht vor allem auf rückläufige Spreadrisiken – auch infolge der verbesserten Risikoabbildung des Anleiheportfolios – zurück. Der risikoerhöhende Effekt durch die explizite Berücksichtigung von Marktpreisrisiken aus Garantieprodukten wurde überkompensiert. Der leichte Anstieg im Adressenrisiko ist vorwiegend in der Weiterentwicklung des Portfoliomodells zur Abbildung von „Krisenkorrelationen“ begründet. Das Geschäftsrisiko hat sich unter anderem infolge des Anstiegs der in der Risikoermittlung berücksichtigten Netto-Provisionen leicht erhöht. Die übrigen in die Risikotragfähigkeitsanalyse einbezogenen Risikoarten weisen einen nur marginal veränderten VaR auf.

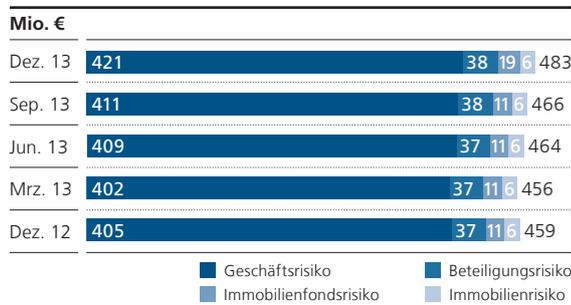
Risiko der Deko-Gruppe im Jahresverlauf

(Abb. 18)



Risiko der Deko-Gruppe im Jahresverlauf – weitere Risiken

(Abb. 19)



Das auf das Kerngeschäft entfallende Risiko erhöhte sich geringfügig auf 2.075 Mio. Euro (Ende 2012: 2.040 Mio. Euro). Im Nicht-Kerngeschäft führte der weiter vorgeschrittene Positionsabbau zusammen mit verringerten Spreadrisiken zu einem Rückgang auf 333 Mio. Euro (Ende 2012: 404 Mio. Euro).

Die Auslastung der Gesamtrisikotragfähigkeit bewegte sich mit 47,8 Prozent (Ende 2012: 45,8 Prozent) auf einem weiterhin unkritischen Niveau. Die Gesamtrisikotragfähigkeit verringerte sich gegenüber dem Jahresendstand 2012 (5.118 Mio. Euro) um 205 Mio. Euro auf 4.913 Mio. Euro. Der Anstieg der Ergebniskomponenten und der Gewinnrücklage infolge der Thesaurierung aus dem Jahresergebnis 2012 wurde im Wesentlichen durch vorausschauend berücksichtigte Kapitaleffekte aus der LBB-Integration sowie durch ein in Summe rückläufiges Volumen der anrechenbaren nachrangigen Verbindlichkeiten überkompensiert. Hintergrund ist, dass lediglich nachrangige Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von mehr als einem Jahr in die Gesamtrisikotragfähigkeit einbezogen werden, sodass die in 2014 auslaufenden Kapitalinstrumente keine Berücksichtigung mehr fanden. Der im sekundären Deckungspotenzial im Berichtsjahr erstmals explizit berücksichtigte Kapitalpuffer für etwaige Markt- und Adressenrisiken aus Pensionsverpflichtungen lag zum Stichtag bei 85 Mio. Euro.

Nach Abzug des sekundären Deckungspotenzials verbleibt ein primäres Deckungspotenzial in Höhe von 3.628 Mio. Euro (Ende 2012: 3.849 Mio. Euro), das zu 64,7 Prozent (Ende 2012: 60,9 Prozent) ausgelastet war.

In allen untersuchten makroökonomischen Stressszenarien war die Gesamtrisikotragfähigkeit ebenfalls über den gesamten Berichtszeitraum gewährleistet. Die prognostizierte Auslastung der Gesamtrisikotragfähigkeit per Jahresende 2014 lag zum Bilanzstichtag 2013 in zwei Szenarien bei rund 90 Prozent, in den übrigen Szenarien unter 80 Prozent.

Auch in dem ergänzend betrachteten Fortführungsansatz war die Risikotragfähigkeit jederzeit gegeben. Hier verringerte sich die Auslastung des – unter Berücksichtigung einer harten Kernkapitalquote von 10,5 Prozent noch freien – Risikodeckungspotenzials im Jahresverlauf von 45,4 Prozent auf 39,2 Prozent (Konfidenzniveau 95 Prozent) und bewegte sich damit weiterhin auf insgesamt unkritischem Niveau.

Marktpreisrisiken

Strategischer Rahmen und Verantwortlichkeiten

Die Marktpreisrisikostategie der Deko-Gruppe setzt, ausgehend von der Geschäftsstrategie der Deko-Gruppe, den Handlungsrahmen für das Risikomanagement aller organisatorischen Einheiten hinsichtlich aller Positionen des Handels- und des Anlagebuchs, die mit Marktpreisrisiken behaftet sind. Sie legt Ziele, Schwerpunkte und Verantwortlichkeiten für das Marktpreisrisikomanagement fest und regelt zusammen mit der Liquiditätsrisikostategie die geschäftspolitische Ausrichtung der Handelsaktivitäten (Handelsstrategie).

Innerhalb der Risikomanagement-Organisation entscheidet der Gesamtvorstand über die Marktpreisrisikolimiten auf Ebene der Gruppe sowie auf der Ebene des Bereichs Treasury und der Geschäftsfelder Kapitalmarkt und Wertpapiere. Die Limitzuordnung orientiert sich sowohl an der Organisationsstruktur als auch an der Abgrenzung

von Handels- und Anlagebuch. Für die darunter liegenden Limite obliegt es dem jeweils verantwortlichen Bereichsleiter in Abstimmung mit dem Bereichsleiter Risikocontrolling, gegebenenfalls Reallokationen zwischen den bestehenden Limiten festzulegen.

Das MKAP spricht Empfehlungen für die Definition des Rahmens für das Management der strategischen Marktpreisrisikoposition an den Gesamtvorstand aus, der anschließend Beschlüsse fasst. Die Einheiten Treasury und Kapitalmarktgeschäft sind verantwortlich für die Durchführung der Geschäfte und die Positionsführung. In Bezug auf Marktpreisrisiken übernehmen sie die eigenverantwortliche Umsetzung strategischer Vorgaben sowie die operative Disposition innerhalb der vorgegebenen Limite.

Ausrichtung, Struktur und Risikogehalt der Geschäftstätigkeit

Das Geschäftsmodell der Deka-Gruppe im Hinblick auf die Marktpreisrisiken ist konservativ. Das heißt, Geschäfte werden schwerpunktmäßig in zinsabhängigen Produkten und Aktien abgeschlossen. Hierfür werden insbesondere etablierte Produkte und Märkte genutzt, die aufgrund ihrer internationalen Akzeptanz eine ausreichende Marktliquidität und Markttiefe aufweisen. Geschäfte mit physischer Lieferung von Edelmetallen und Waren werden nicht eingegangen. Offene Risikopositionen werden grundsätzlich nur im Rahmen der allozierten Marktpreisrisikolimiten eingegangen.

Das Geschäftsfeld Kapitalmarkt geht im Rahmen der Funktion als Liquiditätsdreh Scheibe offene Positionen in einem festgelegten Umfang ausschließlich in besonders liquiden Wertpapieren mit hoher Bonität ein. Die hieraus resultierenden maßgeblichen Risiken sind Spreadrisiken, daneben Zins-, Aktien-, Options- und Währungsrisiken. Die Risiken werden, soweit ökonomisch sinnvoll, über Sicherungsgeschäfte abgesichert. Zu bilanziellen Sicherungsgeschäften gemäß IAS 39 (Hedge Accounting) siehe Note [9]. Die Anforderungen für die Erfassung bilanzieller Sicherungsbeziehungen stimmen teilweise nicht mit den im Rahmen der internen Banksteuerung eingesetzten Methoden überein. Es sind daher Abweichungen zwischen den ökonomischen und den bilanziellen Sicherungsbeziehungen möglich.

In der kurzfristigen Liquiditätsanlage werden grundsätzlich Positionen in vorwiegend EZB-fähigen Wertpapieren mit kurzen Restlaufzeiten von hoher Liquidität im Investment-Grade-Bereich eingegangen.

Im Rentenhandel werden Positionen in Rentenpapieren unter anderem von öffentlichen Emittenten, Finanzdienstleistern und Unternehmen eingegangen. Der Schwerpunkt liegt auf dem Market Making für Kunden, sodass in der Regel keine langfristigen Positionen eingegangen werden.

Zur Strukturierung werden Positionen in Wertpapieren im Schwerpunkt auf der Zinsseite und Derivaten – insbesondere Optionen – im Aktien- und Zinsbereich eingegangen. Die hieraus entstehenden Zinsoptions- und Aktienoptionsrisiken sowie die allgemeinen Positionsrisiken werden durch den Einsatz von Derivaten abgesichert. Aus Primär- und Sekundärmarktpositionen für strukturierte Produkte resultieren Risiken im Aktien- und Zinsbereich, die – soweit ökonomisch sinnvoll – abgesichert werden.

Im Treasury liegt der Fokus der Liquiditätsanlage aktuell auf Investitionen in deutsche Länderanleihen, deutsche Förderbanken, deutsche Abwicklungsanstalten, deutsche Pfandbriefe, supranationale Institutionen und Investment-Grade-Unternehmensanleihen, welche als Liquiditätsreserve der Bank dienen. Hieraus resultieren in erster Linie Spreadrisiken, die eng überwacht und im Bedarfsfall durch Verkäufe oder über Kreditderivate reduziert werden. Die aus der Aktiv-Passiv-Steuerung resultierenden Zins- und Währungsrisiken werden mithilfe derivativer Instrumente gesteuert, während die aus der Refinanzierung und dem Eigenkapitalmanagement resultierenden Marktpreisrisiken vorzugsweise über interne Geschäfte glattgestellt werden.

Im Nicht-Kerngeschäft besteht das Marktpreisrisiko nahezu ausschließlich im Spreadrisiko. Eine diesbezügliche Steuerung erfolgt im Rahmen des vermögensschonenden Portfolioabbaus.

Die Kapitalanlagegesellschaften der Deka-Gruppe gehen außerhalb der Sondervermögen grundsätzlich keine eigenen Marktpreisrisiken ein. Allerdings können für die Deka-Gruppe Marktpreisrisiken entstehen, wenn eine Kapitalanlagegesellschaft Produkte mit einer Garantie ausstattet. Die Marktpreisrisiken aus Garantieprodukten werden in die Risikotragfähigkeitsanalyse einbezogen und im Geschäftsfeld Wertpapiere angerechnet.

Steuerung und Limitierung

Das Marktpreisrisiko wird täglich überwacht. Grundlage hierfür ist ein konsistent aus der übergreifenden Risikotragfähigkeit abgeleitetes System operativer Steuerungsmitte, welches entsprechend dem Geschäftsmodell für die verschiedenen Portfolioebenen und Risikokategorien Limite vorsieht. Ergänzend wird die Limitierung anhand von operativen Steuerungsgrößen wie zum Beispiel Sensitivitäten vorgenommen. Als weiteres Steuerungsinstrument zur Verlustbegrenzung sind Stop-Loss-Limite eingerichtet. Übersteigt der Verlust im betriebswirtschaftlich aufgelaufenen Jahresergebnis das Stop-Loss-Limit, sind die offenen Positionen des betroffenen Portfolios unverzüglich zu schließen.

Value-at-Risk

Während der VaR im Rahmen der Risikotragfähigkeitsanalyse mit einem Konfidenzniveau von 99,9 Prozent und einer Haltedauer von einem Jahr errechnet wird, ermittelt die DekaBank den VaR zur Bestimmung der Auslastung der operativen Limite mit einer Haltedauer von zehn Tagen (im Handel einem Tag) und einem Konfidenzniveau von 95 Prozent. Der operative VaR entspricht damit dem Verlust, der beim Halten einer Position über einen Zeitraum von zehn beziehungsweise einem Handelstag mit einer Wahrscheinlichkeit von 95 Prozent nicht überschritten wird.

Die VaR-Kennziffern werden täglich für alle Risikokategorien und für alle Portfolios ermittelt und den zugehörigen portfolioorientierten Limiten gegenübergestellt.

Sensitivitätsbasierende Steuerungsgrößen

Zur VaR-Bestimmung wird über sämtliche Portfolios eine sensitivitätsbasierte Monte-Carlo-Simulation genutzt, die eine integrierte Abbildung aller Marktpreisrisiken gewährleistet. Berechnungsgrundlage sind Volatilitäten und Korrelationen, die über historische Veränderungen der Marktparameter ermittelt wurden. Dabei sind Marktkorrelationen innerhalb der Risikokategorien Zinsen und Spreads, Devisen und Aktien sowie Korrelationen zwischen den Risikokategorien berücksichtigt.

Eingangsgrößen des Risikomodells sind die Sensitivitätskennzahlen Delta, Gamma und Vega (Griechen). Die Sensitivitäten erster und zweiter Ordnung drücken die Kurssensitivität von Finanzinstrumenten gegenüber Veränderungen der zugrunde liegenden Risikofaktoren aus und dienen der gesamthaften Risikoermittlung. Sie stehen über die Limitierung hinaus als zusätzliche Steuerungsgrößen für die Risikoeinschätzung zur Verfügung. Unterstützend zur Risikomessung mittels des VaR-Verfahrens werden auch risikoartenspezifische Stresstests durchgeführt und berichtet.

Sensitivitätsanalysen werden als einfache Verschiebungen der unterschiedlichen Risikofaktoren für Zins-, Credit-Spread-, Aktienkurs- und Wechselkursveränderungen definiert. Die Sensitivitätsanalysen dienen der operativen Steuerung der Risiken aus den Handels- und Treasury-Positionen.

Die in die Analyse einbezogenen Risikofaktoren tragen dem spezifischen Geschäftsmodell Rechnung. Unter anderem werden im Berichtsjahr neu eingeführte emittentenspezifische Kurven für das Spreadrisiko, Sektorkurven für diverse Land/Branche/Rating-Kombinationen, Spreadkurven für Kreditderivate, Referenzkurven für unterschiedliche Zinsbindungsfristen sowie implizite Zins- und Aktienvolatilitäten sowie Basisrisiken adäquat berücksichtigt.

Zur Berechnung des Aktienrisikos wird jeder Aktientitel als eigener Risikofaktor erfasst und in der Risikoermittlung entsprechend berücksichtigt. Die Berechnung der spezifischen Zinsrisiken (Credit-Spread-Risiken) erfolgt integriert über die Sensitivitäten der zugrunde liegenden segmentierten beziehungsweise namensspezifischen Spreadkurven.

Das Modell gewährleistet eine an der Handelsstrategie ausgerichtete Abbildung aller Risikofaktoren einschließlich der nichtlinearen Risiken und auch der Credit-Spread-Risiken. Die tägliche Risikomessung erfolgt für alle Risikoarten des Marktpreisrisikos sowohl im Handels- als auch im Anlagebuch integriert. Hierdurch ist eine ganzheitliche Betrachtung aller Marktpreisrisiken bei angemessener Berücksichtigung von Konzentrations- und Diversifikationseffekten durch Einbeziehung von Korrelationen über alle Portfolios und Risikoarten hinweg gewährleistet.

Szenario-Betrachtungen und Stress-Analysen

Das Limitsystem wird ergänzt durch regelmäßige marktrisikospezifische Stresstests, anhand derer die Sensitivität des Portfolios in Bezug auf unterschiedlichste Entwicklungen der diversen Risikofaktoren laufend untersucht wird. Auch hierbei wird den besonders relevanten Risiken, und hier in speziellem Maße dem Spreadrisiko, durch eigene portfoliospezifische Analysen nochmals gesondert Rechnung getragen.

Marktpreisrisiken sind darüber hinaus als wichtiger Bestandteil in die risikoartenübergreifende Analyse wesentlicher makroökonomischer Szenarien eingebunden, deren Auswirkung auf vierteljährlicher Basis untersucht wird und die der Bank in Bezug auf die Risikotragfähigkeit als Frühwarnfunktionen dienen.

Den besonderen Schwerpunkten des Portfolios wird auch hier nicht zuletzt über die eingehende Betrachtung der Spread-Entwicklung vor allem im Finanzbereich sowie bei inländischen öffentlichen Emittenten Rechnung getragen.

Backtesting der VaR-Risikokennziffern und Validierung

Zur Überprüfung der Prognosegüte wird ein regelmäßiges Backtesting für unterschiedliche Portfolioebenen durchgeführt. Hierbei sind die Tagesergebnisse, die theoretisch unter der Annahme unveränderter Positionen aufgrund der beobachteten Marktentwicklung des Folgetags erzielt werden, den jeweils prognostizierten VaR-Werten des Vortags gegenübergestellt. Auch die Erkenntnisse des Backtestings dienen der Weiterentwicklung des Risikomodells. Ein Reporting der Ergebnisse erfolgt auf vierteljährlicher Basis. Die Backtesting-Ergebnisse bestätigen sowohl auf Institutsebene als auch auf Ebene untergeordneter Organisationseinheiten die grundsätzliche Angemessenheit der Marktpreisrisikomessung.

Berichterstattung

Das Marktrisikococontrolling überwacht sämtliche Risikolimits und informiert täglich den Vorstand, den Leiter des Bereichs Kapitalmarktgeschäft sowie die Leiter der Zentralbereiche Treasury, Risikocontrolling und Finanzen über die Marktrisikopositionen des Handels- und Anlagebuchs und die Handlungsergebnisse zum Geschäftsschluss. Alle zwei Wochen wird dem MKAP und im monatlichen Rhythmus dem Gesamtvorstand berichtet. Limitüberschreitungen werden unverzüglich dem Gesamtvorstand angezeigt. Der Verwaltungsrat wird vierteljährlich informiert.

Aktuelle Risikosituation

Der Rückgang des Marktpreisrisikos im Rahmen der Risikotragfähigkeitsanalyse ist vor allem Folge eines ruhigen Marktumfelds sowie auch einer verbesserten Risikoabbildung des Anleiheportfolios durch Einführung emittentenspezifischer Spreadkurven, die sich hauptsächlich im Treasury auswirkte. Überdies wirkte sich die positive Kursentwicklung der Kapitalmärkte bei Garantieprodukten risikomindernd aus.

Das operative Steuerungslimit auf der Ebene Treasury und im Kapitalmarktgeschäft war zum Jahresende 2013 insgesamt zu 53 Prozent und damit nur moderat ausgelastet. Bei einer Haltedauer von zehn Tagen und einem Konfidenzniveau von 95 Prozent belief sich der VaR für Treasury, Geschäftsfeld Kapitalmarkt und Nicht-Kerngeschäft auf 39,1 Mio. Euro, verglichen mit 45,3 Mio. Euro zum Bilanzstichtag 2012 (Abb. 20).

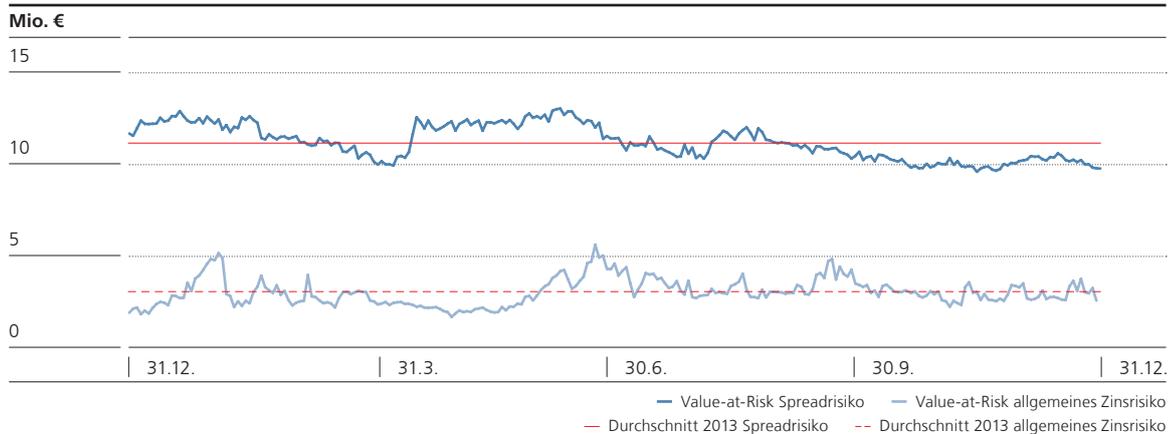
Value-at-Risk Treasury, Geschäftsfeld Kapitalmarkt und Nicht-Kerngeschäft¹⁾ (Konfidenzniveau 95 Prozent, Haltedauer zehn Tage) (Abb. 20)

Mio. €			31.12.2013			31.12.2012		
Kategorie	Treasury und GF Kapitalmarkt	Nicht-Kerngeschäft (NKG)	Treasury, GF Kapitalmarkt und NKG	Treasury und GF Kapitalmarkt	Nicht-Kerngeschäft (NKG)	Treasury, GF Kapitalmarkt und NKG	Risikoveränderung	
Zinsrisiko	36,9	8,5	39,2	41,8	13,3	44,5	-11,9 %	
Zins allgemein	5,9	1,9	4,8	2,7	1,5	2,7	77,8 %	
Spread	36,7	8,1	38,9	41,5	13,2	44,4	-12,4 %	
Aktienrisiko	2,7		2,7	3,1		3,1	-12,9 %	
Währungsrisiko	0,5	0,6	0,4	1,7	1,3	0,6	-33,3 %	
Gesamtrisiko	36,9	8,5	39,1	42,3	13,5	45,3	-13,7 %	

¹⁾ Risikokennzahlen Zinsrisiko und Gesamtrisiko unter Berücksichtigung von Diversifikation. Inklusive emissionspezifischem Spreadrisiko.

Das Spreadrisiko bildete sich gegenüber dem Stand vor zwölf Monaten (44,4 Mio. Euro) auf 38,9 Mio. Euro zurück. Neben der verbesserten Abbildung der Diversifikation des Anleiheportfolios durch die Einführung der emittentenspezifischen Spreadkurven wirkten abnehmende Spreadvolatilitäten sowie rückläufige Credit-Spreads risikoreduzierend. Der risikosteigernde Effekt durch den Ausbau von Anleihepositionen im Treasury-Bankbuch wurde hierdurch überkompensiert. Im Treasury-Bankbuch lag der VaR bei 28,0 Mio. Euro, verglichen mit 30,7 Mio. Euro vor einem Jahr. Im Handelsbuch Geschäftsfeld Kapitalmarkt belief sich das Spreadrisiko auf 9,7 Mio. Euro (Vorjahr: 11,7 Mio. Euro); (Abb. 21).

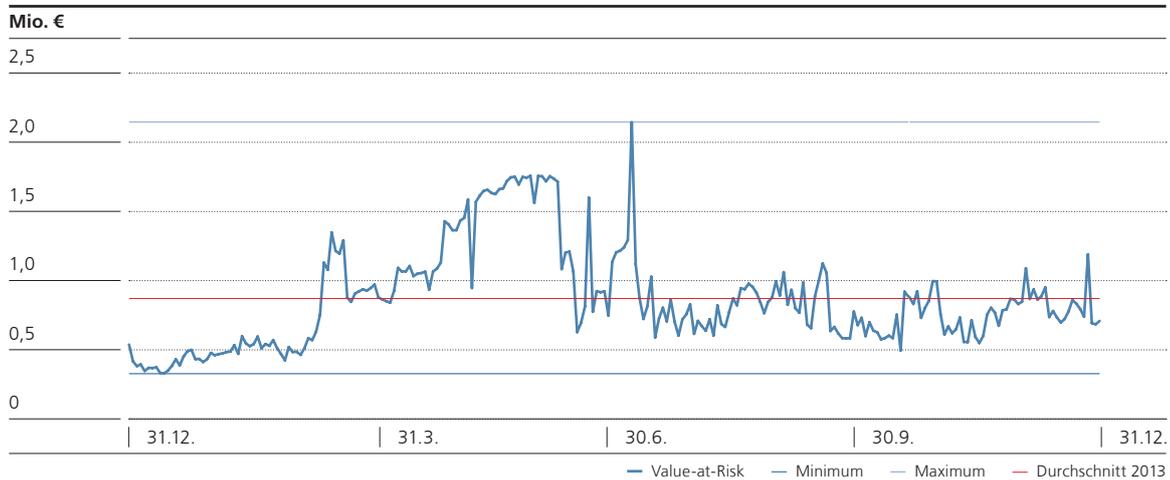
Value-at-Risk allgemeines Zinsrisiko und Spreadrisiko Handelsbuch Geschäftsfeld Kapitalmarkt im Jahresverlauf 2013 (Abb. 21)



Das allgemeine Zinsrisiko lag zum Jahresende 2013 bei 4,8 Mio. Euro und damit höher als vor einem Jahr (2,7 Mio. Euro). Hintergrund sind insbesondere höhere Zinsvolatilitäten an den Anleihemärkten. Gegenüber dem Stand zur Jahresmitte, der durch vorübergehend höhere Anleiherenditen gekennzeichnet war, bildete sich das allgemeine Zinsrisiko allerdings in der zweiten Jahreshälfte wieder zurück, wobei sich vor allem das gesunkene Zinsniveau im mittel- bis langfristigen Bereich auswirkte. Das allgemeine Zinsrisiko im Handelsbuch Geschäftsfeld Kapitalmarkt betrug 2,5 Mio. Euro (Vorjahr: 1,8 Mio. Euro).

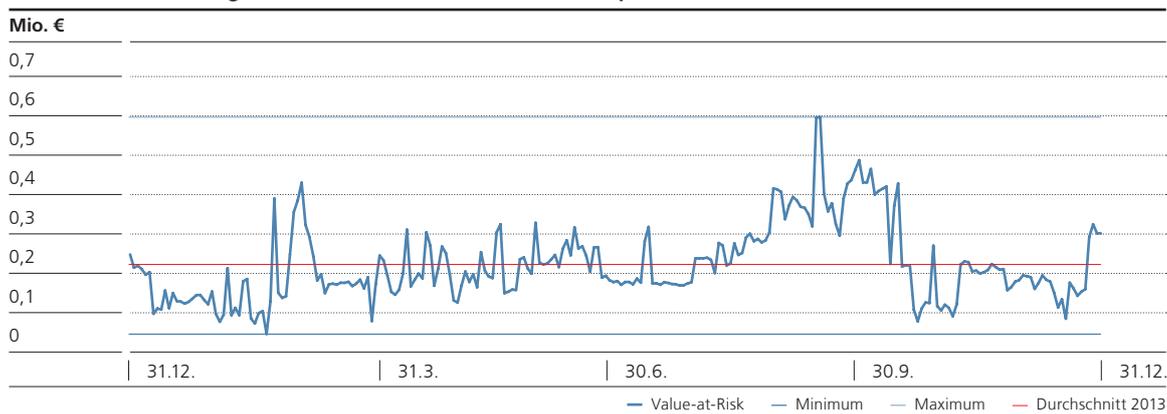
Das Aktienrisiko fiel mit 2,7 Mio. Euro wie schon zum Jahresende 2012 (3,1 Mio. Euro) nicht ins Gewicht. Die im ersten Halbjahr aufgebauten Risikopositionen im Treasury-Bankbuch wurden im dritten und vierten Quartal wieder zurückgeführt. Im Handelsbuch Geschäftsfeld Kapitalmarkt belief sich das Aktienrisiko auf 0,7 Mio. Euro (Vorjahr: 0,4 Mio. Euro); (Abb. 22).

Value-at-Risk Aktienrisiko Handelsbuch Geschäftsfeld Kapitalmarkt im Jahresverlauf 2013 (Abb. 22)



Das Währungsrisiko, das in erster Linie aus Britischen Pfund, US-Dollar und Japanischen Yen resultiert, betrug lediglich 0,4 Mio. Euro und war damit weiterhin nicht wesentlich. Zum Jahresresultimo 2013 summierten sich die Währungsrisiken im Handelsbuch Geschäftsfeld Kapitalmarkt auf 0,3 Mio. Euro (Ende 2012: 0,2 Mio. Euro); (Abb. 23).

Value-at-Risk Währungsrisiko Handelsbuch Geschäftsfeld Kapitalmarkt im Jahresverlauf 2013 (Abb. 23)



Adressenrisiken

Strategischer Rahmen und Verantwortlichkeiten

Die Kreditrisikostategie setzt den Handlungsrahmen für alle Geschäfte der Deka-Gruppe, welche mit Adressenrisiken behaftet sind. Sie dient insbesondere der Festlegung der Adressenrisiko-Grundsätze für Kredite im Sinne von § 19 (1) KWG und beschreibt die Geschäftsfelder und Segmente, die den Schwerpunkt des Kreditgeschäfts darstellen – einschließlich der spezifischen Risikodeterminanten und der Mindeststandards für das Neugeschäft. Ferner dient die Kreditrisikostategie der Abgrenzung der einzelnen Risikosegmente sowie dem Umgang mit Risikokonzentrationen und Klumpenrisiken. Sämtliche Kreditbeschlüsse, die von der Kreditrisikostategie abweichen, werden als wesentlich eingestuft und sind gemäß MaRisk im Kreditrisikobericht auszuweisen.

Die Kreditrisikostategie gilt übergreifend für alle organisatorischen Einheiten der Deka-Gruppe. Sie wird vom Vorstand festgelegt sowie mindestens einmal jährlich überprüft und mit dem Verwaltungsrat erörtert. Risikoüberwachung und Risikosteuerung der Adressenrisiken erfolgen nach einheitlichen Grundsätzen und unabhängig davon, ob diese aus Handels- oder Nicht-Handelsgeschäften resultieren.

Adressenrisiken werden im Rahmen der Risikotragfähigkeit durch die Allokation des Risikokapitals sowohl gesamthaft als auch auf Geschäftsfeldebene begrenzt. Bezogen auf Einzeladressen erfolgt die Begrenzung über ein System von Limiten, die sich unter anderem an Bonität, Besicherung, Laufzeit sowie Branchen- und Ländergesichtspunkten orientieren. Ebenso erfolgt die Steuerung und Überwachung von Risikokonzentrationen (Klumpenrisiken) auf der Ebene von Einzeladressen. Darüber hinaus gelten strikte Finanzierungsstandards unter anderem hinsichtlich der Projektstruktur und der adäquaten Risikoeinbindung der Kreditnehmer. Über eine Negativliste werden Kreditgeschäfte, die Reputationsrisiken mit sich bringen, weitestgehend vermieden.

Gemäß MaRisk erfolgt für das Kreditgeschäft eine klare funktionale Trennung der Bereiche „Markt“ und „Marktfolge“. Zu den außerhalb des Bereichs „Markt“ wahrgenommenen Aufgaben zählen insbesondere die Überwachung der Risiken auf Kreditnehmer- und Portfolioebene, das Berichtswesen, die Überprüfung bestimmter Sicherheiten, die Entscheidung über die Risikovorsorge bei bedeutenden Engagements sowie die Verantwortung, Festlegung, Überprüfung und Überwachung der Anwendung von Risikoklassifizierungsverfahren und die Federführung bei der Intensivbetreuung und Problemkreditbearbeitung.

Die Kompetenzen für die Kreditentscheidung richten sich nach dem Netto-Gesamtlimit und nach dem Bruttolimit beziehungsweise dem Bruttobetrag. In Abhängigkeit von Betrags- und Ratinggrenzen sind die Genehmigung des Vorstands und zusätzlich die Zustimmung des Kreditausschusses erforderlich.

Die Ersteinführung neuer Ratingverfahren bedarf der Genehmigung durch den Gesamtvorstand. Die Pflege bereits eingeführter Verfahren wurde hingegen an den Rating-Ausschuss delegiert. Hierzu gehören die Genehmigung der Ergebnisse des jährlichen Pflege- und Validierungsprozesses, die Einstufung von Änderungen an Ratingsystemen und die jährliche Beurteilung des Abdeckungsgrads der bestehenden internen Ratingsysteme. Zu den ständigen Mitgliedern des Rating-Ausschusses zählen die Bereichsleiter der Zentralbereiche Risikocontrolling und Marktfolge Kredit sowie die Abteilungsleiter Gesamtbankrisiko & Reporting und Grundsatz- und Stabsaufgaben Kredit.

Die operative Verantwortung für die Überwachung und Steuerung der gefährdeten Engagements wurde vom Vorstand an den Monitoring-Ausschuss übertragen. Dieser klassifiziert die als gefährdet eingestuften Engagements, beauftragt und beurteilt Restrukturierungs-, Sanierungs- oder Abwicklungskonzepte und überwacht deren Umsetzung. Zusätzlich entscheidet er volumenabhängig über die Veränderung von Risikovorsorge und Rückstellungen beziehungsweise erstellt ein Votum für den Kompetenzträger. Operativ werden gefährdete Engagements weiterhin im Grundsatz durch die zuständigen Markt- und Marktfolgeeinheiten bearbeitet. Der Monitoring-Ausschuss setzt sich aus den Bereichsleitern des Kreditgeschäfts und des Kapitalmarktgeschäfts, der Immobilienfinanzierung sowie der Zentralbereiche Treasury, Marktfolge Kredit und Recht zusammen. Bei allen Entscheidungen hat der Bereichsleiter Marktfolge Kredit ein Vetorecht.

Im Länderrisiko-Ausschuss hat der Vorstand die Zuständigkeiten für die Beurteilung und Überwachung von Länderrisiken gebündelt. Unter anderem erörtert dieser Länderratings im Rahmen von anlassbezogenen und turnusmäßigen Ratingüberprüfungen, legt Länderlimite fest und gibt Maßnahmen zur Reduzierung von Limitüberschreitungen und weitere risikobegrenzende Maßnahmen vor. Der Länderrisiko-Ausschuss setzt sich aus den Bereichsleitern des Kreditgeschäfts und des Kapitalmarktgeschäfts, der Immobilienfinanzierung, der Zentralbereiche Treasury, Marktfolge Kredit und Risikocontrolling sowie dem Abteilungsleiter der Einheit Makro Research zusammen. Bei allen Entscheidungen haben die Bereiche Marktfolge Kredit und Risikocontrolling jeweils ein Vetorecht.

Daneben bestehen weitere risikoartenübergreifende Managementkomitees für die strategische Steuerung der Adressenrisiken und deren Risikokonzentrationen. Hierzu zählen das MKAP und das MKR.

Ausrichtung, Struktur und Risikogehalt der Geschäftstätigkeit

Adressenrisiken werden insbesondere in allen vier Geschäftsfeldern sowie im Zentralbereich Treasury eingegangen.

Im Geschäftsfeld Kapitalmarkt ergeben sich vor allem Kontrahenten- und Emittentenrisiken aus den eingegangenen Geld- und Devisengeschäften, Wertpapierleihegeschäften und Wertpapierpensionsgeschäften sowie dem Handel von Finanzinstrumenten. Aus der Unterstützung von Sondervermögen und Sparkassen bei der kurzfristigen Liquiditätsversorgung und -bewirtschaftung resultieren überdies bewusst eingegangene Risikokonzentrationen, die bonitätsabhängig beziehungsweise auch über ein diversifiziertes Sicherheitenportfolio gesteuert werden.

Im Zentralbereich Treasury ergeben sich aufgrund des Geschäftsmodells hauptsächlich Konzentrationen gegenüber Finanzinstitutionen und öffentlichen Haushalten sowie bei regionaler Betrachtung gegenüber inländischen Adressen.

Im Geschäftsfeld Finanzierungen entstehen Adressenrisiken bei den Infrastrukturfinanzierungen, welche in erster Linie auf konkrete Projekt- beziehungsweise Maßnahmen-Cashflows abstellen. Bei den Transportmittel-Finanzierungen ist neben der Wertentwicklung der Finanzierungsobjekte die Bonität der wirtschaftlichen Nutzer während der Finanzierungsdauer wesentlicher Risikotreiber für das Adressenrisiko. Dieses wird durch die erstrangige Besicherung der finanzierten Transportmittel und/oder durch Garantien von Exportkreditagenturen (ECA) mitigiert. Adressenrisiken aus Exportfinanzierungen werden nur eingegangen, wenn die Finanzierungen durch Garantien von staatlichen oder im staatlichen Auftrag handelnden ECA gedeckt sind. Zum Geschäftsfeld Finanzierungen zählen ebenfalls das Geschäft mit inländischen Sparkassen sowie Finanzierungen der öffentlichen Hand im Inland. Infolge des geringen Volumens der Infrastruktur-, Transportmittel- und Exportfinanzierungen im Verhältnis zum Gesamtkreditvolumen der Deka-Gruppe bestehen diesbezüglich keine Risikokonzentrationen. Durch die enge Einbindung in den Sparkassenverbund und die Geschäfte mit der inländischen öffentlichen Hand

fokussiert sich das Geschäft auf Deutschland. Hierdurch entsteht durch das Geschäftsmodell bedingt eine Länderkonzentration. Zudem folgt aufgrund der Eigentümerstruktur und der Funktion der Deka-Gruppe im Sparkassenverbund eine Branchenkonzentration auf Finanzinstitutionen.

Im Teilgeschäftsfeld Immobilienfinanzierung werden Kredite gegen Stellung von dinglichen Sicherheiten an den Cashflow-generierenden Immobilien gewährt. Adressenrisiken, die aus Leistungsstörungen bei der Rückzahlung aus den Cashflows der Immobilie bestehen, werden hierdurch begrenzt. Aufgrund des insgesamt geringeren Finanzierungsvolumens sowie der breiten Diversifizierung des Portfolios sind Risikokonzentrationen unwesentlich.

Im Geschäftsfeld Wertpapiere erwachsen Adressenrisiken vorrangig aus Garantieprodukten.

Steuerung und Limitierung

Hinsichtlich der Steuerung des Adressenrisikos unterscheidet die Deka-Gruppe die übergreifende Analyse auf Gesamtportfolioebene und die operative Steuerung anhand eines Systems im Wesentlichen volumenorientierter Limite.

Portfoliomodell

Ausgangspunkt der strategischen Analyse im Portfoliomodell ist die Kapitalallokation, die aus der Risikotragfähigkeitsrechnung der Deka-Gruppe abgeleitet wird. Sie bildet die Grundlage für die Begrenzung und monatliche Überwachung des Adressenrisikos auf Gesamtportfolioebene und auf Ebene einzelner Geschäftsfelder. Die Quantifizierung basiert hier auf dem Kreditportfoliomodell der Deka-Gruppe, anhand dessen das Verlustrisiko des Portfolios in Form eines Credit-Value-at-Risk (CVaR) für eine Haltedauer von einem Jahr sowie einem zum Zielrating der DekaBank konsistenten Konfidenzniveau ermittelt wird. Risikokonzentrationen werden unmittelbar über das Modell berücksichtigt: Portfolios, die stärker auf einzelne Adressenkreise, Regionen oder Branchen konzentriert sind, ziehen eine höhere Kapitalbindung nach sich als solche mit stärkerer Granularität. Die einzelnen Risikobeiträge werden regelmäßig monatlich gewürdigt und sind Grundlage für übergreifende Steuerungsentscheidungen.

Operative Steuerungsmitte

Für die tägliche operative Steuerung greift die Deka-Gruppe auf ein System aus festen, sich jeweils ergänzenden volumenbasierten Limiten zurück. Angesichts der im Geschäftsmodell begründeten Konzentration auf bestimmte Adressenkreise, Regionen und Branchen kommt hierbei der Limitierung des unbesicherten Volumens (Nettolimitierung) sowie des internen Rahmens (Bruttolimitierung) einzelner Adressen eine zentrale Bedeutung zu. Die Höhe der Limite orientiert sich maßgeblich am internen Rating der entsprechenden Adressen. Zur Begrenzung der Konzentration sind zusätzliche Zielgrößen für die maximal zulässigen Limite je Einzeladresse definiert. Ab einer gewissen Höhe unterliegen die aus geschäftspolitischer Sicht besonders bedeutsamen Adressen (Klumpen) zudem erweiterter Berichterstattung. Zusätzliche Mindestanforderungen an die Qualität der hereingenommenen Sicherheiten gelten für die besonders bedeutsamen Repo-/Leihengeschäfte. Vorgaben hierzu sind in der Collateral Policy (Seite F₁₃-100) enthalten. Zudem erfolgt für Repo-/Leihengeschäfte auch eine Volumensbegrenzung für potenzielle Wertschwankungen der zugrunde liegenden Wertpapiere auf Basis des Market-Price-Fluctuation-Risk mittels ergänzender Limite.

Die explizite Limitierung von Länderrisiken dient dazu, Positionen in Ländern mit erhöhtem Risiko effektiv zu begrenzen. Die im Geschäftsmodell begründete Risikokonzentration auf Deutschland ist nicht Gegenstand der Limitierung.

Quantifizierung von Adressenrisiken

Bei der Ermittlung der Brutto-Adressenrisikoposition werden grundsätzlich Marktwerte angesetzt. Vorleistungsrisiken und offene Posten werden in Höhe des ausstehenden Forderungsbetrags angerechnet. Durch Abzug bestimmter insolvenzfester Sicherheiten errechnet sich die adjustierte Bruttoposition. Die Netto-Adressenrisikoposition ergibt sich nach Abzug weiterer Sicherheiten und Positionen wie beispielsweise gedeckten Wertpapieren.

Die Beurteilung der Adressenrisiken für Einzelkreditnehmer erfolgt mithilfe von internen Ratingsystemen. Die Kreditnehmer werden dabei einer internen Ratingklasse mit entsprechenden Schätzungen zur Ausfallwahrscheinlichkeit (Probability of Default, PD) zugeordnet.

Die aktuell verwendeten Ratingmodule sind auf die verschiedenen Forderungsklassen, insbesondere auf Unternehmen, Banken, Staaten sowie Spezial- und Projektfinanzierungen, zugeschnitten. Darunter sind klassische Scorecard-Modelle, in deren Rahmen eine Bonitätseinschätzung auf Basis aktueller quantitativer und qualitativer Kreditnehmermerkmale vorgenommen wird, sowie Module, bei denen die Ausfallwahrscheinlichkeit anhand simulierter Makro- und Mikroszenarien der relevanten Risikotreiber hinsichtlich der zu erwartenden Cashflows geschätzt wird. Bei einem Modul wird die Ausfallwahrscheinlichkeit auf Basis eines rating- und portfoliobezogenen Simulationsansatzes ermittelt. Neben den genannten Modulen sind für bestimmte Finanzierungsarten Expertenverfahren im Einsatz.

Zur Messung von Transferrisiken bei Zahlungsverpflichtungen, die aus Sicht des Schuldners in Fremdwährung denominieren, werden Kreditnehmer- und Länderrating zusammengeführt.

Alle im Einsatz befindlichen Ratingmodule sind auf Ein-Jahres-Ausfallwahrscheinlichkeiten kalibriert. Die Zuordnung der zu den Ausfallwahrscheinlichkeiten korrespondierenden Ratingklassen erfolgt mittels der DSGV-Masterskala. Diese dient dabei als einheitlicher Bezugspunkt einer differenzierten Bonitätsbeurteilung. Die DSGV-Masterskala sieht insgesamt 21 Ratingklassen für nicht ausgefallene und drei Ratingklassen für ausgefallene Kreditnehmer vor.

Die Adressenrisiken aus Portfoliomodellsicht werden mithilfe des intern entwickelten Kreditportfoliomodells berechnet. Dies basiert im Kern auf einem Credit-Metrics-Ansatz. Neben den Ausfallrisiken werden auch Risiken in Form von Ratingmigrationen berücksichtigt. Die Wahrscheinlichkeitsverteilung für Wertveränderungen des Kreditportfolios wird durch eine Monte-Carlo-Simulation erzeugt.

Als wesentliches Ergebnis wird ein CVaR mit einer Haltedauer von 250 Handelstagen und einem Konfidenzniveau von 95 Prozent (Fortführungsansatz) beziehungsweise 99,9 Prozent (Liquidationsansatz) ermittelt. Risikokonzentrationen werden dabei über die Abhängigkeitsstruktur der Risikofaktoren berücksichtigt. In der neu eingeführten Modellierung der Abhängigkeiten sind zudem krisenhafte Ereignisse berücksichtigt. Zusätzlich wird der CVaR für bestimmte Garantieprodukte sowie Fondsanteile im Eigenbestand berücksichtigt. Ergänzend zum CVaR wird der Expected Shortfall (ES) berechnet.

Die in die Kalkulation der erwarteten Eigenkapitalrendite einbezogenen Standardrisikokosten basieren auf einem Expected-Loss-Ansatz und beziehen die Ausfallwahrscheinlichkeit, die Verlustrate sowie die Laufzeit der Geschäfte ein. Zur Bestimmung der Eigenkapitalkosten werden nach Einzelgeschäften differenzierte Risikobeträge sowie die entsprechenden Branchen- und Regionenzuordnungen genutzt. Durch die Berücksichtigung der Eigenkapitalkosten in der Konditionengestaltung bei Krediten werden Risikokonzentrationen bei Einzeladressen (Klumpen), Regionen und Branchen einbezogen.

Steuerung und Überwachung von Adressenrisiken

Das auf der Basis des CVaR ermittelte Adressenrisiko der Deka-Gruppe wird unmittelbar dem allozierten Risikokapital gegenübergestellt. Darüber hinaus erfolgt auf Basis einer Rückverteilung des CVaR auf einzelne Geschäfte und einer erneuten Aggregation zu Geschäftsfeldern die entsprechende Überwachung der Adressenrisiko-Limite auf Gruppen- sowie Geschäftsfeld-Ebene.

Die Steuerung der Adressenrisikoposition erfolgt anhand der volumenabhängigen Limitierung der Nettopositionen sowie der adjustierten Bruttosition. Für jeden Kreditnehmer sowie jede Kreditnehmereinheit ist vor Abschluss eines Kreditgeschäfts ein vom jeweiligen Kompetenzträger genehmigtes Netto-Gesamtlimit einzurichten. Ergänzend ist – bis auf wenige definierte Ausnahmen – für jede Kreditnehmereinheit zusätzlich ein Bruttolimit festzusetzen. Die Limite sind mindestens jährlich neu zu beantragen oder zu prolongieren. Das kreditnehmerbezogene Netto-Gesamtlimit wird zudem in Teillimite für das Positionsrisiko und das Vorleistungsrisiko aufgeteilt.

Zur Bestimmung der jeweiligen adressbezogenen Limithöhen wird ein Plausibilisierungsalgorithmus verwendet, der auf Größen- und Bonitätsfaktoren basiert. Zusätzlich zur volumenabhängigen Limitierung hat die Deka-Gruppe Schwellenwerte für Risikokonzentrationen gegenüber Einzeladressen, sogenannte Klumpen eingeführt. Hierdurch werden große Engagements angemessen in weitere prozessuale Vorkehrungen und Überwachungs-routinen für Risikokonzentrationen einbezogen. Schwellenwerte für Branchen werden aufgrund des spezifischen Geschäftsmodells der Deka-Gruppe nicht betrachtet.

Die Überwachung der Limite erfolgt im Bereich Risikocontrolling auf Grundlage des zentralen Limitüberwachungssystems auf Ebene der Kreditnehmereinheiten sowie auf Ebene der Kreditnehmer. Über ein umfassendes und marktinduziertes Frühwarnsystem ist sichergestellt, dass die limitierten Einzeladressen überwacht werden können und bei außergewöhnlichen Entwicklungen frühzeitig gegengesteuert werden kann. Auf Portfolio-modellsicht findet zudem eine Analyse der bedeutendsten Kreditnehmer und Branchen auf der Basis des CVaR statt.

Die maximale Höhe der Länderlimite ergibt sich aus einer Limitmatrix, deren Berechnungslogik auf dem Foreign Currency (FC)-Länderrating und dem Bruttoinlandsprodukt basiert. Innerhalb der Limitmatrix werden die einzelnen Länderlimite vom Länderrisiko-Ausschuss genehmigt. Die Überwachung der Einhaltung der einzelnen Länderlimite erfolgt täglich durch den Bereich Risikocontrolling. Überziehungen werden unverzüglich an die Mitglieder des Länderrisiko-Ausschusses sowie die Einheit Kreditrisikomanagement Kapitalmarkt berichtet. Die Einheit Kreditrisikomanagement Kapitalmarkt dient im Rahmen der Länderlimitierung als Evidenzstelle. Auf Portfolio-modellsicht findet zudem eine Analyse der bedeutendsten Länder auf der Basis des CVaR statt.

Für die hereingenommenen Sicherheiten im Rahmen von Kredit- und Handelsgeschäften hat die Deka-Gruppe umfangreiche Bearbeitungs- und Bewertungsgrundsätze vorgegeben. So unterliegt die Überprüfung der Bewertung der im Kreditgeschäft hereingenommenen Garantien und Bürgschaften, Grundpfandrechte auf Gewerbe- und Wohnimmobilien sowie Registerpfandrechte und Forderungsabtretungen grundsätzlich einem jährlichen Turnus. Der Wertansatz der Sicherheiten inklusive entsprechender Abschläge orientiert sich hier für Garantien und Bürgschaften vor allem an der Bonität des Sicherheitengebers, bei Sachsicherheiten am Markt- oder Verkehrswert beziehungsweise dem Beleihungswert des finanzierten Objekts.

Im Fokus der Steuerung und Überwachung stehen darüber hinaus entsprechende finanzielle Sicherheiten in Form von Wertpapieren, die im Rahmen des Repo-/Leihegeschäfts hereingenommen werden, und die im Vergleich zum Kreditgeschäft den weitaus größten Anteil am Sicherheiten-Portfolio haben.

Im Rahmen der Collateral Policy sind Mindestanforderungen für Kontrahenten und für von Kontrahenten entliehene Wertpapiere beziehungsweise erhaltene Wertpapiersicherheiten bei Repo-/Leihegeschäften vorgegeben. Zusätzlich werden Risikokonzentrationen anhand von Konzentrationslimiten für Aktien und Rentenpapiere sowie ratingabhängige Volumensbeschränkungen je Kontrahent begrenzt.

Für die Einhaltung der Anforderungen der Collateral Policy ist das Geschäftsfeld Kapitalmarkt verantwortlich, operativ unterstützt durch die Einheit Sicherheitenmanagement Kapitalmarkt. Eine handelsunabhängige Kontrolle erfolgt täglich durch das Risikomanagement Kapitalmarktgeschäft. Darüber hinaus wird monatlich eine Analyse der Sicherheiten an das MKAP berichtet.

Durchführung von Stresstests

Neben den risikoartenübergreifenden makroökonomischen Stresstests werden speziell für das Adressenrisiko weitere Sensitivitätsanalysen durchgeführt. Szenarien sind beispielsweise eine Ratingherabstufung für öffentliche Haushalte und Landesbanken sowie die Erhöhung von Verlustquoten bestimmter Sicherheiten. Die Ergebnisse der Stresstests werden quartalsweise ermittelt und an den Stresstesting-Ausschuss, den Gesamtvorstand sowie an den Prüfungs- und Risikoausschuss und Verwaltungsrat berichtet. Sie erlauben so ein möglichst frühzeitiges Identifizieren von Handlungsfeldern im Fall von sich abzeichnenden Krisensituationen.

Berichterstattung

Die Deka-Gruppe hat wie mit dem vierteljährlichen Risikobericht oder den täglichen Überwachungsreports umfassende Berichte für das Adressenrisiko mit unterschiedlicher Frequenz und unterschiedlichem Adressatenkreis etabliert. Zu den wesentlichen übergeordneten Berichten zählen der Risikobericht (einschließlich Kreditrisikobericht), der Stresstest-Report, die Berichterstattung zur Risikotragfähigkeit Adressenrisiko sowie der Management-Information-Report Kreditportfoliomodell und der Quartalsbericht Marktfolge.

Neben den übergeordneten Berichten bestehen für alle vergebenen Limittypen entsprechende Reports, anhand derer die Einhaltung der Vorgaben auf täglicher Basis überwacht wird.

Für einzelne Themenschwerpunkte erfolgt eine zusätzliche separate Berichterstattung. So erfolgt für Risikokonzentrationen gegenüber Einzeladressen eine monatliche Berichterstattung an das MKAP und das MKR sowie eine Zusammenfassung im vierteljährlichen Risikobericht. Ebenfalls monatlich werden die aus Portfoliomodellsicht bedeutendsten Kreditnehmer, Branchen und Länder auf Basis des CVaR an das MKAP berichtet. Zielsetzung ist hier die Sensibilisierung der Marktbereiche hinsichtlich adressbezogener, regionaler und sektoraler Risikokapitalbelastungen.

Ausfallüberwachung

Notleidende Positionen sind Forderungen, die eines der Impairment-Kriterien erfüllen, die in den Notes detailliert dargestellt sind (Note [15]). Hierzu zählen auch Forderungen mit einem Zahlungsverzug von länger als 90 Tagen (§ 125 SolV).

Die operative Verantwortung für die Überwachung und Steuerung der gefährdeten Engagements liegt beim Monitoring-Ausschuss. Hier erfolgen die Festlegung von Frühwarnindikatoren und Kriterien zur Einstufung in unterschiedliche Betreuungsstufen, die Überwachung der als gefährdet eingestuften Engagements, die Festlegung der erforderlichen Maßnahmen sowie die Überwachung der Auswirkung dieser Maßnahmen.

Zur Bildung der bilanziellen Risikovorsorge werden die Kreditforderungen einzeln auf ihre Werthaltigkeit überprüft. Stellt die DekaBank dabei Wertminderungen fest, so bildet sie Einzelwertberichtigungen in entsprechender Höhe. Bei nicht einzelwertberichtigten Forderungen wird dem Ausfallrisiko und dem Transferrisiko durch Bildung von Portfoliowertberichtigungen Rechnung getragen. Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken sind grundsätzlich ab einem internen Rating von 10 gemäß DSGVO-Masterskala zu bilden (zur Bildung der Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken siehe Note [15]). Abweichungen sind im Einzelfall zu begründen. Bei Ländern mit einem besseren Rating kann einfallbezogen eine Wertberichtigung gebildet werden. Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken im Kreditportfolio betreffen Wertminderungen, die zum Bilanzstichtag bereits eingetreten, jedoch noch nicht bekannt sind. Die Bildung von Rückstellungen erfolgt zur Berücksichtigung der Bonitätsrisiken im außerbilanziellen Kreditgeschäft.

Aktuelle Risikosituation

Das Adressenrisiko auf der Basis des CVaR der Deka-Gruppe ist im Berichtsjahr leicht auf 1.338 Mio. Euro (Ende 2012: 1.323 Mio. Euro) angestiegen. Rein aus Marktbewegungen und Positionsveränderungen hat sich das Adressenrisiko leicht reduziert. Der risikoerhöhende Effekt aus Ratingherabstufungen einzelner Kontrahenten, insbesondere aus dem Finanzsektor, wurde durch Ratingverbesserungen bei anderen Adressen sowie insgesamt gesunkene Migrationsrisiken überkompensiert. Höhere Bestandspositionen trugen vor allem im Geschäftsfeld Kapitalmarkt und im Treasury zum Risikoanstieg bei, in den Geschäftsfeldern Finanzierungen und Immobilien wirkten Volumeneffekte risikomindernd. Maßgeblich für den Gesamtanstieg des Risikos war eine Methodenänderung aufgrund der Validierung des Kreditportfoliomodells, die sich unter anderem über die Berücksichtigung von Krisenkorrelationen risikoerhöhend auswirkte.

Das Brutto-Kreditvolumen, welches in der DekaBank über den Kreditbegriff nach § 19 (1) KWG hinausgeht, um wesentliche Adressenrisiken (beispielsweise Underlying-Risiken aus Derivatgeschäften) angemessen berücksichtigen zu können, verringerte sich im Jahresverlauf um 17,6 Mrd. Euro auf 139,9 Mrd. Euro (Ende 2012: 157,6 Mrd. Euro); (Abb. 24). Dieser Rückgang betraf bis auf das Risikosegment Öffentliche Hand Ausland mit einem geringfügigen Anstieg alle Risikosegmente. In den Risikosegmenten Sparkassen und Finanzinstitutionen wirkten sich dabei unter anderem der Rückgang von Tages- und Termingeldern, verminderte Anleihebestände sowie das geringere Volumen der Liquiditätsanlage bei der Deutschen Bundesbank und derivativer Geschäfte aus. Die Fokussierung auf ausplatzierungsfähige Kredit-Assets in den Segmenten außerhalb der Sparkassenfinanzierung führte auch bei Transport- und Exportfinanzierungen sowie in den Risikosegmenten Energie- und Versorgungsinfrastruktur und Immobilienrisiken zu rückläufigen Brutto-Volumina. Ebenfalls ging das auf Unternehmen entfallende Brutto-Kreditvolumen überwiegend durch verminderte Anleihebestände leicht zurück. Der fortgeführte Positionsabbau im Nicht-Kerngeschäft trug mit 1,3 Mrd. Euro zur Verringerung des Brutto-Kreditvolumens bei.

Brutto-Kreditvolumen (Abb. 24)

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012
Finanzinstitutionen	68.073	77.948
Öffentliche Hand Inland	18.969	19.827
Sparkassen	14.508	17.339
Unternehmen	11.371	11.905
Fonds (Geschäfte und Anteile)	9.674	10.091
Immobilienrisiken	6.294	8.202
Transport & Exportfinanzierungen	4.363	5.192
Energie- und Versorgungsinfrastruktur	1.910	2.345
Sonstige	4.764	4.717
Gesamt	139.926	157.565

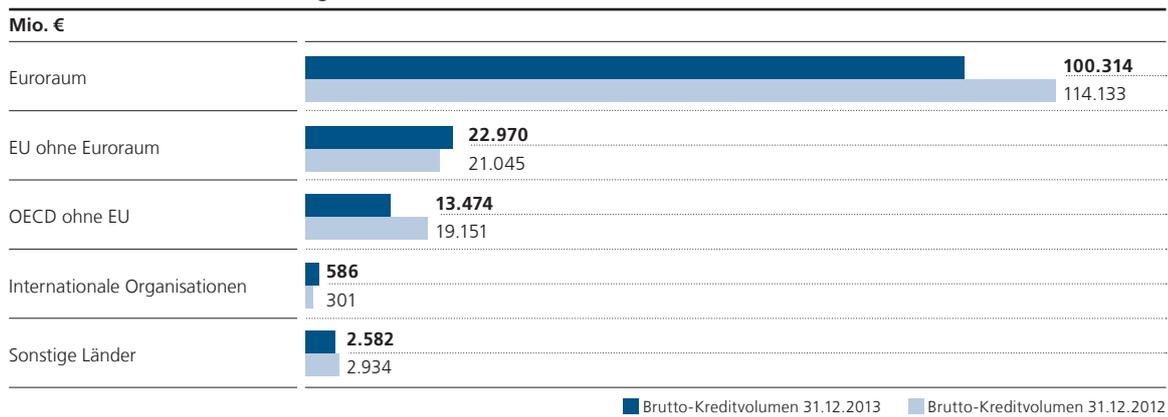
Das Netto-Kreditvolumen verringerte sich von 50,7 Mrd. Euro vor einem Jahr auf nunmehr 47,3 Mrd. Euro. Hinsichtlich der Risikosegmente weist es eine ähnliche Verteilung wie das Brutto-Kreditvolumen auf, sodass auch hier der größte Anteil auf Finanzinstitutionen und Sparkassen entfiel (Abb. 25).

Netto-Kreditvolumen (Abb. 25)

Mio. €	31.12.2013	31.12.2012
Finanzinstitutionen	19.030	19.878
Sparkassen	9.899	11.122
Unternehmen	6.391	5.933
Fonds (Geschäfte und Anteile)	5.279	5.331
Immobilienrisiken	1.278	2.252
Transport- und Exportfinanzierungen	651	775
Energie- und Versorgungsinfrastruktur	1.817	2.242
Sonstige	2.954	3.184
Gesamt	47.299	50.717

Das Kreditportfolio blieb wie schon in den Vorjahren stark auf den Euroraum konzentriert. Zum Jahresende 2013 entfielen 71,7 Prozent (Ende 2012: 72,4 Prozent) des Brutto-Kreditvolumens auf die Länder der Gemeinschaftswährung (Abb. 26). Der leichte Rückgang betraf vorwiegend deutsche Adressen, doch stand Deutschland weiterhin für mehr als die Hälfte des gesamten Brutto-Kreditvolumens. Größere Beträge entfallen daneben auf Großbritannien, Frankreich und Luxemburg, wobei Frankreich sowie Großbritannien jeweils einen deutlichen Anstieg verzeichneten.

Brutto-Kreditvolumen nach Regionen (Abb. 26)



Auf Kreditnehmer in den gesondert beobachteten Ländern Italien, Spanien, Irland, Griechenland und Portugal entfiel zum Jahresende 2013 ein Brutto-Kreditvolumen von 4,5 Mrd. Euro (Ende 2012: 4,4 Mrd. Euro), dies entsprach 3,2 Prozent des gesamten Brutto-Kreditvolumens (Abb. 27). Das Volumen betraf vorrangig Banken und Unternehmen. Die Zentralstaaten standen zusammen lediglich für ein Brutto-Kreditvolumen von 267 Mio. Euro (Ende 2012: 311 Mio. Euro). Das Zypern und Ungarn betreffende Kreditvolumen war jeweils geringfügig und betraf in Zypern vorrangig Schiffsfinanzierungen beziehungsweise in Ungarn Finanzierungen der Infrastruktur. Das Kreditvolumen gegenüber Adressen in Ägypten war insgesamt vernachlässigbar. Gegenüber Adressen in den ebenfalls aktuell in Diskussion stehenden Ländern Slowenien und Ukraine waren zum Stichtag keine Kreditvolumina zu verzeichnen.

Brutto-Kreditvolumen nach PIIGS-Staaten und Branchen zum 31.12.2013 (Abb. 27)

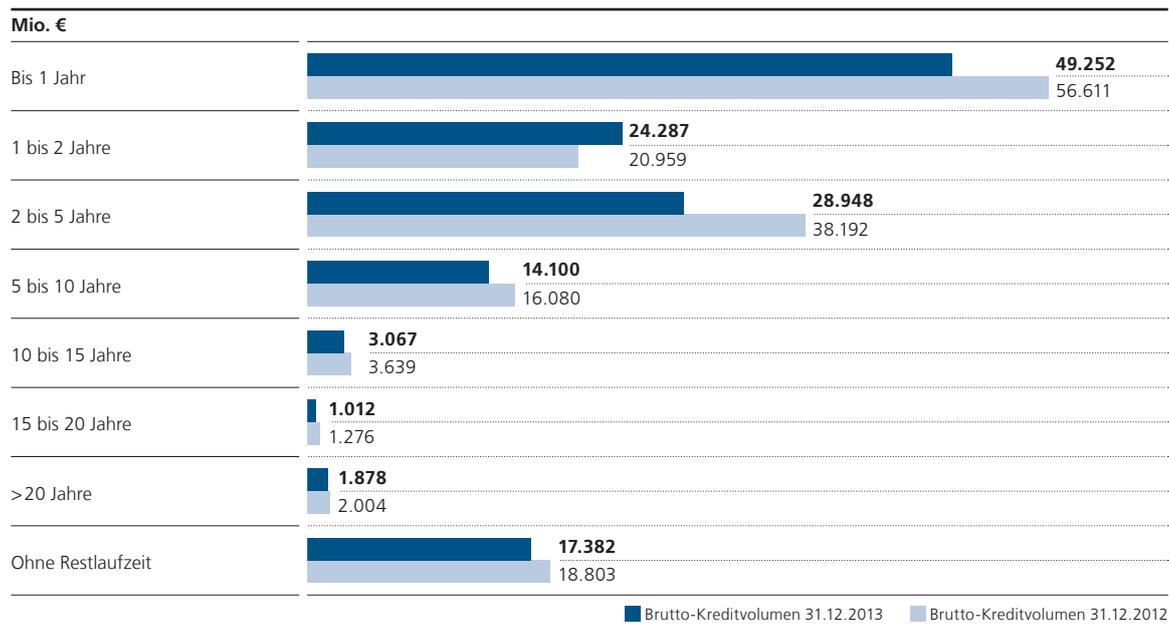
Mio. €	Griechenland	Irland	Spanien	Italien	Portugal	Gesamt
Zentralstaat	0	0	54	204	9	267
Öffentliche Hand	0	0	64	0	0	64
Banken	0	5	1.708	725	50	2.489
Unternehmen	0	345	529	580	48	1.502
Rest	0	13	57	91	0	160
Gesamtergebnis	0	363	2.410	1.600	108	4.481

Veränderung gegenüber Vorjahr

Zentralstaat	0	-4	-38	1	-3	-44
Öffentliche Hand	0	0	-43	0	0	-43
Banken	0	-132	754	19	-1	642
Unternehmen	-259	-85	-17	-68	-1	-430
Rest	0	-7	8	-22	0	-23
Gesamtergebnis	-259	-228	662	-70	-4	101

Aufgrund der Bedeutung der Deka-Gruppe als Liquiditätsdrehzscheibe der Sparkassenorganisation weist das Kreditportfolio zum Jahresende 2013 nach wie vor einen Schwerpunkt im kurzfristigen Bereich auf. 35,2 Prozent des Brutto-Kreditvolumens entfielen auf Geschäft mit einer Restlaufzeit von weniger als einem Jahr, wohingegen sich der Anteil von Laufzeiten ab zehn Jahren auf 4,3 Prozent (Vorjahr: 4,4 Prozent) verringerte. Die durchschnittliche juristische Restlaufzeit des Brutto-Kreditvolumens reduzierte sich leicht um 0,1 Jahre auf 2,9 Jahre gegenüber dem Jahresendstand 2012 (Abb. 28).

Brutto-Kreditvolumen nach Restlaufzeiten (Abb. 28)



Hinsichtlich der Kreditnehmereinheiten hat die Konzentration des Kreditportfolios leicht zugenommen. Auf die zehn größten Kreditnehmer entfielen zum Jahresende 24,8 Prozent (Ende 2012: 23,8 Prozent) des Netto-Kreditvolumens. 80 Prozent des Netto-Kreditvolumens waren bei 4,9 Prozent (Vorjahr: 5,6 Prozent) der Kreditnehmereinheiten gebündelt. Nach Größenklassen liegt der Schwerpunkt bei Kreditnehmern von mehr als 1,5 Mrd. Euro Brutto-Kreditvolumen; diese Positionen beinhalten überwiegend besicherte Geschäfte wie größtenteils mit Wertpapieren besicherte Repo-/Leihengeschäfte, Derivatgeschäfte, welche unter Aufrechnungsvereinbarungen abgeschlossen wurden, sowie gedeckte Wertpapiere in Form von Pfandbriefen oder Wertpapiere, bei denen die Bundesrepublik Deutschland dahinter steht. Aufgrund dieser umfassenden Besicherung verbleibt ein deutlich geringeres Netto-Kreditvolumen.

Das Brutto-Kreditvolumen weist zum Jahresende 2013 nach wie vor eine durchschnittliche Ratingnote von 3 gemäß DSGV-Masterskala auf; dabei verringerte sich die durchschnittliche Ausfallwahrscheinlichkeit um zwei Basispunkte auf 15 bps. In der Nettobetrachtung verbesserte sich das durchschnittliche Rating im Vorjahresvergleich von der Ratingnote 4 auf 3 bei einer durchschnittlichen Ausfallwahrscheinlichkeit von 19 bps (Vorjahr: 24 bps). Bei rund 85 Prozent des Netto-Kreditvolumens änderte sich das Rating in der nach Ratingklassen gruppierten Verteilung nicht. Beim Rest überwogen die negativen Ratingveränderungen. Bezogen auf die Risikosegmente verzeichneten die Finanzinstitutionen aufgrund einer geringfügig höheren Ausfallwahrscheinlichkeit um 4 bps ein von A auf 2 vermindertes Rating. Sparkassen erreichen unverändert die Bestnote (AAA); (Abb. 29).

Netto-Kreditvolumen nach Risikosegmenten und Rating (Abb. 29)

Mio. €	Ø PD		Ø-Rating		Ø PD		Ø-Rating	
	in bps	31.12.2013	31.12.2013	in bps	31.12.2012	31.12.2012	31.12.2012	
Finanzinstitutionen	11	2	19.030	7	A	19.878		
Sparkassen	1	AAA	9.899	1	AAA	11.122		
Unternehmen	21	4	6.391	30	4	5.933		
Öffentliche Hand Ausland	7	A	1.500	8	A-	1.431		
Öffentliche Hand Inland	1	AAA	224	1	AAA	209		
Verkehrs- und Sozialinfrastruktur	84	7	853	211	9	1.069		
Transport- und Exportfinanzierungen	174	9	651	153	8	775		
Energie- und Versorgungsinfrastruktur	132	8	1.817	151	8	2.242		
Immobilienrisiken	54	6	1.278	77	7	2.252		
Retail	17	3	292	25	4	381		
Fonds (Geschäfte und Anteile)	16	3	5.279	14	3	5.331		
Beteiligungen	121	8	84	113	8	92		
Gesamtergebnis	19	3	47.299	24	4	50.717		

Die bilanzielle Risikovorsorge nahm von 724,1 Mio. Euro zum Jahresultimo 2012 sehr deutlich auf 227,4 Mio. Euro ab (Abb. 30). Dies resultierte im Wesentlichen aus dem Verbrauch von Einzelwertberichtigungen, auch im Zuge des Verkaufs einer Forderung gegenüber einer isländischen Bank. Die Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken und Rückstellungen für Portfoliorisiken reduzierten sich im Vergleich zum Bilanzstichtag 2012 von 61,9 Mio. Euro auf 43,6 Mio. Euro, während sich die Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken in Höhe von 1,3 Mio. Euro auf Vorjahresniveau befanden.

Risikovorsorge nach Risikosegmenten (Abb. 30)

Mio. €	Finanzinstitutionen	Fonds	Transport- und Exportfinanzierungen	Energie- und Versorgungsinfrastruktur	Immobilienrisiken	Verkehrs- und Sozialinfrastruktur	Unternehmen	Sonstige	31.12.2013	31.12.2012
Wertberichtigtes										
Brutto-Kreditvolumen¹⁾	0,0	0,0	366,8	102,5	73,6	67,5	21,7	0,1	632,2	1.368,9
Fair-Value-Sicherheiten	0,0	0,0	169,1	0,0	43,2	0,0	0,0	0,0	212,3	275,1
Wertberichtigtes										
Netto-Kreditvolumen¹⁾	0,0	0,0	197,7	102,5	30,4	67,5	21,7	0,1	419,9	1.093,8
Risikovorsorge²⁾	9,1	0,3	112,2	25,4	37,3	21,7	20,8	0,6	227,4	724,1
Einzelwertberichtigungen	0,0	0,0	97,3	15,6	31,0	19,3	15,9	0,1	179,2	658,2
Rückstellungen	0,0	0,0	0,0	2,6	0,0	0,0	0,7	0,0	3,3	2,7
Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken	0,0	0,0	1,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,3	1,3
Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken	9,1	0,3	13,6	7,2	6,3	2,4	4,2	0,5	43,6	61,9

¹⁾ Einzel- und länderwertberichtigtes Brutto- und Netto-Kreditvolumen.

²⁾ Bilanzielle Risikovorsorge übersteigt das Netto-Kreditvolumen, da Portfoliowertberichtigungen und Sonderrückstellungen gebildet sind.

Als Sicherheiten für einzelwertberichtigte Engagements wurden für Immobilienrisiken im Wesentlichen Grundpfandrechte und für das Risikosegment Transport- und Exportfinanzierungen Flugzeug- und Schiffshypothen sowie Bürgschaften zur Anrechnung gebracht. Bei der Ermittlung von Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken wurden Bürgschaften berücksichtigt. Die Ermittlung der Einzel- und Portfoliowertberichtigungen erfolgt unter Anrechnung der werthaltigen Sicherheiten. Die Vermögenswerte, die aus den Inanspruchnahmen von gehaltenen Sicherheiten im abgelaufenen Geschäftsjahr resultieren, sind in Höhe von 13 Mio. Euro in der Bilanz angesetzt. Hierbei handelt es sich im Wesentlichen um erhaltene Barmittel aus der Inanspruchnahme von Flugzeughypothen.

Operationelle Risiken

Strategischer Rahmen und Verantwortlichkeiten

Die von der Deka-Gruppe festgelegte Strategie zum Umgang mit operationellen Risiken (OR-Strategie) bildet die Grundlage für die Organisation des Managements operationeller Risiken. Sie legt die Rahmenbedingungen für den gruppenweiten Aufbau und Betrieb eines einheitlichen Systems zur Identifizierung, Bewertung, Überwachung und Steuerung operationeller Risiken fest. Die OR-Strategie gilt übergreifend für alle organisatorischen Einheiten der Deka-Gruppe.

Rollen und Verantwortlichkeiten

Aufgrund des prozessspezifischen Charakters der operationellen Risiken (OR) verfolgt die Deka-Gruppe zu deren Identifikation, Bewertung und Steuerung einen dezentralen Ansatz. Dieser basiert auf einem koordinierten Zusammenwirken der nachfolgend dargestellten Einheiten.

Der Vorstand trägt die Gesamtverantwortung für den adäquaten Umgang mit operationellen Risiken in der Deka-Gruppe. Insofern ist er insbesondere zuständig für die Festlegung und regelmäßige Überprüfung der OR-Strategie, die Sicherstellung der notwendigen Rahmenbedingungen für deren gruppenweite Implementierung und den Beschluss von Maßnahmen zur OR-Steuerung auf Ebene der Deka-Gruppe.

Die Einheit Controlling Risikotragfähigkeit & OR ist für die zentralen Komponenten des OR-Controllings in der Deka-Gruppe verantwortlich. Ihr obliegen insbesondere die Methodenhoheit für das OR-Management, die unabhängige OR-Berichterstattung und die fachliche Betreuung der hierfür benötigten Infrastruktur. Im Hinblick auf die ebenfalls durchgeführte zentrale Qualitätssicherung der Risikobewertungen der Fachbereiche erfolgte erstmals ein systematischer Abgleich der Bewertung der Schadensszenarien mit der Kritikalitätseinschätzung der Geschäftsprozesse im Rahmen der Geschäftsführungsvorsorge.

Die dezentrale Risikoidentifikation, -messung und -steuerung wird innerhalb der einzelnen Einheiten der Deka-Gruppe durch verschiedene Rollen wahrgenommen. Während die Bereichsleiter für die Umsetzung der Vorgaben aus der OR-Strategie und die eigentliche Steuerung der operationellen Risiken zuständig sind, obliegt den OR-Managern die Verantwortung für die dezentrale Anwendung entwickelter Methoden, insbesondere die Sicherstellung konsistenter Risikoeinschätzungen. Unterstützt werden die OR-Manager durch Assessoren, welche als Prozessexperten OR-Schadensszenarien im Rahmen von Self Assessments identifizieren und bewerten, sowie durch Schadensfallerfasser.

Zur Sicherstellung der Qualifikation von allen am OR-Prozess beteiligten Mitarbeitern wurde im abgelaufenen Jahr eine Online-Schulung zum Management und Controlling operationeller Risiken entwickelt und von allen Rolleninhabern durchgeführt. Dabei werden die Grundlagen des Managements operationeller Risiken, die aufsichtsrechtliche Basis sowie die aktuelle organisatorische und methodische Umsetzung in der Deka-Gruppe vermittelt.

Querschnittsfunktionen

Neben den vom zentralen OR-Controlling in der DekaBank verantworteten Methoden spielen verschiedene spezialisierte Querschnittsfunktionen der DekaBank eine wesentliche Rolle bei der Identifizierung, Bewertung und Steuerung operationeller Risiken.

Der Zentralbereich Revision nutzt im Rahmen seiner Aufgaben (Seite F₁₃-84) auch Informationen des OR-Controllings wie zum Beispiel Risikoszenarien und Schadensfälle als unterstützende Informationen in der Prüfungsplanung und -vorbereitung. Im Gegenzug wird das OR-Controlling von der Revision bei Prüfungsfeststellungen mit Bezug zu operationellen Risiken oder Schadensfällen eingebunden.

Der Zentralbereich Compliance und das OR-Controlling arbeiten – gemeinsam mit Vertretern der Geschäftsfelder und Zentralbereiche – bei der jährlichen Identifikation und Bewertung von Szenarien zu sonstigen strafbaren Handlungen (beispielsweise Betrug durch Mitarbeiter) im Rahmen des Forum Fraud Prevention eng zusammen. Das OR-Controlling stellt dabei als Ideengeber Informationen zu Schadensfällen und erfassten Betrugsszenarien für das Forum Fraud Prevention bereit und übernimmt die erarbeiteten Bewertungen als Szenarioanalysen in den OR-Bestand.

Der Datenschutzbeauftragte wirkt auf die Einhaltung der Gesetze und Vorschriften über den Datenschutz in der Deka-Gruppe hin. Dies geschieht insbesondere durch die Überwachung der ordnungsgemäßen Anwendung der Datenverarbeitungsprogramme, mit deren Hilfe personenbezogene Daten verarbeitet werden sollen. Zusätzlich macht er die Mitarbeiter, die personenbezogene Daten verarbeiten, durch geeignete Maßnahmen mit den Vorschriften und besonderen Erfordernissen des Datenschutzes vertraut.

Die Einheiten Unternehmenssicherheitsmanagement (USM) und Informationssicherheitsmanagement (ISM) sorgen gemeinsam dafür, dass Sicherheitsrisiken in der Deka-Gruppe erkannt und risikoreduzierende Maßnahmen identifiziert werden. Das Ziel beider Einheiten ist es, Sicherheitsanforderungen zur Risikominimierung in der Gruppe adäquat zu erfüllen und somit auch operationelle Risiken zu reduzieren. Das ISM berät und unterstützt alle Einheiten der Gruppe, um unter Berücksichtigung ihrer individuellen Geschäftsanforderungen ein adäquates Informationssicherheitsniveau zu etablieren und langfristig aufrecht zu erhalten. Das USM bündelt die Themen der Betriebssicherheit in der Deka-Gruppe und ist dabei verantwortlich für Geschäftsführungsvorsorge, Risikomanagement im Bereich Betriebssicherheit sowie Krisenmanagement.

Eingesetzte Methoden

Die Deka-Gruppe setzt verschiedene Methoden zum Management und Controlling operationeller Risiken ein, welche auf Basis unterschiedlicher Ansätze zusammengenommen ein umfassendes Bild sowohl der aktuellen Risikosituation als auch der erwarteten Risikoentwicklung ermöglichen.

Bei den Methoden handelt es sich für die zukunftsgerichtete (ex-ante) Sicht um das Self Assessment und die Szenarioanalyse sowie auf vergangenheitsorientierter (ex-post) Seite um die gruppenweite Schadensfallerhebung.

Das Self Assessment basiert auf detaillierten OR-Schadensszenarien und wird mindestens jährlich durchgeführt. Neben der Beschreibung und Bewertung der Risiken hinsichtlich Schadenshöhe und Eintrittshäufigkeit erfolgt in diesem Kontext die Identifikation geeigneter risikomindernder Maßnahmen.

Die Szenarioanalyse dient der detaillierten Untersuchung und Bewertung von sehr seltenen, aber mit potenziell extremen Verlusten verbundenen OR-Schadensereignissen, die aufgrund ihres einheitenübergreifenden Charakters beziehungsweise ihres potenziell hohen Maximalschadens nicht adäquat über das Self Assessment abgebildet werden können. Dabei fließen Geschäftsumfeld- und interne Kontrollfaktoren als regelmäßig aktualisierte Risikoindikatoren in die Bewertung der Szenarioanalysen ein, erhöhen damit deren Risikosensitivität und unterstützen die zeitnahe Identifikation von Entwicklungen sowie die Ableitung steuerungsrelevanter Impulse.

Mithilfe der zentralen Schadensfalldatenbank werden OR-Schadensfälle ab einer Bagatellgrenze von 5.000 Euro brutto strukturiert erfasst. Dabei erfolgt neben der Beschreibung des Schadens auch eine Dokumentation der Ursachen und geeigneter Maßnahmen zur Vermeidung zukünftiger Fälle. Darüber hinaus werden die Erkenntnisse der Schadensfallerhebung zur Validierung der Risikoeinschätzung im Rahmen der Self Assessments genutzt.

Zur Bestimmung des ökonomischen Kapitalbedarfs für operationelle Risiken verwendet die Deka-Gruppe einen aufsichtsrechtlich anerkannten fortgeschrittenen Messansatz (AMA). Hierbei wird das operationelle Risiko der Bank im Rahmen eines Verlustverteilungsansatzes auf Grundlage der beschriebenen Methoden sowie externen

Verlustdaten zur Ergänzung der internen Verlustdatensammlung quantifiziert. Die ermittelten Value-at-Risk-Werte fließen sowohl in die aufsichtsrechtliche Eigenkapitalanforderung als auch in die interne Risikotragfähigkeitsanalyse der Deko-Gruppe ein.

Berichterstattung

Die Einheit Controlling Risikotragfähigkeit & OR unterstützt die im Rahmen des OR-Managements tätigen Entscheidungsträger mit vierteljährlichen Standardberichten über alle wesentlichen operationellen Risiken für die Bereichsleiterfunktionen und rechtlichen Einheiten sowie den Gesamtvorstand und den Verwaltungsrat mit einem aggregierten Quartalsbericht im Rahmen des Gesamtrisikoberichts. Dieser enthält neben den verdichteten Informationen zu operationellen Risiken in der Deko-Gruppe Detailinformationen zu getroffenen oder geplanten Maßnahmen für die größten OR-Einzelrisiken der Einheiten.

Weiterhin erstellt das Risikocontrolling monatliche Auswertungen zur Erläuterung des Zusammenhangs zwischen Veränderungen des Schadenspotenzials der Szenarioanalyseobjekte und der Entwicklung der in ihre Bewertung eingehenden Risikoindikatoren und unterstützt so die zeitnahe Ableitung gezielter Risikosteuerungsmaßnahmen.

Neben der regelmäßigen Berichterstattung erfolgt eine ad-hoc-Meldung von Schadensfällen ab einer definierten Schadenshöhe an die jeweils zuständigen Bereichsleiter und Dezernenten.

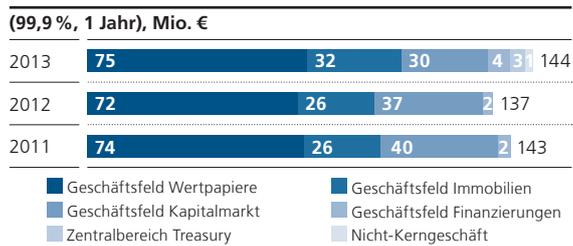
Aktuelle Risikosituation

Der nach einem fortgeschrittenen Messansatz ermittelte VaR für operationelle Risiken (Konfidenzniveau 99,9 Prozent, Risikohorizont ein Jahr) belief sich auf Gruppenebene zum 31. Dezember 2013 auf 144 Mio. Euro und ist damit gegenüber dem Vorjahreswert (137 Mio. Euro) um 5 Prozent gestiegen (Abb. 31). Die Entwicklung des Value-at-Risk ist hauptsächlich auf die Veränderung aufseiten der zukunftsgerichteten Risikoeinschätzungen zurückzuführen. Insbesondere die Aufnahme einer neuen Szenarioanalyse hinsichtlich der mit Inkrafttreten des KAGB geänderten Anforderungen in Bezug auf die Haftung der Verwahrstelle gegenüber den Investoren trug zu dem moderaten Anstieg bei. Im Hinblick auf die im vergangenen Jahr tatsächlich beobachteten Verluste aus operationellen Risiken wurde die gesunkene Anzahl und Höhe interner Schadensfälle durch die Einbeziehung schwerwiegenderer externer Verlustdaten kompensiert. Das Risikoniveau kann insgesamt weiterhin als unkritisch eingestuft werden.

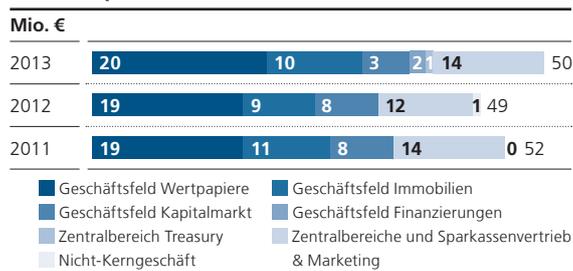
Bei der für interne Steuerungszwecke relevanten Aufteilung des Value-at-Risk auf die Geschäftsfelder und Bereiche kam es im Jahresverlauf vor allem aufgrund der Schadensfallentwicklung zu einer leichten Verschiebung vom Geschäftsfeld Kapitalmarkt (im Vorjahr gesamthaft mit Finanzierungen und Treasury ausgewiesen) hin zum Geschäftsfeld Immobilien.

Das im Rahmen der gruppenweiten Risikoerhebung ermittelte OR-Schadenspotenzial lag mit 49,7 Mio. Euro zum Jahresende 2013 um 1 Prozent über dem Vorjahreswert (48,8 Mio. Euro); (Abb. 32). Im Unterschied zum Value-at-Risk als Verlustobergrenze, welche mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird, stellt das Schadenspotenzial einen Erwartungswert dar, der sich aus der geschätzten Eintrittshäufigkeit und Schadenshöhe sämtlicher OR-Szenarien der Deko-Gruppe ergibt.

Value-at-Risk (Abb. 31)



Schadenspotenzial (Abb. 32)



Die nur leichte Veränderung des Schadenspotenzials resultiert aus verschiedenen, sich insgesamt kompensierenden Effekten. So reduzierte sich das Schadenspotenzial der ehemals dem Geschäftsfeld Corporates & Markets zugehörigen Geschäftsfelder Kapitalmarkt und Finanzierungen sowie dem Zentralbereich Treasury durch eine verfeinerte Risikobetrachtung im Rahmen der Aufteilung des ehemaligen Geschäftsfelds. Demgegenüber steht ein Anstieg des kumulierten Schadenspotenzials der weiteren Zentralbereiche und des Bereichs Sparkassenvertrieb & Marketing durch die Betrachtung neuer Risiken und die erstmalige Einbeziehung der länderspezifisch durchgeführten Fraud-Gefährdungsanalysen für Luxemburg und die Schweiz.

Compliance

Die Deko-Gruppe verfügt entsprechend den Mindestanforderungen an die Compliance-Funktion und die weiteren Verhaltens-, Organisations- und Transparenzpflichten nach §§ 31 ff. WpHG für Wertpapierdienstleistungsunternehmen (MaComp) über eine separate Einheit Compliance, um damit die Dauerhaftigkeit, Wirksamkeit und Unabhängigkeit der Compliance-Funktion sicherzustellen. Die Einheit Compliance deckt auch die Anforderungen nach dem Geldwäschegesetz/Zentrale Stelle (nach § 25h KWG) ab.

Sie ist unter anderem zuständig für die Verhinderung von Geldwäsche und Terrorismusfinanzierung sowie die Verhinderung von sonstigen strafbaren Handlungen. Daneben stellt sie sicher, dass wertpapierhandelsrechtliche Pflichten und Vorgaben für die Kapitalmarkt- und Immobilienaktivitäten sowie EU-Finanzsanktionen und Embargos eingehalten werden. Hierzu berät die Einheit Compliance fortlaufend die Facheinheiten und führt zeitnahe Kontrollen über die Einhaltung der gesetzlichen und regulatorischen Vorgaben mit Compliance-Bezug sowie der übergreifenden Compliance-Anweisungen durch.

Der Compliance-Beauftragte erstattet dem Vorstand mindestens einmal jährlich Bericht und ist überdies Ansprechpartner für Aufsichtsbehörden und weitere staatliche Stellen.

Die nachhaltige Umsetzung und Integration der Compliance-Anforderungen im allgemeinen Tagesgeschäft soll zur transparenten Einhaltung der Compliance-Standards und zur Stärkung des Vertrauens bei den Anlegern und der Öffentlichkeit sowie zur Wahrung der Kundeninteressen beitragen. Darüber hinaus dienen die Compliance-Regelungen auch dem Schutz der Mitarbeiter, tragen zur Aufrechterhaltung der guten Reputation der Deko-Gruppe am Markt bei und gewährleisten ein wirkungsvolles Interessenkonfliktmanagement.

Mit der vierten Novelle der Mindestanforderungen an das Risikomanagement (MaRisk) vom 14. Dezember 2012 sind neue Anforderungen an die Compliance-Funktion in Kreditinstituten gestellt worden. Die DekoBank hat im April 2013 damit begonnen, die Anforderungen umzusetzen. Zum Ende des Jahres waren die für die Deko-Gruppe wesentlichen rechtlichen Regelungen und Vorgaben identifiziert, die Einrichtung einer Compliance-Funktion vom Vorstand beschlossen sowie der MaRisk-Compliance-Beauftragte und sein Stellvertreter benannt. Deren Aufgaben und Verantwortlichkeiten wurden in den Stellenbeschreibungen festgeschrieben. Die neue Compliance-Funktion wurde innerhalb der Einheit Compliance in der Gruppe MaRisk Compliance, Grundsatzstab & Projekte angesiedelt.

Die Kernaufgaben der MaRisk-Compliance-Funktion sind die Identifizierung und Begrenzung von Compliance-Risiken, die Beratung gegenüber dem Vorstand sowie die beratende Tätigkeit für die Facheinheiten insbesondere hinsichtlich der Implementierung wirksamer Verfahren und Prozesse zur Einhaltung der wesentlichen rechtlichen Regelungen und Vorgaben. Die noch ausstehenden Aspekte der Anforderungen an die MaRisk-Compliance-Funktion werden im Rahmen eines Umsetzungskonzepts in 2014 implementiert. Dieses beinhaltet: die Durchführung einer Risikoanalyse für wesentlich festgelegte Rechtsgebiete, die Festlegung von Grundsätzen (Anweisungswesen), ein entsprechendes Berichtswesen sowie Maßnahmen zur Überwachung und Kontrolle der Compliance-Anforderungen.

Internes Kontroll- und Risikomanagementsystem für den Rechnungslegungsprozess

Der Vorstand der Deko-Gruppe trägt die Gesamtverantwortung für das interne Kontroll- und Risikomanagementsystem. Diesem wird durch eine gruppenweite, klare Organisations- und Kontrollstruktur Rechnung getragen. Die Erstellung und Koordination von Monats-, Quartals- und Jahresabschlüssen obliegt dem Bereich

Finanzen. Die am Rechnungslegungsprozess beteiligten Einheiten verfügen hierbei über eine sowohl in quantitativer als auch in qualitativer Hinsicht angemessene Personalausstattung. Zudem leistet ein regelmäßiger und übergreifender Informationsaustausch zwischen den Einheiten einen wichtigen Beitrag zur Minimierung der Risiken im Abschlusserstellungsprozess.

Grundsätzlich bestehen Risiken im Rechnungslegungsprozess unter anderem in einer nicht gruppeneinheitlichen Anwendung von Buchungs- und Bilanzierungsvorschriften, der fehlerhaften bilanziellen Erfassung von Geschäftsvorfällen und dem nicht einwandfreien Funktionieren der für die Rechnungslegung verwendeten IT-Systeme.

Das interne Kontrollsystem der Deka-Gruppe gewährleistet die ordnungsgemäße Rechnungslegung unter Einhaltung der maßgeblichen gesetzlichen und rechtlichen Vorschriften. Seine wesentlichen Merkmale sind die konsequente, prozessuale Einbindung von Kontrollhandlungen, insbesondere in Gestalt des Vier-Augen-Prinzips, sowie die risikoorientierte Funktionstrennung in zentralen Bereichen. Hierbei hat die Bank maschinelle Prüfroutinen und – bei Bedarf – manuelle Kontroll- und Abstimmungshandlungen eingesetzt, deren Implementierung und Funktionsweise in Fach- und Umsetzungskonzepten dokumentiert sind.

Auf aggregierter Ebene (beispielsweise hinsichtlich einzelner Bilanzposten) werden weitere Prüfungen durch sogenannte Teilpostenverantwortliche durchgeführt. Diese Mitarbeiter sind unter anderem für die regelmäßige Ergebnisermittlung zuständig und verfügen über ein tiefes Produktwissen. Auch hier wird dem Vier-Augen-Prinzip durch eine Kontrollinstanz Rechnung getragen.

Die bilanzielle Erfassung von Geschäftsvorfällen ist zentral in der Konzernrichtlinie geregelt. Diese beschreibt die wesentlichen Bilanzierungssachverhalte und dokumentiert die gruppenweit einheitliche fachliche Vorgehensweise. Hierdurch wird unter anderem sichergestellt, dass der gleiche Geschäftsvorfall in unterschiedlichen Einheiten und Gesellschaften der Deka-Gruppe einheitlich und unter Beachtung der angewendeten Rechnungslegungsvorschriften bilanziert wird. Die Operationalisierung der Konzernrichtlinie in den einzelnen betroffenen Fachbereichen erfolgt durch spezielle Arbeitsanweisungen, in denen auch die dabei zu berücksichtigenden Kontrollmechanismen beschrieben sind. Für die zentralen Systeme, aus denen die Bilanzierungsinformationen im Rahmen der Abschlusserstellung generiert werden, wurden Leitlinien und Berechtigungskonzepte erarbeitet, deren Einhaltung regelmäßig von der Internen Revision geprüft wird.

Im Rahmen der Rechnungslegung greift die Deka-Gruppe vorwiegend auf Standardsoftware zurück. Die Systeme sind gegen unbefugten externen Zugriff geschützt und umfassend gegen Datenverlust gesichert. Das interne Kontrollsystem wird regelmäßig durch die Interne Revision überprüft.

Liquiditätsrisiken

Strategischer Rahmen und Verantwortlichkeiten

Das Liquiditätsrisiko wird als eigenständige Risikoart gesteuert und überwacht. Die Liquiditätsrisikostategie gilt übergreifend für alle organisatorischen Einheiten der Deka-Gruppe. Sie wird vom Vorstand festgelegt sowie mindestens jährlich überprüft und mit dem Verwaltungsrat erörtert.

Da es sich beim Liquiditätsrisiko nicht um ein unmittelbares Erfolgsrisiko handelt, welches mit Eigenkapital abgedeckt werden kann, erfolgt seine Steuerung außerhalb der Risikotragfähigkeitsanalyse. Zentrales Ziel ist die Vermeidung von Liquiditätsengpässen, um die übergreifende Zahlungsfähigkeit der Deka-Gruppe kontinuierlich sicherzustellen. Erfolgswirksame Risiken aus Refinanzierungslücken (Liquiditätsfristentransformationsrisiko) sind derzeit nicht materiell, da die Limitierung der Liquiditätssalden in der Liquiditätsablaufbilanz (Seite F₁₃-113) keine negativen Salden zulässt. Angesichts der insgesamt sehr auskömmlichen Liquiditätssituation der Gruppe wird auch das Marktliquiditätsrisiko derzeit nicht als wesentlich angesehen.

Innerhalb der Risikomanagement-Organisation entscheidet der Gesamtvorstand über die strategische Liquiditätsrisikoausrichtung der Gruppe sowie die Liquiditätsrisiko-Limite und -Frühwarngrenzen auf Gruppenebene.

Der Vorstand wird bei der Erfüllung seiner Leitungsaufgaben im Rahmen des Liquiditätsrisikomanagements durch das MKAP unterstützt. Es befasst sich als entscheidungsvorbereitendes Gremium unter anderem mit dem Liquiditäts- und Funding-Management und spricht Empfehlungen aus (nachfolgend „Beschlussempfehlungen“), die dem Vorstand im Rahmen der folgenden Vorstandssitzung zur Beschlussfassung vorgelegt werden. Das Liquiditätsnotfall-Krisengremium wird im Falle eines Liquiditätsnotfalls einberufen. Es kann alle Maßnahmen beschließen, die zur Sicherung der kurzfristigen Liquidität als notwendig erachtet werden, und sämtliche Einheiten der Dekagruppe anweisen, diese umzusetzen. Der Gesamtvorstand bildet als ständiges Mitglied mit Stimmrecht den Kern des Krisengremiums.

Auf strategischer Ebene erfolgt die Steuerung der Liquiditätsposition zentral durch die Einheit Treasury. Im Rahmen der Aktiv-Passiv-Steuerung wird die strukturelle Liquidität über Liquiditätsablaufbilanzen (LAB) gesteuert und überwacht sowie die Verrechnung von Liquiditätstransferpreisen (Funds Transfer Pricing) gesteuert. Zugleich gewährleistet sie eine ausreichende Liquiditätsreserve aus notenbankfähigen Sicherheiten. Darüber hinaus ist die Einheit Treasury für das Management der strategischen Liquiditätsreserve der Dekagruppe zuständig.

Die operative Steuerung der kurzfristigen Liquidität bis zu einer Laufzeit von zwei Jahren wird durch die Einheit Geld/Devisen & Repo/Leihe im Geschäftsfeld Kapitalmarkt wahrgenommen. Die Einheit führt dazu Geldgeschäfte am Interbankenmarkt, mit den Sparkassen, mit der Bundesbank oder der EZB, mit Unternehmen und mit Versicherungen und Fonds durch. Zudem verantwortet sie das Management der operativen Liquiditätsreserve.

Die Liquiditätsposition wird von der Einheit Liquiditätsrisikomanagement im Zentralbereich Risikocontrolling gruppenweit analysiert und überwacht.

Steuerung und Limitierung

Liquiditätsstatus

Der aktuelle Liquiditätsstatus der Dekabank im Kurzfristbereich (bis zu zwei Jahren) wird auf täglicher Basis durch die Einheit Geld/Devisen & Repo/Leihe erstellt und dient der Disposition der täglichen kurzfristigen Liquidität.

Liquiditätsablaufbilanzen

Gegenstand der Liquiditätsablaufbilanz (LAB) ist die stichtagsbezogene, portfolioübergreifende Darstellung von zukünftig erwarteten Mittelzu- und -abflüssen, auf deren Grundlage der Liquiditätsbedarf (Liquiditätsgap) oder Liquiditätsüberschuss je Laufzeitband ermittelt wird. Zusätzlich werden frei verfügbare Finanzierungsmittel wie beispielsweise liquidierbare Aktiva in Form von Wertpapieren, die Überdeckung in den Deckungsregistern sowie weitere Finanzierungsquellen als Liquiditätspotenzial auf aggregierter Basis ermittelt. Der Liquiditätssaldo ergibt sich pro Laufzeitband aus der Summe des kumulierten Liquiditätsgaps und des kumulierten Liquiditätspotenzials. Er wird über ein Ampelsystem bestehend aus Frühwarngrenzen und Limiten gesteuert. Der Liquiditätssaldo muss in allen überwachten Laufzeitrastern positiv sein.

Grundlage des Modells sind Cashflows auf Basis der juristischen Fälligkeiten. Diese Sicht ergibt sich aus der Summation der juristischen Netto-Zahlungsströme je Laufzeitband. Die Überleitung von der juristischen Betrachtungsweise zu den erwarteten Mittelzu- und -abflüssen erfolgt über Modellierungsannahmen. Die Wertpapiere des Liquiditätspotenzials werden entweder der strategischen Liquiditätsreserve oder der operativen Liquiditätsreserve zugeordnet. Die strategische Liquiditätsreserve dient zur Deckung möglicher stressbedingter Liquiditätsabflüsse des Anlagebuchs sowie stochastischer Liquiditätsabflüsse, die nicht beziehungsweise lediglich in begrenztem Maße durch die Dekabank beeinflusst werden können (stochastische Liquiditätsposition). Die operative Liquiditätsreserve beinhaltet sämtliche Wertpapierbestände, die nicht der strategischen Liquiditätsreserve zugeordnet sind und die im Rahmen der Geschäftsaktivitäten des Geschäftsfelds Kapitalmarkt genutzt werden.

Neben den Liquiditätsablaufbilanzen für den normalen Geschäftsbetrieb (going concern) werden Liquiditätsablaufbilanzen unter verschiedenen Stressszenarien betrachtet. Dadurch wird sichergestellt, dass auch unter angespannten Marktbedingungen eine ausreichende Liquiditätsreserve vorgehalten wird, um den auftretenden Liquiditätsbedarf zu decken.

Vorrangig steuert die Deka-Gruppe anhand der LAB „Kombiniertes Stressszenario“, die das gleichzeitige Auftreten von institutseigenen und marktweiten Stressfaktoren abbildet und die Anforderungen der MaRisk vollumfänglich umsetzt. Zusätzlich werden einzelne Stressszenarien separat im Rahmen spezieller LABs betrachtet. Die zugrunde liegenden Modelle sind in idiosynkratische und marktbedingte Szenarien unterteilt.

Idiosynkratische Szenarien betreffen die DekaBank direkt (zum Beispiel über eine Bonitätsherabstufung der DekaBank durch Ratingagenturen). Die marktbedingten Szenarien sind auf die Auswirkungen einer Fonds- und Bankenkrise fokussiert. Je nach Stressszenario gelten verschiedene Modellierungsannahmen. In den Stressszenarien werden unter anderem auch Marktliquiditätsrisiken durch einen Abschlag auf die Marktwerte der Wertpapiere des Liquiditätspotenzials berücksichtigt.

Liquiditätskennziffer nach der Liquiditätsverordnung

Die Begrenzung des Liquiditätsrisikos erfolgt darüber hinaus anhand der Vorgaben der Liquiditätsverordnung (§ 11 KWG). Die entsprechende Liquiditätskennziffer errechnet sich aus der Gegenüberstellung der kurzfristigen Zahlungsmittel und -verpflichtungen der Deka-Gruppe mit einer Laufzeit von bis zu einem Monat und wird auf täglicher Basis überwacht.

Um frühzeitig eine adäquate Steuerung der ab 2015 zu erfüllenden aufsichtsrechtlichen Liquiditätskennziffer LCR (Liquidity Coverage Ratio) zu erzielen, wird seit 2012 die LCR regelmäßig ermittelt.

Berichterstattung

Die vorgenannten steuerungs- und risikoüberwachungsrelevanten LABs werden im Rahmen der unabhängigen Überwachung täglich vom Liquiditätsrisikomanagement erstellt und die Frühwarn Grenzen und Limite des Liquiditätssaldos überwacht. Zweiwöchentlich wird die Liquiditätssituation dem MKAP berichtet. Der Verwaltungsrat wird vierteljährlich informiert. Eventuelle Limitüberschreitungen werden unverzüglich dem Vorstand gemeldet. Darüber hinaus wird die Liquiditätskennziffer nach der Liquiditätsverordnung im Meldewesen im Zentralbereich Finanzen täglich überwacht.

Aktuelle Risikosituation

Die Liquiditätssituation der Deka-Gruppe war auch im Berichtsjahr sehr auskömmlich. Sie verfügt über ein hohes Liquiditätspotenzial, das kurzfristig liquidierbar ist. Dabei kann sie auf den hohen Bestand an liquiden und zumeist notenbankfähigen Wertpapieren, die nutzbare Überdeckung im Deckungsstock und entsprechende Repogeschäfte zurückgreifen. In allen relevanten Laufzeitbändern der führenden LAB „Kombiniertes Stressszenario“ bis zu Fristen von 20 Jahren waren die Liquiditätssalden deutlich positiv. Im gesamten Berichtszeitraum waren keine Überschreitungen von Limiten zu verzeichnen. Ein wesentlicher Teil der Liquiditätsaufnahme und -bereitstellung wird durch das Geschäft mit Sparkassen und Fonds getrieben.

Nach den Anforderungen der MaRisk muss ein Institut in der Lage sein, den zusätzlich erforderlichen Refinanzierungsbedarf, der sich aus den institutsindividuellen Stressszenarien über den Zeithorizont von mindestens einem Monat ergibt, mit der vorzuhaltenden Liquiditätsreserve zu überbrücken. Die institutsindividuellen Stressszenarien der DekaBank sind weit über den Zeithorizont von einem Monat hinaus definiert und die Liquiditätssalden waren über alle Laufzeitbänder deutlich positiv.

Der Saldo der LAB „Kombiniertes Stressszenario“ der Deka-Gruppe betrug im kurzfristigen Bereich (bis zu einer Woche) zum Bilanzstichtag 6,3 Mrd. Euro und lag damit über dem Jahresultimo 2012 (5,3 Mrd. Euro). Im Laufzeitbereich bis zu einem Monat belief sich der Liquiditätsüberschuss auf 9,5 Mrd. Euro (Jahresultimo 2012: 3,8 Mrd. Euro), im mittel- bis langfristigen Bereich (drei Monate) belief er sich auf 13,6 Mrd. Euro (Ende 2012: 9,5 Mrd. Euro); (Abb. 33).

Liquiditätsablaufbilanz Kombiniertes Stressszenario Deko-Gruppe zum 31.12.2013 (Abb. 33)

Mio. €	T1	>T1-1M	>1M-12M	>12M-5J	>5J-20J	>20J
Liquiditätspotenzial (kumuliert) ¹⁾	20.284	31.614	5.281	76	43	43
Netto-Zahlungsströme derivative Produkte (kumuliert)	-200	-155	-181	427	-31	-54
Netto-Zahlungsströme sonstige Produkte (kumuliert)	-12.915	-21.989	13.672	16.144	6.927	-370
Liquiditätssaldo (kumuliert)	7.170	9.470	18.773	16.648	6.938	-381
nachrichtlich:						
Netto-Zahlungsströme derivative Produkte nach juristischer Fälligkeit (kumuliert)	-200	-1.386	-2.098	-2.467	-2.780	-174
Netto-Zahlungsströme sonstige Produkte nach juristischer Fälligkeit (kumuliert)	-8.367	-26.769	-22.011	-1.048	496	-664
Netto-Zahlungsströme nach juristischer Fälligkeit (kumuliert)	-8.567	-28.155	-24.109	-3.515	-2.284	-838

¹⁾ Inklusive synthetische Leiheersatzgeschäfte.

Das Refinanzierungsprofil ist auch zum Jahresende 2013 ausgewogen. 62,5 Prozent der gesamten Refinanzierung entfielen auf Geldmarkt- und 37,5 Prozent auf Kapitalmarktprodukte. Damit blieb der Anteil der Geldmarktprodukte im Vergleich zum Jahresultimo 2012 nahezu konstant. Ein Großteil der Investoren der Geldmarktrefinanzierung sind Finanzdienstleister wie zum Beispiel Clearinghäuser, Börsen sowie Fonds oder große Kreditinstitute und Sparkassen. Somit war die Refinanzierung nach Investorengruppen breit diversifiziert.

Die regulatorischen Anforderungen der Liquiditätsverordnung wurden über den gesamten Berichtszeitraum ebenfalls übertroffen. Die auf täglicher Basis ermittelte Liquiditätskennzahl des ersten Laufzeitbands betrug im Jahresdurchschnitt 1,32 (Vorjahr: 1,40). Dabei bewegte sie sich in einem Band von 1,24 bis 1,48. Zum Bilanzstichtag 2013 lag die Kennzahl bei 1,41 (Ende 2012: 1,27).

Geschäftsrisiko

Die vom Vorstand festgelegte Geschäftsrisikostategie dient gruppenweit der Überwachung und Steuerung von Geschäftsrisiken und ihrer Einbeziehung in die Risikotragfähigkeitsanalyse. Zur Analyse von Geschäftsrisiken setzt die Deko-Gruppe je nach Bedeutung des Geschäftsrisikos für ein Geschäftsfeld verschiedene, sich ergänzende Instrumente ein.

Im Rahmen der Risikotragfähigkeitsanalyse kommt ein Value-at-Risk-Ansatz zum Einsatz. Maßgebliche Risikofaktoren für Asset-Management-Aktivitäten in den Geschäftsfeldern Wertpapiere und Immobilien sind die Höhe der Provisionserträge und -aufwände, die abhängig vom Kundenverhalten beziehungsweise Marktumfeld sind. Die Volatilität dieser Risikofaktoren wird je nach Anlageklasse, das heißt für Aktien, Renten und Immobilien, anhand von Vergleichsindizes simuliert. Für Aktivitäten der anderen Geschäftsfelder sowie im Sinne einer konservativen Vorgehensweise wird im Rahmen der Risikoermittlung darüber hinaus für alle Geschäftsfelder ein zusätzlicher Kapitalbedarf in Form pauschaler Zuschläge hinterlegt.

Da Geschäftsrisiken als Risikoart insbesondere in den Geschäftsfeldern Wertpapiere und Immobilien von Bedeutung sind, kommt ergänzend in diesen Geschäftsfeldern im Zuge der jährlichen Kosten- und Ertragsplanung die Methode „Szenario-Self-Assessment“ zur Identifizierung und Bewertung von Geschäftsrisiken zum Einsatz. Dabei wird das Produkt- und Wettbewerbsumfeld, insbesondere auch hinsichtlich des Einflusses spezifischer Risikofaktoren auf das Ergebnis, anhand von Szenarien berücksichtigt.

Das Geschäftsrisiko hat sich im Berichtsjahr auf 421 Mio. Euro moderat erhöht (Ende 2012: 405 Mio. Euro). Ausschlaggebend war die Entwicklung des für das Geschäftsrisiko relevanten Provisionsergebnisses in den Geschäftsfeldern Wertpapiere und Immobilien. Das pauschale Geschäftsrisiko hat sich gegenüber dem Vorjahr leicht verringert.

Reputationsrisiko

Entsprechend der Definition des Reputationsrisikos als Sekundärrisiko findet die Erhebung, Bewertung, Steuerung und Berichterstattung zunächst im Kontext der jeweiligen Primärrisiken statt. So erfolgt im Rahmen der Assessments von operationellen Risiken eine systematische Erhebung und qualitative Einschätzung der Reputationsrisiken. Parallel hierzu erfolgt die Steuerung von Reputationsrisiken im Zusammenhang mit Adressenrisiken über Negativlisten sowie über eine geeignete Bewertung im Rahmen des Kreditgenehmigungsprozesses. Schließlich wird auch bei der Bewertung des Geschäftsrisikos die Gefahr rückläufiger Provisionen aufgrund schlagend gewordener Reputationsrisiken berücksichtigt.

In Ergänzung zu den oben dargestellten risikoartenspezifischen Steuerungsansätzen erfolgt im Rahmen der makroökonomischen Stresstests eine gruppenweite und risikoartenübergreifende Bewertung möglicher Auswirkungen von Reputationsrisiken. Unter Einbindung der Geschäftsfelder und unter Berücksichtigung eingetretener und möglicher Schadensfälle werden dabei die Auswirkungen sowohl auf das Gruppenergebnis als auch auf die einzelnen Risikoarten bewertet, um Aussagen zur Risikotragfähigkeit der Deka-Gruppe in diesem Szenario zu treffen.

Das MKR befasst sich monatlich mit Reputationsrisiko-relevanten Sachverhalten. Gegenüber dem Vorstand und dem Verwaltungsrat erfolgt die Berichterstattung vierteljährlich.

Weitere Risiken

Beteiligungsrisiko

Unter Beteiligungen werden alle direkt oder indirekt gehaltenen Anteile der Deka-Gruppe an anderen Unternehmen unabhängig von deren Rechtsform verstanden. Beteiligungen, die als Kreditsatzgeschäft gehalten werden, fallen unter die Kreditrisikostategie. Mit dem Eingehen einer Beteiligung verfolgt die Deka-Gruppe grundsätzlich keine Trading-Interessen.

Grundlage für die Ermittlung der Beteiligungsrisikoposition ist der jeweilige IFRS-Buchwert der (nicht konsolidierten) Beteiligung. Die Risikomessung erfolgt auf der Basis der Volatilität eines Benchmark-Indexes aus dem Aktienmarkt.

Der VaR des Beteiligungsrisikos lag zum Jahresende 2013 mit 38 Mio. Euro nahe beim Vorjahreswert von 37 Mio. Euro.

Immobilienrisiko

Das Immobilienrisiko bemisst sich anhand der IFRS-Buchwerte der Immobilien im Eigenbestand und der Volatilitäten der relativen Wertänderungen der Immobilien am jeweiligen Standort.

Mit einem VaR von 6 Mio. Euro hatte es wie im Vorjahr (6 Mio. Euro) nur untergeordnete Bedeutung.

Immobilienfondsrisiko

Das Immobilienfondsrisiko resultiert aus im Eigenbestand befindlichen Immobilienfonds.

Mit einem VaR von 19 Mio. Euro (Vorjahr: 11 Mio. Euro) stellt es weiterhin kein wesentliches Risiko für die Deka-Gruppe dar. Der Anstieg ist im Wesentlichen auf das höhere Volumen des Eigenbestands zurückzuführen.

Strukturierte Kreditkapitalmarktprodukte

Unter den strukturierten Kreditkapitalmarktprodukten wird das Verbriefungsportfolio des ehemaligen Liquid-Credits-Bestands der DekaBank verstanden, welches bereits seit 2009 nicht mehr als strategisch betrachtet und daher vermögenswährend abgebaut wird. Es wird dem Nicht-Kerngeschäft zugeordnet.

Der Netto-Nominalwert ging nach dem deutlichen Abbau im Vorjahr weiter signifikant zurück und belief sich zum Jahresultimo 2013 auf 1,0 Mrd. Euro (Ende 2012: 1,5 Mrd. Euro). Dabei wirkten sich neben dem Verkauf von Positionen im Wesentlichen Tilgungen und zu einem geringen Teil Währungseffekte aus.

Die at Fair Value kategorisierten strukturierten Kreditkapitalmarktprodukte werden marktorientiert bewertet. Wertveränderungen der at Fair Value kategorisierten Positionen werden damit direkt in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Tatsächliche Nominal- oder Zinsausfälle in den Tranchen gab es auch im Berichtsjahr nicht. Zur Ermittlung der Buchwerte der Fair-Value-Bestände wurden zum Jahresultimo 2013 überwiegend indikative Kurse von Preis-Service-Agenturen und Brokern herangezogen. Lediglich für vier Positionen wurde aufgrund fehlender Quotierungen eine theoretische Bewertung mithilfe vergleichbarer Papiere vorgenommen.

88,0 Prozent des Portfolios (Ende 2012: 90,0 Prozent) wiesen einen Investment-Grade auf. Herauf- und Herabstufungen hielten sich in etwa die Waage. Der aktive Positionsabbau wurde vorwiegend im Bereich schlechterer Ratings vorgenommen (Abb. 34).

Strukturierte Kreditkapitalmarktprodukte nach Ratingklassen (Nominale in Mio. €) (Abb. 34)

Produkt		AAA	AA	A	BBB	Nicht-Investment-Grade		Gesamt (Vorjahr)
						Unrated		
Structured	ABS	14	0	10	2	27	0	52 (73)
	RMBS	0	27	186	43	22	0	278 (361)
	CMBS	22	32	86	0	27	0	166 (486)
	CLO	18	201	91	67	18	0	395 (454)
	CSO	0	0	0	50	25	0	75 (75)
	Structured Finance CDO	0	0	0	20	0	0	20 (20)
Alternative	CPPI	0	0	0	0	0	0	0 (50)
Gesamt		53	260	372	182	118	0	986 (1.519)

Der Länderschwerpunkt des verbliebenen Portfolios liegt unverändert auf Westeuropa. Von den Verbriefungen betrafen zum Jahresende 73,8 Prozent den europäischen Markt. Nennenswerte Positionen außerhalb Europas gibt es lediglich in CLO- und CSO-Verbriefungen (Abb. 35). Zum Bilanzstichtag 2013 lag die erwartete durchschnittliche Restlaufzeit der Positionen bei 4,6 Jahren. Nach aktueller Erwartung wird über die Hälfte der verbliebenen Verbriefungspositionen bis Ende 2017 getilgt oder ausgelaufen sein.

Strukturierte Kreditkapitalmarktprodukte Zuordnung Risikoland (Nominale in Mio. €) (Abb. 35)

Produkt	Structured						Alternative	Gesamt (Vorjahr)
	ABS	RMBS	CMBS	CLO	CSO	Structured Finance CDO		
Deutschland	0	15	73	0	0	0	0	88 (146)
UK	14	92	58	0	0	0	0	165 (281)
Spanien	0	70	0	0	0	0	0	71 (76)
Italien	6	100	13	0	0	0	0	119 (151)
Benelux	0	0	22	0	0	0	0	22 (207)
Rest/übergr. Europa	0	0	0	243	75	20	0	338 (316)
USA	32	0	0	152	0	0	0	183 (343)
Gesamt	52	278	166	395	75	20	0	986 (1.519)

Auf die Verbriefungspositionen des Nicht-Kerngeschäfts entfiel bei einem Konfidenzniveau von 95 Prozent und einer Haltedauer von zehn Tagen zum Jahresende ein Spreadrisiko von 6,1 Mio. Euro (Ende 2012: 12,4 Mio. Euro).

Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.

„DekaBank

DekaBank
Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt
Postfach 110523
60040 Frankfurt

Telefon: (069) 71 47-0
Telefax: (069) 71 47-13 76
www.dekabank.de

 **Finanzgruppe**

DekaBank
Deutsche Girozentrale

Berlin/Frankfurt am Main

**Konzernabschluss zum 31. Dezember 2012 und
Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers**

Inhalt

- **Gesamtergebnisrechnung**
- **Bilanz**
- **Eigenkapitalveränderungsrechnung**
- **Kapitalflussrechnung**
- **Notes**
- **Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers**

Konzernabschluss

Gesamtergebnisrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012

Mio. €	Notes	2012	2011	Veränderung	
Zinserträge		2.731,3	3.060,3	-329,0	-10,8 %
Zinsaufwendungen		2.397,1	2.786,3	-389,2	-14,0 %
Zinsergebnis	[31]	334,2	274,0	60,2	22,0 %
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	[15], [32], [43], [44]	-195,0	-117,7	-77,3	-65,7 %
Zinsergebnis nach Risikovorsorge		139,2	156,3	-17,1	-10,9 %
Provisionserträge		2.197,1	2.268,6	-71,5	-3,2 %
Provisionsaufwendungen		1.251,3	1.292,1	-40,8	-3,2 %
Provisionsergebnis	[33]	945,8	976,5	-30,7	-3,1 %
Handelsergebnis	[34]	367,3	439,2	-71,9	-16,4 %
Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value	[35]	-61,7	-212,0	150,3	70,9 %
Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39	[36]	11,5	-1,4	12,9	(> 300 %)
Ergebnis aus Finanzanlagen	[37]	5,2	-66,6	71,8	107,8 %
Verwaltungsaufwand	[38]	906,5	917,6	-11,1	-1,2 %
Sonstiges betriebliches Ergebnis	[39]	-57,9	2,2	-60,1	(< -300 %)
Jahresergebnis vor Steuern		442,9	376,6	66,3	17,6 %
Ertragsteuern	[40]	106,1	58,1	48,0	82,6 %
Zinsaufwendungen atypisch stille Einlagen		52,2	57,8	-5,6	-9,7 %
Konzern-Jahresüberschuss		284,6	260,7	23,9	9,2 %
Davon:					
Den Anteilen ohne beherrschenden Einfluss zurechenbar		0,0	0,0	0,0	o. A.
Den Anteilseignern der DekaBank zurechenbar		284,6	260,7	23,9	9,2 %
Bewertung Finanzinstrumente Available for Sale		-0,1	-1,1	1,0	90,9 %
Netto-Veränderung der Neubewertungsrücklage für Cashflow Hedges		22,9	-11,9	34,8	292,4 %
Erfolgsneutrale Änderung latenter Steuern		-7,2	5,3	-12,5	-235,8 %
Netto-Veränderung aus der Währungsumrechnung		0,3	1,3	-1,0	-76,9 %
Übriges Konzernergebnis		15,9	-6,4	22,3	(> 300 %)
Ergebnis der Periode nach IFRS		300,5	254,3	46,2	18,2 %
Davon:					
Den Anteilen ohne beherrschenden Einfluss zurechenbar		0,0	0,0	0,0	o. A.
Den Anteilseignern der DekaBank zurechenbar		300,5	254,3	46,2	18,2 %

Bilanz zum 31. Dezember 2012

Mio. €	Notes	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung	
Aktiva					
Barreserve	[41]	3.387,7	368,2	3.019,5	(> 300 %)
Forderungen an Kreditinstitute	[14], [42]	32.335,6	39.596,7	-7.261,1	-18,3 %
(netto nach Risikovorsorge in Höhe von)	[15], [44]	(367,4)	(377,9)	-10,5	-2,8 %
Forderungen an Kunden	[14], [43]	30.624,3	31.603,0	-978,7	-3,1 %
(netto nach Risikovorsorge in Höhe von)	[15], [44]	(339,0)	(303,1)	35,9	11,8 %
Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva	[17], [45]	58.100,6	56.540,1	1.560,5	2,8 %
(davon als Sicherheit hinterlegt)	[73]	(11.169,6)	(6.511,8)	4.657,8	71,5 %
Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	[18], [46]	431,2	428,1	3,1	0,7 %
Finanzanlagen	[19], [47]	4.225,7	4.517,0	-291,3	-6,4 %
(netto nach Risikovorsorge in Höhe von)		(11,7)	(83,6)	-71,9	-86,0 %
(davon als Sicherheit hinterlegt)	[73]	(734,4)	(949,1)	-214,7	-22,6 %
Immaterielle Vermögenswerte	[20], [48]	102,2	112,1	-9,9	-8,8 %
Sachanlagen	[21], [49]	32,3	35,6	-3,3	-9,3 %
Ertragsteueransprüche	[23], [50]	223,8	258,0	-34,2	-13,3 %
Sonstige Aktiva	[22], [51]	280,6	278,8	1,8	0,6 %
Summe der Aktiva		129.744,0	133.737,6	-3.993,6	-3,0 %
Passiva					
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	[24], [52]	37.690,5	32.870,1	4.820,4	14,7 %
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	[24], [53]	23.333,7	24.417,1	-1.083,4	-4,4 %
Verbriefte Verbindlichkeiten	[24], [54]	27.376,2	25.277,6	2.098,6	8,3 %
Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva	[17], [55]	34.956,4	44.519,3	-9.562,9	-21,5 %
Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	[18], [56]	363,4	558,7	-195,3	-35,0 %
Rückstellungen	[15], [25], [26], [44], [57], [58]	208,6	213,4	-4,8	-2,2 %
Ertragsteuerverpflichtungen	[23], [59]	90,0	281,9	-191,9	-68,1 %
Sonstige Passiva	[27], [60]	784,5	724,6	59,9	8,3 %
Nachrangkapital	[28], [61]	1.314,8	1.482,3	-167,5	-11,3 %
Atypisch stille Einlagen	[29], [62]	52,4	52,4	0,0	0,0 %
Eigenkapital	[30], [63]	3.573,5	3.340,2	233,3	7,0 %
a) Gezeichnetes Kapital		191,7	191,7	0,0	0,0 %
b) Kapitalrücklage		190,3	190,3	0,0	0,0 %
c) Gewinnrücklagen		3.125,6	2.899,4	226,2	7,8 %
d) Neubewertungsrücklage	[7], [9], [18], [19], [23]	-6,0	-21,6	15,6	72,2 %
e) Rücklage aus der Währungsumrechnung	[11]	13,2	12,9	0,3	2,3 %
f) Bilanzgewinn/-verlust (Konzerngewinn)		58,7	67,5	-8,8	-13,0 %
g) Anteile im Fremdbesitz	[6]	0,0	0,0	0,0	o. A.
Summe der Passiva		129.744,0	133.737,6	-3.993,6	-3,0 %

Eigenkapitalveränderungsrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012

Mio. €	Eingezahltes Eigenkapital		Erwirtschaftetes Konzern-Eigenkapital	
	Gezeichnetes Kapital	Kapitalrücklagen	Gewinnrücklagen	Konzerngewinn / -verlust
Bestand zum 31.12.2010	286,3	190,3	3.604,7	28,6
Konzern-Jahresüberschuss				260,7
Netto-Veränderung aus der Währungsumrechnung				
Netto-Veränderung der Neubewertungsrücklage für Cashflow Hedges				
Erfolgsneutrale Änderung von Finanzinstrumenten Available for Sale				
Erfolgswirksame Realisierung von Finanzinstrumenten Available for Sale				
Erfolgsneutrale Änderung latenter Steuern				
Übriges Konzernergebnis				
Ergebnis der Periode nach IFRS	-	-	-	260,7
Veränderungen im Konsolidierungskreis und sonstige Veränderungen			1,0	
Einstellung in die Gewinnrücklagen			193,2	-193,2
Ausschüttung				-28,6
Erwerb eigene Anteile	-94,6		-899,5	
Bestand zum 31.12.2011	191,7	190,3	2.899,4	67,5
Konzern-Jahresüberschuss				284,6
Netto-Veränderung aus der Währungsumrechnung				
Netto-Veränderung der Neubewertungsrücklage für Cashflow Hedges				
Erfolgsneutrale Änderung von Finanzinstrumenten Available for Sale				
Erfolgswirksame Realisierung von Finanzinstrumenten Available for Sale				
Erfolgsneutrale Änderung latenter Steuern				
Übriges Konzernergebnis				
Ergebnis der Periode nach IFRS	-	-	-	284,6
Veränderungen im Konsolidierungskreis und sonstige Veränderungen			0,3	
Einstellung in die Gewinnrücklagen			225,9	-225,9
Ausschüttung				-67,5
Bestand zum 31.12.2012	191,7	190,3	3.125,6	58,7

Übriges Konzernergebnis					
	Neu- bewertungs- rücklage	Rücklage aus der Währungs- umrechnung	Gesamt vor Fremdanteilen	Anteile im Fremdbesitz	Eigenkapital
	-13,9	11,6	4.107,6	0,7	4.108,3
			260,7		260,7
		1,3			
	-11,9				
	-1,1				
	0,0				
	5,3				
	-7,7	1,3	-6,4		-6,4
	-7,7	1,3	254,3	-	254,3
			1,0	-0,7	0,3
			-		-
			-28,6		-28,6
			-994,1		-994,1
	-21,6	12,9	3.340,2	-	3.340,2
			284,6		284,6
		0,3			
	22,9				
	-0,1				
	-7,2				
	15,6	0,3	15,9		15,9
	15,6	0,3	300,5	-	300,5
			0,3		0,3
			-		-
			-67,5		-67,5
	-6,0	13,2	3.573,5	-	3.573,5

Kapitalflussrechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011
Jahresüberschuss	284,6	260,7
Im Jahresüberschuss enthaltene zahlungsunwirksame Posten und Überleitung auf den Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit		
+/- Abschreibungen und Zuschreibungen		
auf Forderungen und Finanzanlagen	193,3	202,9
auf Immaterielle Vermögenswerte und Sachanlagen	31,1	62,4
+/- Zuführung/Auflösung Rückstellungen	42,4	20,6
+/- Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39	-11,5	1,4
+/- Andere zahlungsunwirksame Posten	-919,4	120,6
+/- Ergebnis aus der Veräußerung von Finanzanlagen und Sachanlagen	-1,9	-0,6
+/- Sonstige Anpassungen	-913,7	-950,9
= Zwischensumme	-1.295,1	-282,9
Veränderung des Vermögens und der Verbindlichkeiten aus operativer Geschäftstätigkeit		
+/- Forderungen an Kreditinstitute	7.212,4	85,6
+/- Forderungen an Kunden	740,5	-4.127,6
+/- Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva	-742,2	2.317,5
+/- Finanzanlagen	197,5	1.066,1
+/- Andere Aktiva aus operativer Geschäftstätigkeit	116,6	-261,0
+/- Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4.805,8	3.245,4
+/- Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	-1.100,5	2.561,9
+/- Verbriefte Verbindlichkeiten	2.144,9	1.139,3
+/- Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva	-9.433,2	-5.848,2
+/- Andere Passiva aus operativer Geschäftstätigkeit	-265,5	5,9
+ Erhaltene Zinsen	3.765,5	3.956,1
+ Erhaltene Dividenden	138,4	146,1
- Gezahlte Zinsen	-2.844,6	-2.862,5
- Ertragsteuerzahlungen	-235,1	-241,6
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	3.205,4	900,1
+ Einzahlungen aus der Veräußerung von		
Finanzinstrumenten der Kategorie Held to Maturity	85,6	0,0
Beteiligungen	0,4	0,5
Anteilen an at equity bewerteten Unternehmen	1,7	0,0
Sachanlagen	0,2	0,2
Immateriellen Vermögenswerten	0,3	0,0
- Auszahlungen für den Erwerb von		
Finanzinstrumenten der Kategorie Held to Maturity	0,0	-4,3
Beteiligungen	-3,8	-0,3
Immateriellen Vermögenswerten	-16,1	-66,6
Sachanlagen	-2,5	-3,7
+ Einzahlungen aus der Veräußerung von Anteilen an verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen	3,8	0,5
+ Erhaltene Dividenden	0,0	0,5
+/- Veränderungen des Konsolidierungskreises	0,0	-37,1
Cashflow aus Investitionstätigkeit	69,6	-110,3
- Erwerb eigene Anteile	0,0	-994,1
- Auszahlungen an Unternehmenseigner und Minderheitsgesellschafter	-35,6	-25,0
- Gezahlte Dividenden	-67,5	-28,6
- Mittelabfluss aus Nachrangkapital	-152,7	4,0
+/- Veränderungen des Konsolidierungskreises	0,3	1,0
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-255,5	-1.042,7
= Zahlungswirksame Veränderungen des Finanzmittelfonds	3.019,5	-252,9
+ Finanzmittelfonds am Anfang der Periode	368,2	621,1
Finanzmittelfonds am Ende der Periode	3.387,7	368,2

In der Kapitalflussrechnung wird die Veränderung des Zahlungsmittelbestands im DekaBank-Konzern innerhalb des Geschäftsjahres dargestellt. Der Finanzmittelfonds entspricht dem Bilanzposten Barreserve (vergleiche dazu Note [41]).

Der Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit wird nach der indirekten Methode ermittelt. Das heißt, der Konzern-Jahresüberschuss wird zunächst um nicht zahlungswirksame Posten, insbesondere Bewertungsergebnisse und Rückstellungszuführungen, bereinigt. Der Posten Sonstige Anpassungen enthält im Wesentlichen die Umgliederung der zahlungswirksam vereinnahmten Zinsen und Dividenden sowie Zins- und Ertragsteuerzahlungen im Geschäftsjahr, die gemäß IAS 7 separat ausgewiesen werden müssen.

Im Cashflow aus Investitionstätigkeit werden Ein- und Auszahlungen aus Posten dargestellt, deren Zweck grundsätzlich in einer langfristigen Investition beziehungsweise Nutzung besteht.

Unter Finanzierungstätigkeit fallen neben dem Eigenkapital auch die Cashflows aus den Atypisch stillen Einlagen und dem Nachrangkapital.

Die Aussagekraft der Kapitalflussrechnung ist bei Kreditinstituten als gering einzuschätzen, da sie keinen Aufschluss über die tatsächliche Liquiditätssituation ermöglicht. Hinsichtlich des Liquiditätsrisikomanagements des DekaBank-Konzerns verweisen wir auf unsere Ausführungen im Risikobericht.

Notes 2012

Grundlagen der Rechnungslegung

Segmentberichterstattung

1	Erläuterung zur Segmentberichterstattung
2	Segmentierung nach Geschäftsfeldern
3	Segmentierung nach geografischen Merkmalen

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

4	Allgemeine Angaben
5	Konsolidierungskreis
6	Konsolidierungsgrundsätze
7	Finanzinstrumente
8	Fair-Value-Bewertung der Finanzinstrumente
9	Bilanzierung von Sicherungszusammenhängen
10	Strukturierte Produkte
11	Währungsumrechnung
12	Echte Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihegeschäfte
13	Bilanzierung von Leasingverhältnissen
14	Forderungen
15	Risikoversorge im Kreditgeschäft
16	Risikoversorge bei Verbriefungstiteln
17	Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva beziehungsweise Finanzpassiva
18	Positive und Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten
19	Finanzanlagen
20	Immaterielle Vermögenswerte
21	Sachanlagen
22	Sonstige Aktiva
23	Ertragsteuern
24	Verbindlichkeiten
25	Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen
26	Sonstige Rückstellungen
27	Sonstige Passiva
28	Nachrangkapital
29	Atypisch stille Einlagen
30	Eigenkapital

Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung

31	Zinsergebnis
32	Risikoversorge im Kreditgeschäft
33	Provisionsergebnis
34	Handelsergebnis
35	Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value
36	Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39
37	Ergebnis aus Finanzanlagen
38	Verwaltungsaufwand
39	Sonstiges betriebliches Ergebnis
40	Ertragsteuern

Erläuterungen zur Bilanz

41	Barreserve
42	Forderungen an Kreditinstitute
43	Forderungen an Kunden
44	Risikoversorge im Kreditgeschäft
45	Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva
46	Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten
47	Finanzanlagen
48	Immaterielle Vermögenswerte
49	Sachanlagen
50	Ertragsteueransprüche
51	Sonstige Aktiva
52	Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten
53	Verbindlichkeiten gegenüber Kunden
54	Verbrieftete Verbindlichkeiten
55	Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva
56	Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten
57	Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen
58	Sonstige Rückstellungen
59	Ertragsteuerverpflichtungen
60	Sonstige Passiva
61	Nachrangkapital
62	Atypisch stille Einlagen
63	Eigenkapital

Erläuterungen zu Finanzinstrumenten

64	Buchwerte nach Bewertungskategorien
65	Ergebnis nach Bewertungskategorien
66	Fair-Value-Angaben
67	Kreditengagement in Staaten einzelner Länder des Euroraums
68	Derivative Geschäfte
69	Restlaufzeitgliederung

Sonstige Angaben

70	Eigenkapitalmanagement
71	Bankaufsichtsrechtliches Eigenkapital
72	Eventual- und andere Verpflichtungen
73	Als Sicherheit übertragene beziehungsweise erhaltene Vermögenswerte
74	Nicht ausgebuchte, übertragene Finanzinstrumente
75	Fremdwährungsvolumen
76	Patronatserklärung
77	Anteilsbesitzliste
78	Angaben über Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen
79	Durchschnittliche Zahl der beschäftigten Arbeitnehmer
80	Bezüge der Organe
81	Abschlussprüferhonorare
82	Übrige sonstige Angaben

Versicherung des Vorstands

Grundlagen der Rechnungslegung

Der Konzernabschluss der DekaBank Deutsche Girozentrale wird nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellt. Maßgeblich sind diejenigen Standards, die zum Zeitpunkt der Abschlusserstellung vom International Accounting Standards Board (IASB) veröffentlicht und von der Europäischen Union (EU) übernommen wurden, sowie deren Auslegung durch das IFRS Interpretations Committee (IFRIC) und das Standing Interpretations Committee (SIC). Ferner werden die nationalen Vorschriften des Handelsgesetzbuchs (HGB) im Rahmen des § 315a HGB berücksichtigt. Der Lagebericht wurde gemäß § 315 HGB erstellt.

Der in der Berichtswährung Euro aufgestellte Konzernabschluss umfasst die Bilanz, die Gesamtergebnisrechnung, die Eigenkapitalveränderungsrechnung, die Kapitalflussrechnung und die Notes. Die DekaBank hat gemäß IAS 1.81 den One-Statement-Approach angewendet und veröffentlicht eine Gesamtergebnisrechnung.

Erstmals angewandte und zukünftig anzuwendende Rechnungslegungsvorschriften

Im Geschäftsjahr 2012 waren nachfolgende geänderte IFRS erstmalig anzuwenden:

Änderungen an IFRS 7 „Finanzinstrumente: Angaben – Übertragung finanzieller Vermögenswerte“ wurden im Oktober 2010 veröffentlicht. Die neuen Vorschriften beinhalten zusätzliche Offenlegungspflichten bei Übertragung von finanziellen Vermögenswerten einschließlich möglicher Effekte aus jeglichen Risiken, die bei der übertragenden Gesellschaft verbleiben. Des Weiteren wird die Offenlegung zusätzlicher Informationen verlangt, falls ein unverhältnismäßig großer Teil von Übertragungen zum Ende einer Berichtsperiode erfolgt. Die Änderung des IFRS 7 wurde im November 2011 von der Europäischen Union in Gemeinschaftsrecht übernommen und ist erstmalig im Geschäftsjahr 2012 verpflichtend anzuwenden. Wesentliche Auswirkungen auf den Konzernabschluss haben sich nicht ergeben.

Die weiteren im Geschäftsjahr 2012 erstmals verpflichtend anzuwendenden Änderungen der IFRS hatten keine beziehungsweise nur unwesentliche Auswirkungen auf den Konzernabschluss.

Vom IASB beziehungsweise vom IFRIC veröffentlichte Standards und Interpretationen, die von der EU in europäisches Recht übernommen wurden und erst in späteren Geschäftsjahren verpflichtend anzuwenden sind, wurden nicht vorzeitig angewendet. Die für den DekaBank-Konzern relevanten Änderungen sind im Folgenden dargestellt:

IAS 1 „Darstellung des Abschlusses – Darstellung von Posten des sonstigen Ergebnisses“ mit Regelungen zur Darstellung einzelner Posten des sonstigen Ergebnisses wurde im Juni 2011 veröffentlicht. Die Änderungen verlangen, dass die Posten des sonstigen Ergebnisses danach unterteilt werden sollen, ob diese Posten zukünftig noch einmal in die Gewinn- und Verlustrechnung umgegliedert werden können oder nicht. Zudem wurde klargestellt, dass es auch weiterhin zulässig sein wird, sämtliche Ergebnisbestandteile entweder in einer einzelnen oder in zwei separaten Aufstellungen darzustellen. Die Änderungen treten für Geschäftsjahre in Kraft, die am oder nach dem 1. Juli 2012 beginnen. Die Umsetzung der geänderten Vorschriften wird voraussichtlich keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss haben.

Die im Juni 2011 veröffentlichten Änderungen an IAS 19 „Leistungen an Arbeitnehmer“ sehen im Wesentlichen vor, dass versicherungsmathematische Gewinne und Verluste sofort bei Entstehung in der Neubewertungsrücklage zu erfassen sind. Sowohl die Abgrenzung nach dem Korridoransatz als auch die sofortige Erfassung in der Gesamtergebnisrechnung sind zukünftig nicht mehr zulässig. Die in der Neubewertungsrücklage erfassten Neubewertungen werden auch in Folgeperioden nicht mehr „recycled“, also nicht mehr erfolgswirksam. Die Änderungen treten für Geschäftsjahre in Kraft, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen. Die aufgrund der Korridormethode im Geschäftsjahr 2012 nicht bilanzwirksam erfassten versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste wirken sich im Rahmen der erstmaligen Anwendung von IAS 19 durch die Berücksichtigung in der Neubewertungsrücklage auf das Eigenkapital aus.

Die Änderungen an IAS 32 „Finanzinstrumente Darstellung – Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten“ sowie IFRS 7 „Finanzinstrumente Angaben – Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten“ wurden im Dezember 2011 veröffentlicht. Mit der Änderung an IAS 32 wurde die Anwendung der Saldierungskriterien weiter konkretisiert sowie klargestellt, unter welchen Voraussetzungen ein Bruttoabwicklungssystem die Voraussetzungen für einen Nettoausgleich erfüllt. Mit der Änderung des IFRS 7 wurden in diesem Zusammenhang neue Anhangangaben eingeführt. Die Änderungen treten für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beziehungsweise am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen, in Kraft. Der Konzern prüft gegenwärtig die möglichen Auswirkungen der Umsetzung der Änderungen auf den Konzernabschluss.

Der im Mai 2011 veröffentlichte IFRS 10 „Konzernabschlüsse“ beinhaltet die Regelungen zur Konsolidierung und ersetzt die entsprechenden Regelungen des IAS 27 „Konzern- und Einzelabschlüsse“ sowie SIC 12 „Konsolidierung – Zweckgesellschaften“. Kern der Regelungen des IFRS 10 und damit die Basis der Abgrenzung des Konsolidierungskreises ist die neue Definition von

Beherrschung (Control). Nach IFRS 10 liegt Beherrschung dann vor, wenn drei Kriterien kumulativ erfüllt werden: Der Investor hat Entscheidungsmacht über die wesentlichen Aktivitäten des potenziellen Tochterunternehmens. Zusätzlich ist der Investor aufgrund seiner Beteiligung am potenziellen Tochterunternehmen variablen Rückflüssen ausgesetzt. Außerdem muss es dem Investor möglich sein, die Höhe dieser Rückflüsse zu beeinflussen. IFRS 10 ist für EU-IFRS-Anwender ab dem 1. Januar 2014 verpflichtend anzuwenden. Der Konzern prüft gegenwärtig detailliert die möglichen Auswirkungen der Änderungen auf den Konzernabschluss.

Der im Mai 2011 veröffentlichte IFRS 11 „Gemeinsame Vereinbarungen“ ersetzt IAS 31 „Anteile an Gemeinschaftsunternehmen“ sowie SIC 13 „Gemeinschaftlich geführte Unternehmen – nicht monetäre Einlagen durch Partnerunternehmen“ und regelt die Bilanzierung und Bewertung für zwei Arten von gemeinsamen Vereinbarungen: gemeinschaftliche Tätigkeiten und Gemeinschaftsunternehmen. Gemeinschaftsunternehmen müssen nunmehr zwingend nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen werden, das Wahlrecht zur Quotenkonsolidierung wurde eliminiert. Liegt hingegen eine gemeinschaftliche Tätigkeit vor, so sind Vermögenswerte, Schulden, Erträge und Aufwendungen, sofern sie einem Unternehmen direkt zurechenbar sind, unmittelbar anteilig in dessen Konzernabschluss zu erfassen. IFRS 11 ist für EU-IFRS-Anwender ab dem 1. Januar 2014 verpflichtend anzuwenden. Die Umsetzung der geänderten Vorschriften wird voraussichtlich keine wesentlichen Auswirkungen auf den Konzernabschluss haben.

Im Zusammenhang mit der Veröffentlichung der neuen Standards IFRS 10 und IFRS 11 waren Änderungen an IAS 27 „Einzel- und Konzernabschlüsse“ und IAS 28 „Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen“ erforderlich, die ebenfalls im Mai 2011 veröffentlicht wurden.

Der im Mai 2011 veröffentlichte IFRS 12 „Angaben zu Anteilen an anderen Unternehmen“ enthält Angabepflichten zu den Risiken und finanziellen Auswirkungen aus dem Engagement in Tochterunternehmen, assoziierten Unternehmen, gemeinschaftlichen Vereinbarungen und nicht konsolidierten strukturierten Unternehmen (Zweckgesellschaften). IFRS 12 ist für EU-IFRS-Anwender ab dem 1. Januar 2014 verpflichtend anzuwenden. Der Konzern prüft gegenwärtig detailliert die möglichen Auswirkungen der Änderungen auf den Konzernabschluss.

IFRS 13 „Bemessung des beizulegenden Zeitwerts“ wurde im Mai 2011 vom IASB veröffentlicht und definiert den Begriff des beizulegenden Zeitwerts (Fair Value) einheitlich über alle IFRS und führt die Vorschriften zur Ermittlung des Fair Value innerhalb der IFRS zusammen. IFRS 13 ist ab dem 1. Januar 2013 verpflichtend anzuwenden. Es werden keine nennenswerten Auswirkungen auf den Konzernabschluss erwartet.

Ferner wurden vom IASB folgende für die DekaBank relevante neue oder überarbeitete Standards veröffentlicht, die bislang noch nicht in europäisches Recht übernommen wurden und somit nicht anzuwenden waren:

Im Mai 2012 hat das IASB im Rahmen seines jährlichen Verbesserungsprozesses (Annual Improvements Project 2009-2011) Änderungen an fünf bestehenden Standards veröffentlicht. Die Änderungen sind voraussichtlich für Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen, anzuwenden. Die Auswirkungen auf den Konzernabschluss werden derzeit geprüft.

IFRS 9 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“ mit Regelungen zur Kategorisierung und zum Ansatz von Finanzinstrumenten wurde im November 2009 veröffentlicht. Der Standard sieht zwei Kategorien für die Bewertung von finanziellen Vermögenswerten vor – die Bewertung zu fortgeführten Anschaffungskosten beziehungsweise zum Fair Value. Dieser Standard befindet sich derzeit noch in Überarbeitung durch das IASB. Im Oktober 2010 wurde der IFRS 9 um Regelungen zur Bilanzierung finanzieller Verbindlichkeiten und zur Ausbuchung von Finanzinstrumenten erweitert. Mit Ausnahme der Regelungen für freiwillig zum Fair Value bewertete Verbindlichkeiten wurden die Vorschriften des IAS 39 unverändert übernommen. Die Regelungen zur Wertminderung von zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Vermögenswerten (Impairment) sowie zur Abbildung von Sicherungsbeziehungen (Hedge Accounting) wurden im Berichtsjahr nicht veröffentlicht. IFRS 9 wird voraussichtlich ab dem 1. Januar 2015 anzuwenden sein.

Segmentberichterstattung

1 Erläuterung zur Segmentberichterstattung

Gemäß IFRS 8 basiert die Segmentberichterstattung auf dem „Management Approach“. Die Segmentinformationen werden entsprechend der internen Berichterstattung so dargestellt, wie sie dem sogenannten Chief Operating Decision Maker regelmäßig zur Entscheidungsfindung, Ressourcenallokation und Performancebeurteilung vorgelegt werden. Diese Managementberichterstattung des DekaBank-Konzerns wird auf der Grundlage der IFRS-Rechnungslegung erstellt.

Da ein Ergebnis vor Steuern allerdings nur bedingt für eine interne Steuerung der Geschäftsfelder geeignet ist, wurde als zentrale Steuerungsgröße das Wirtschaftliche Ergebnis definiert. Aufgrund der Anforderungen des IFRS 8 wird das Wirtschaftliche Ergebnis als wesentliche Segmentinformation extern berichtet.

Das Wirtschaftliche Ergebnis enthält neben dem Ergebnis vor Steuern die Veränderung der Neubewertungsrücklage sowie das zins- und deviseninduzierte Bewertungsergebnis aus dem originären Kredit- und Emissionsgeschäft. Dabei handelt es sich im Wesentlichen um Finanzinstrumente der Kategorien Loans and Receivables, Held to Maturity und Other Liabilities, die im Konzernabschluss zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden und für die in der internen Berichterstattung zusätzlich das Bewertungsergebnis erfasst wird. Somit können die bestehenden ökonomischen Sicherungsbeziehungen, die die Anforderungen des IAS 39 zum Hedge Accounting nicht erfüllen, zur internen Steuerung vollständig abgebildet werden. Die Bewertungs- und Ausweisunterschiede zum IFRS-Konzernabschluss sind in der Überleitung auf das Konzernergebnis vor Steuern in der Spalte „Reconciliation“ ausgewiesen.

Des Weiteren werden im Wirtschaftlichen Ergebnis steuerrelevante Effekte berücksichtigt. Dabei handelt es sich um potenzielle Belastungen, die aufgrund der Steuerungsfunktion des Wirtschaftlichen Ergebnisses in der Unternehmenssteuerung berücksichtigt werden, aber in der IFRS-Rechnungslegung mangels hinreichender Konkretisierung zum aktuellen Zeitpunkt nicht erfasst werden können.

Aufbauend auf der Definition des § 19 (1) KWG beinhaltet das Brutto-Kreditvolumen zusätzliche Risikopositionen wie zum Beispiel auch Underlying-Risiken aus Aktienderivategeschäften und Geschäfte zur Abbildung der Garantieleistungen von Garantiefonds sowie darüber hinaus auch das Volumen außerbilanzieller Adressrisiken.

Die folgenden Segmente entsprechen der Geschäftsfeldstruktur des Konzerns, wie sie auch in der internen Berichterstattung dargestellt werden. Die Segmente sind nach den unterschiedlichen Produkten und Leistungen des Konzerns gegliedert:

Asset Management Kapitalmarkt

Im Segment Asset Management Kapitalmarkt sind sämtliche Aktivitäten des Konzerns zusammengefasst, die im Zusammenhang mit dem kapitalmarktorientierten Asset Management für private und institutionelle Kunden stehen. Die Produktpalette umfasst neben Fonds und strukturierten Anlagekonzepten auch Angebote von ausgesuchten internationalen Kooperationspartnern. Die Investmentfonds des Konzerns decken sämtliche wichtigen Assetklassen ab, die zum Teil mit Garantie-, Discount- und Bonusstrukturen kombiniert sind. Zur privaten Altersvorsorge werden fondsbasierte Riester- und Rürup-Produkte angeboten. Das Segment beinhaltet zudem Advisory-, Management- und Vermögensverwaltungsmandate institutioneller Kunden sowie den Institutionellen Vertrieb. Zudem sind die Master-KAG-Aktivitäten, über die institutionelle Kunden ihre verwalteten Assets bei einer Investmentgesellschaft bündeln können, diesem Segment zugeordnet. Darüber hinaus werden die Serviceleistungen rund um das Investment-Depotgeschäft, die Fondsadministration sowie Leistungen der zentralen Fondsabwicklung im Segment Asset Management Kapitalmarkt ausgewiesen.

Asset Management Immobilien

Im Segment Asset Management Immobilien sind sämtliche Immobilienaktivitäten des DekaBank-Konzerns gebündelt. Es beinhaltet Immobilienanlageprodukte für private und institutionelle Investoren. Zum Produktspektrum gehören Offene Immobilien-, Publikums- und -Spezialfonds, Individuelle Immobilienfonds, Immobilien-Dachfonds sowie Immobilienkredit- und Infrastrukturkreditfonds. Daneben umfasst das Segment den An- und Verkauf von Immobilien, das Management dieser Assets inklusive aller weiteren Immobiliendienstleistungen (Real Estate Management) sowie die Produktentwicklung der konzernweiten, immobilienbasierten Aktivitäten.

Das Real Estate Lending komplettiert insbesondere als Kreditlieferant für das Asset Management das Leistungsspektrum um drittverwendungsfähige Finanzierungslösungen und bietet so für professionelle Immobilieninvestoren verschiedene Exitkanäle.

Corporates & Markets

Im Segment Corporates & Markets sind die Kapitalmarkt- und Finanzierungsaktivitäten sowie das Treasury zusammengefasst. Im Mittelpunkt steht das Angebot von Kapitalmarkt- und Kreditprodukten für die Refinanzierung der Sparkassen sowie zur Unterstützung des Asset Managements. Einen Schwerpunkt der Handelsaktivitäten stellen Short-Term-Products sowie die Strukturierung von Aktien- und Zinsderivaten für Fonds und Sparkassen dar. Im Segment Corporates & Markets sind zudem sämtliche Aktivitäten im Zusammenhang mit börsennotierten Indexfonds (ETFs) – Produktentwicklung, Verwaltung, Market Making – gebündelt. Das Kreditgeschäft umfasst das Management und die Produktinitiierung von Credit Assets, zum Beispiel Handels-/Exportfinanzierungen, Öffentliche und Infrastrukturfinanzierungen, die für das Asset Management geeignet sind oder institutionelle Kundenbedarfe decken. Das Segment Corporates & Markets beinhaltet darüber hinaus die Liquiditätspositionierung und -risikosteuerung sowie das Asset-Liability-Management.

Sonstiges

Unter Sonstiges sind Erträge und Aufwendungen dargestellt, die nicht den anderen Berichtssegmenten zuordenbar sind. Dabei handelt es sich im Wesentlichen um die Kosten der Corporate Center, das Ergebnis der Eigenmittelanlage zum risikofreien Zins sowie steuerungsrelevante Effekte.

Nicht-Kerngeschäft

Geschäftsaktivitäten, die nicht weiterverfolgt werden sollen, sind seit 2009 im Nicht-Kerngeschäft gebündelt. Hier werden Verbriefungen und nicht mehr im Kerngeschäft betriebene Kreditgeschäfte gemanagt und vermögenswährend abgebaut.

Die Erträge und Aufwendungen werden grundsätzlich verursachungsgerecht dem jeweiligen Segment zugeordnet. Die Segmentaufwendungen beinhalten originäre sowie auf Basis der Kosten- und Leistungsverrechnung zugeordnete Aufwendungen.

Neben dem Wirtschaftlichen Ergebnis stellen die Assets under Management eine weitere wichtige Kennzahl der operativen Segmente dar. Die Assets under Management setzen sich primär aus dem ertragsrelevanten Fondsvermögen der verwalteten Publikums- und Spezialfonds in den Geschäftsfeldern AMK und AMI zusammen. Weitere Bestandteile sind dabei die Volumina der Direktanlagen in Kooperationspartnerfonds, der Kooperationspartner-, Drittfonds- und Liquiditätsanteil im fondsbasierten Vermögensmanagement sowie die Advisory-/Management-Mandate und Advisory aus Masterfonds. Im Geschäftsfeld Corporates & Markets sind die passiv gemanagten börsennotierten Indexfonds (ETFs) ausgewiesen.

Bei den Assets under Management handelt es sich um verwaltete Kundengelder. In den Assets under Management sind auch Eigenbestände in Höhe von 1.136,9 Mio. Euro (Vorjahr: 1.381,9 Mio. Euro) enthalten. Dabei handelt es sich überwiegend um Anschubfinanzierungen für neu aufgelegte Fonds sowie um Market-Maker-Bestände für den Handel mit ETFs.

2 Segmentierung nach Geschäftsfeldern

	Asset Management Kapitalmarkt		Asset Management Immobilien		Corporates & Markets	
	Wirtschaftliches Ergebnis					
Mio. €	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Zinsergebnis ²⁾	46,8	40,5	83,8	71,5	273,2	173,7
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	–	–	–22,4	–24,6	–163,3	–98,3
Provisionsergebnis	671,0	717,6	179,8	160,9	94,6	99,6
Finanzergebnis ³⁾	1,8	–19,7	–14,7	–6,2	290,8 ⁴⁾	127,5 ⁴⁾
Sonstiges Ergebnis	–13,7	–	–8,6	5,7	–1,4	–15,0
Summe Erträge	705,9	738,4	217,9	207,3	493,9	287,5
Verwaltungsaufwendungen (inklusive Abschreibungen)	403,7	437,3	130,4	127,6	286,1	271,0
Restrukturierungsaufwendungen ⁵⁾	6,9	0,7	–0,4	0,7	0,6	–
Summe Aufwendungen	410,6	438,0	130,0	128,3	286,7	271,0
(Wirtschaftliches) Ergebnis vor Steuern	295,3	300,4	87,9	79,0	207,2	16,5
Cost-Income-Ratio ⁶⁾	0,57	0,59	0,54	0,55	0,44	0,70
Konzernrisiko (Value-at-Risk) ⁷⁾	453	434	216	198	1.370	1.740
Assets under Management	133.101	126.895	25.238	24.100	4.308	3.504
Brutto-Kreditvolumen ⁸⁾	6.173	5.440 ⁹⁾	7.716	7.710	139.271	141.973 ⁹⁾

¹⁾ Für das Segment Sonstiges erfolgt mangels wirtschaftlicher Aussagekraft keine Angabe zu Cost-Income-Ratio und Konzernrisiko.

²⁾ Im Segment Asset Management Kapitalmarkt sind Zinserträge in Höhe von 130,9 Mio. Euro (Vorjahr: 147,4 Mio. Euro) und Zinsaufwendungen in Höhe von 84,1 Mio. Euro (Vorjahr: 106,9 Mio. Euro) enthalten. Grundsätzlich erfolgt die Steuerung des Zinsergebnisses auf Basis von Überschussgrößen.

³⁾ Darin sind das Ergebnis aus zu Handelszwecken gehaltenen Vermögenswerten (Handelsbuch-Bestände), das Ergebnis aus nicht zu Handelszwecken gehaltenen Vermögenswerten (Bankbuch-Bestände), das Ergebnis aus übrigen Finanzanlagen sowie das Ergebnis aus dem Rückwerb eigener Emissionen enthalten.

⁴⁾ Hierin ist die Risikovorsorge für Wertpapiere der Kategorien Loans and Receivables und Held to Maturity in Höhe von 5,2 Mio. Euro (Vorjahr: –78,0 Mio. Euro) enthalten.

⁵⁾ Die Restrukturierungsaufwendungen sind im Konzernabschluss im Sonstigen betrieblichen Ergebnis ausgewiesen.

Überleitung der Segmentergebnisse auf den Konzernabschluss

Die Ausweis- und Bewertungsunterschiede der internen Berichterstattung zum IFRS-Ergebnis vor Steuern betragen im Geschäftsjahr 76,4 Mio. Euro (Vorjahr: 6,5 Mio. Euro).

Das nicht erfolgswirksame Bewertungsergebnis betrug im Geschäftsjahr 56,1 Mio. Euro (Vorjahr: 19,7 Mio. Euro). Davon entfallen 82,2 Mio. Euro (Vorjahr: –35,4 Mio. Euro) auf zins- und devisa-induzierte Bewertungsergebnisse aus dem originären Kredit- und Emissionsgeschäft, 28,9 Mio. Euro (Vorjahr: 55,1 Mio. Euro) auf Wertpapiere der Kategorie Held to Maturity, denen im IFRS-Ergebnis vor Steuern Bewertungsergebnisse aus entsprechenden Zinsswaps gegenüberstehen, sowie –55,0 Mio. Euro (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro) aus der Berücksichtigung von steuerungsrelevanten Effekten.

Die Bank sichert zudem zukünftige Kreditmargen von fest- und variabel verzinslichen Fremdwährungskrediten (Originärposition) gegen Währungsschwankungen ab. Für die ökonomisch bestehenden Sicherungsbeziehungen werden die Bilanzierungs- und Bewertungsregeln für Cashflow Hedges angewendet. Das Bewertungsergebnis der Sicherungsinstrumente in Höhe von 22,9 Mio. Euro (Vorjahr: –11,9 Mio. Euro) wird entsprechend erfolgsneutral in der Neubewertungsrücklage und damit als Bestandteil des Wirtschaftlichen Ergebnisses ausgewiesen. Ebenfalls im Wirtschaftlichen Ergebnis wird die Veränderung der Neubewertungsrücklage auf Available-for-Sale-Bestände in Höhe von –0,1 Mio. Euro (Vorjahr: –1,1 Mio. Euro) erfasst.

Bei den weiteren in der Reconciliation-Spalte aufgeführten Überleitungsbeträgen handelt es sich um Ausweisunterschiede zwischen der Managementberichterstattung und dem Konzernabschluss. Davon betreffen 98,7 Mio. Euro (Vorjahr: 97,8 Mio. Euro) interne Geschäfte, die im Wirtschaftlichen Ergebnis, im Zinsergebnis und die entsprechenden gegenläufigen Ergebniseffekte im Finanzergebnis ausgewiesen werden. Ferner bestehen Ausweisunterschiede im Finanzergebnis und im Sonstigen Ergebnis durch die unterschiedliche Zuordnung der Ergebniseffekte aus dem Rückerwerb eigener Emissionen.

Sonstiges ¹⁾		Kerngeschäft insgesamt		Nicht-Kerngeschäft		Konzern		Reconciliation		Konzern	
Wirtschaftliches Ergebnis		Wirtschaftliches Ergebnis		Wirtschaftliches Ergebnis		Wirtschaftliches Ergebnis		Ergebnis vor Steuern		Ergebnis vor Steuern	
2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
-8,5	37,4	395,3	323,1	35,8	48,0	431,1	371,1	-96,9	-97,1	334,2	274,0
-	-	-185,7	-122,9	-9,2	5,2	-194,9	-117,7	-0,1	-	-195,0	-117,7
-	-1,8	945,4	976,3	0,7	0,4	946,1	976,7	-0,3	-0,2	945,8	976,5
-76,4	-4,6	201,5	97,0	78,7	-30,1	280,2	66,9	42,1	92,3	322,3	159,2
-4,4	13,9	-28,1	4,6	-	-	-28,1	4,6	-21,2	-1,6	-49,3	3,0
-89,3	44,9	1.328,4	1.278,1	106,0	23,5	1.434,4	1.301,6	-76,4	-6,6	1.358,0	1.295,0
81,4	74,0	901,6	909,9	4,9	7,8	906,5	917,7	-	-0,1	906,5	917,6
1,5	-0,7	8,6	0,7	-	0,1	8,6	0,8	-	-	8,6	0,8
82,9	73,3	910,2	910,6	4,9	7,9	915,1	918,5	-	-0,1	915,1	918,4
-172,2	-28,4	418,2	367,5	101,1	15,6	519,3	383,1	-76,4	-6,5	442,9	376,6
-	-	0,60	0,65	0,04	0,43	0,56	0,65	-	-	-	-
-	-	2.040	2.372	404	434	2.345	2.660	-	-	-	-
-	-	162.647	154.499	-	-	162.647	154.499	-	-	-	-
92 ²⁾	133 ³⁾	153.252	155.256	4.313	5.169	157.565	160.425	-	-	-	-

⁶⁾ Berechnung der Cost-Income-Ratio ohne Berücksichtigung der Restrukturierungsaufwendungen und der Risikovorsorge im Kreditgeschäft.

⁷⁾ Value-at-Risk im Liquidationsansatz mit 99,9 Prozent Konfidenzniveau und einem Jahr Haltedauer jeweils per 31. Dezember. Aufgrund der zwischen dem Kern- und Nicht-Kerngeschäft innerhalb des Marktpreisrisikos berücksichtigten Diversifikation ergibt sich das Konzernrisiko nicht additiv aus Kern- und Nicht-Kerngeschäft.

⁸⁾ Im Brutto-Kreditvolumen werden die Beteiligungen nicht den jeweiligen Segmenten zugeordnet, sondern separat im Segment Sonstiges dargestellt.

⁹⁾ Ab dem 30. Juni 2012 werden Anschubfinanzierungen von Fonds sowie Geschäfte zur Abbildung der Garantieleistung von Garantiefonds einschließlich der Zusagebeträge und die Darlehen an Privatpersonen der VM Bank International S.A. i.L. gesondert im Segment AMK ausgewiesen. Aus Gründen der Vergleichbarkeit wurde der Stand zum 31. Dezember 2011 angepasst.

3 Segmentierung nach geografischen Merkmalen

Die nach geografischen Merkmalen gegliederten Ergebnisse der Unternehmensaktivitäten sind im Folgenden dargestellt. Die Segmentzuordnung erfolgt nach dem jeweiligen Sitz der Niederlassung oder des Konzernunternehmens.

Mio. €	Deutschland		Luxemburg		Übrige		Konzern insgesamt	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Erträge	946,9	865,5	401,4	418,4	9,7	11,1	1.358,0	1.295,0
Ergebnis vor Steuern	239,3	180,0	211,2	193,7	-7,6	2,9	442,9	376,6
Langfristiges Segmentvermögen ¹⁾	130,5	133,4	3,1	11,5	0,9	2,8	134,5	147,7

¹⁾ Langfristiges Segmentvermögen ohne Finanzinstrumente und latente Ertragsteueransprüche.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

4 Allgemeine Angaben

Die beschriebenen Methoden wurden einheitlich und stetig auf die dargestellten Berichtsperioden angewandt, sofern nichts anderes angegeben ist.

Erträge und Aufwendungen werden zeitanteilig abgegrenzt. Sie werden in der Periode erfasst und ausgewiesen, der sie wirtschaftlich zuzurechnen sind. Agien und Disagien werden nach der Effektivzinsmethode abgegrenzt und ebenso wie abgegrenzte Zinsen in dem Bilanzposten ausgewiesen, in dem das zugrunde liegende Finanzinstrument bilanziert wird.

Im Rahmen der Bilanzierung und Bewertung nach IFRS notwendige Schätzungen und Beurteilungen erfolgen im Einklang mit dem jeweiligen Standard bestmöglich (Best Estimate), werden fortlaufend neu bewertet und basieren auf Erfahrungswerten und weiteren Faktoren, einschließlich Erwartungen hinsichtlich zukünftiger Ereignisse, die unter den gegebenen Umständen vernünftigerweise erscheinen. Schätzungsunsicherheiten ergeben sich unter anderem im Zusammenhang mit der Risikoversorge im Kreditgeschäft, dem Werthaltigkeitstest für den Geschäfts- und Firmenwert sowie den Rückstellungen und sonstigen Verpflichtungen. Sofern Schätzungen in größerem Umfang erforderlich waren, werden die getroffenen Annahmen bei der Erläuterung der entsprechenden Posten im Folgenden ausführlich dargelegt.

Angaben gemäß IFRS 7 „Finanzinstrumente: Angaben“, zu Art und Ausmaß von Risiken aus Finanzinstrumenten, die ebenfalls Bestandteil des Konzernanhangs sind, werden im Risikobericht als Teil des Konzernlageberichts dargestellt.

5 Konsolidierungskreis

In den Konzernabschluss sind – neben der DekaBank als Mutterunternehmen – wie im Vorjahr insgesamt 11 inländische und 8 ausländische Gesellschaften einbezogen, an denen die DekaBank direkt oder indirekt mehr als 50,0 Prozent der Stimmrechte hält. Darüber hinaus umfasst der Konsolidierungskreis 9 (Vorjahr: 14) Spezialfonds sowie unverändert einen Publikumsfonds, die im Sinne von SIC 12 beherrscht werden. Die Zahl der Spezialfonds wurde im Berichtszeitraum durch Fondsfusionen und die Auflösung eines Spezialfonds reduziert, wesentliche Ergebnisauswirkungen haben sich hieraus nicht ergeben.

Auf die Einbeziehung von 17 (Vorjahr: 21) Unternehmen, an denen die DekaBank mittelbar oder unmittelbar beteiligt ist, wurde verzichtet. Sie sind für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns von untergeordneter Bedeutung. Die Anteile an diesen Unternehmen werden unter den Finanzanlagen ausgewiesen.

Publikumsfonds werden bei untergeordneter Bedeutung für den Konzernabschluss nicht konsolidiert. Die Beurteilung der Bedeutung für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns erfolgt anhand von Simulationsrechnungen. Die Anteile von nicht konsolidierten Publikumsfonds werden erfolgswirksam zum Fair Value bewertet. Der Ausweis erfolgt im Bilanzposten Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva.

Die Beteiligungen an der S Broker AG & Co. KG und der Dealis Fund Operations GmbH (assoziierte Unternehmen) sowie die Beteiligung an der S PensionsManagement GmbH (Gemeinschaftsunternehmen) werden nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen.

Die in den Konzernabschluss einbezogenen Tochterunternehmen, Gemeinschaftsunternehmen, assoziierten Unternehmen und Fonds sowie die aufgrund untergeordneter Bedeutung nicht einbezogenen Unternehmen und Beteiligungen sind aus der Anteilsbesitzliste (Note [77]) ersichtlich.

6 Konsolidierungsgrundsätze

Tochterunternehmen sind Gesellschaften, an denen die DekaBank direkt oder indirekt die Mehrheit der Stimmrechte hält oder anderweitig die Finanz- und Geschäftspolitik bestimmen und somit einen beherrschenden Einfluss ausüben kann, um Nutzen aus deren Tätigkeiten zu ziehen. Die Konsolidierung erfolgt ab dem Zeitpunkt, ab dem der Konzern die Stimmrechtsmehrheit oder einen beherrschenden Einfluss erlangt.

Die Konsolidierung der Tochtergesellschaften und Fonds erfolgt nach der Erwerbsmethode. Danach werden alle Vermögenswerte und Verpflichtungen des Tochterunternehmens im Erwerbszeitpunkt beziehungsweise zum Zeitpunkt der Erlangung des beherrschenden Einflusses mit ihrem beizulegenden Zeitwert (Fair Value) angesetzt. Ein sich aus der Verrechnung der Anschaffungskosten mit dem Fair Value der Vermögenswerte und Verpflichtungen ergebender Unterschiedsbetrag wird als Geschäfts- oder Firmenwert (Goodwill) unter den Immateriellen Vermögenswerten ausgewiesen. Der Geschäfts- oder Firmenwert wird mindestens jährlich, sofern Anzeichen für eine mögliche Wertminderung bestehen auch unterjährig, auf Werthaltigkeit überprüft (Impairment-Test). Wird eine Wertminderung des Geschäfts- oder Firmenwerts festgestellt, erfolgt eine Abschreibung auf den niedrigeren Wert (vergleiche dazu Note [48]). Der Anteil Konzernfremder am Eigenkapital beziehungsweise am Ergebnis der im Mehrheitsbesitz befindlichen Tochtergesellschaften der Bank wird im Posten Anteile in Fremdbesitz gesondert im Eigenkapital beziehungsweise im Posten Anteile anderer Gesellschafter am Ergebnis in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen. Die Anteile Konzernfremder an Investmentfonds und an Personengesellschaften stellen, sofern diese ein jederzeitiges Rückgaberecht haben, aus Sicht des Konzerns Fremdkapital dar und werden entsprechend als Sonstige Passiva ausgewiesen.

Konzerninterne Forderungen und Verbindlichkeiten sowie die aus dem konzerninternen Finanz- und Leistungsverkehr stammenden Aufwendungen, Erträge und Zwischenergebnisse werden im Rahmen der Schulden- und Erfolgskonsolidierung eliminiert.

Gemeinschaftsunternehmen und assoziierte Unternehmen werden nach der Equity-Methode in den Konzernabschluss einbezogen, sofern sie für die Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns nicht von untergeordneter Bedeutung sind. Sofern ein at-equity bewertetes Unternehmen abweichende Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden verwendet, werden angemessene Anpassungen an die IFRS-Konzernvorgaben im Rahmen einer Nebenrechnung vorgenommen.

Der Konzernabschluss der DekaBank wurde nach konzerneinheitlichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgestellt. Die Konsolidierungsgrundsätze sind gegenüber dem Vorjahr unverändert.

7 Finanzinstrumente

Alle finanziellen Vermögenswerte und Verpflichtungen einschließlich aller derivativen Finanzinstrumente werden gemäß IAS 39 in der Bilanz erfasst. Der Ansatz erfolgt bei Kassakäufen und -verkäufen (Regular Way Contracts) zum Erfüllungstag. Bewertungseffekte aus zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten, deren Erfüllungstag nach dem Bilanzstichtag liegt, werden erfolgswirksam erfasst und in den Sonstigen Aktiva beziehungsweise Passiva ausgewiesen.

Finanzielle Vermögenswerte werden ausgebucht, wenn die vertraglichen Rechte aus dem Vermögenswert erloschen sind oder an Konzernfremde in der Weise übertragen wurden, dass die Chancen und Risiken im Wesentlichen übergegangen sind. Ferner werden finanzielle Vermögenswerte ausgebucht, wenn die Kontrolle beziehungsweise Verfügungsmacht übertragen wurde und die Chancen und Risiken aus den finanziellen Vermögenswerten nicht im Wesentlichen zurückbehalten wurden. Finanzielle Verpflichtungen werden bei erfolgter Tilgung ausgebucht.

Finanzinstrumente werden im Zeitpunkt ihres Zugangs zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Die Folgebewertung von finanziellen Vermögenswerten und Verpflichtungen richtet sich danach, welchen Kategorien nach IAS 39 sie zum Zeitpunkt ihres Erwerbs zugeordnet wurden:

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

Innerhalb dieser Kategorie werden Finanzinstrumente unterschieden, die entweder als Held for Trading zu klassifizieren sind oder im Zugangszeitpunkt unwiderruflich als at Fair Value through Profit or Loss designiert werden (Designated at Fair Value). Finanzielle Vermögenswerte und Verpflichtungen dieser Kategorie werden erfolgswirksam zum Fair Value bewertet.

Als Held for Trading werden zum einen die Finanzinstrumente klassifiziert, die mit der Absicht erworben wurden, Gewinne aus kurzfristigen Schwankungen des Preises oder aus der Händlermarge zu erzielen. Zum anderen gehören Derivate, soweit sie nicht Sicherungsinstrumente sind, in diese Subkategorie.

Die Subkategorie Designated at Fair Value ergibt sich aus der Anwendung der Fair-Value-Option des IAS 39. In diese Subkategorie werden jene finanziellen Vermögenswerte und Verpflichtungen designiert, die als Einheit im Rahmen der dokumentierten Risikomanagementstrategie der Bank auf Fair-Value-Basis gesteuert werden. Sowohl das Risiko als auch die Ergebnisse hieraus werden auf Basis von Fair Values ermittelt und an den Vorstand berichtet. Die Ausübung der Fair-Value-Option führt hier zu einer Harmonisierung von wirtschaftlicher Steuerung und Darstellung der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage.

Darüber hinaus wurde die Fair-Value-Option für Finanzinstrumente mit trennungspflichtigen eingebetteten Derivaten ausgeübt. Diese Finanzinstrumente werden ebenfalls zum Zeitpunkt ihres Erwerbs der Subkategorie Designated at Fair Value zugeordnet.

Kredite und Forderungen (Loans and Receivables)

Als Loans and Receivables sind alle nicht derivativen Finanzinstrumente zu klassifizieren, die mit festen oder bestimmten Zahlungen ausgestattet und die nicht an einem aktiven Markt notiert sind. Voraussetzung ist, dass die entsprechenden Finanzinstrumente bei Zugang nicht den Kategorien Financial Assets or Liabilities at Fair Value through Profit or Loss oder Available for Sale zugeordnet werden. Loans and Receivables sind mit fortgeführten Anschaffungskosten (Amortised Cost) zu bewerten. Zu jedem Abschlussstichtag sowie bei Hinweisen auf potenzielle Wertminderungen werden Loans and Receivables auf Werthaltigkeit geprüft. Entsprechend werden gegebenenfalls Wertberichtigungen gebildet (vergleiche dazu Note [15]). Im Falle einer Wertaufholung erfolgt diese erfolgswirksam über die Ergebnisrechnung. Die Obergrenze der Zuschreibung bilden die fortgeführten Anschaffungskosten, die sich zum Bewertungszeitpunkt ohne Abschreibungen ergeben hätten.

Zur Veräußerung verfügbare Wertpapiere und Forderungen (Available for Sale)

Die Kategorie Available for Sale beinhaltet alle nicht derivativen Finanzinstrumente, die nicht bereits anderen Kategorien zugeordnet wurden. Finanzinstrumente des Available-for-Sale-Bestands sind mit dem Fair Value zu bewerten. Das Bewertungsergebnis wird erfolgsneutral im Eigenkapital im Posten Neubewertungsrücklage ausgewiesen. Bei bonitätsinduzierten Wertminderungen (Impairment) beziehungsweise bei Realisierung von Bewertungsergebnissen erfolgt eine Erfassung in der Ergebnisrechnung. Wertaufholungen bei Schuldtiteln werden erfolgswirksam, Wertaufholungen bei Eigenkapitalinstrumenten hingegen erfolgsneutral im Eigenkapital erfasst. Wertpapiere der Kategorie Available for Sale werden im Posten Finanzanlagen ausgewiesen.

Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen (Held to Maturity)

Besitzen finanzielle Vermögenswerte feste oder bestimmbare Zahlungen sowie eine feste Laufzeit, können sie grundsätzlich der Kategorie Held to Maturity zugeordnet werden. Voraussetzung ist allerdings, dass diese Finanzinstrumente mit der Absicht und der Fähigkeit erworben wurden, sie bis zur Endfälligkeit zu halten. Held-to-Maturity-Vermögenswerte sind zu fortgeführten Anschaffungskosten zu bewerten.

Verbindlichkeiten (Other Liabilities)

Die Kategorie Other Liabilities beinhaltet die finanziellen Verbindlichkeiten einschließlich verbriefter Verbindlichkeiten, soweit sie nicht in at Fair Value through Profit or Loss designiert werden. Sie werden zu fortgeführten Anschaffungskosten (Amortised Cost) bilanziert.

Kreditzusagen, deren resultierende Kreditforderungen zum Verkauf bestimmt sind beziehungsweise für die die Fair-Value-Option ausgeübt werden soll, werden nach IAS 39 erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Alle anderen Kreditzusagen werden entsprechend den Vorschriften des IAS 37 außerbilanziell erfasst. Ist aufgrund der durchgeführten Bonitätsanalysen davon auszugehen, dass ein Ausfall des Kreditnehmers wahrscheinlich ist, werden Kreditrückstellungen nach bestmöglicher Schätzung in Höhe der zu erwartenden Inanspruchnahme gebildet.

Finanzgarantien werden nach den Regelungen des IAS 39.47c bilanziert.

8 Fair-Value-Bewertung der Finanzinstrumente

Als Fair Value wird der Betrag angesehen, zu dem ein Finanzinstrument zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Parteien, die nicht unter Handlungszwang stehen, gehandelt werden kann.

Die Ermittlung des Fair Value von Finanzinstrumenten erfolgt auf der Basis von Marktkursen beziehungsweise beobachtbaren Marktdaten des Stichtags und anerkannten Bewertungsmodellen. Sofern Wertpapiere und Derivate mit ausreichender Liquidität an aktiven Märkten gehandelt werden, demnach also Börsenkurse verfügbar sind, oder von aktiven Marktteilnehmern handelbare Kurse gestellt werden, werden diese Kurse zur Bestimmung des Fair Value herangezogen.

Dabei ist für Vermögenswerte auf Geldkurse (bid prices) und bei Verpflichtungen auf Briefkurse (ask prices) abzustellen. Da die DekaBank den kompletten Bestand zu Mittelkursen bewertet, wird zum jeweiligen Bewertungsstichtag eine entsprechende Adjustierung vorgenommen, die je nach zugrunde liegendem Finanzinstrument erfolgswirksam beziehungsweise erfolgsneutral erfasst wird.

In Fällen, in denen kein Preis von einem aktiven Markt verfügbar ist, wird auf Bewertungsmodelle zurückgegriffen, die für die jeweiligen Finanzinstrumente als angemessen erachtet werden. Sofern verfügbar, werden als Grundlage stets beobachtbare Marktdaten herangezogen. Die Verfügbarkeit von beobachtbaren Börsenkursen, validen Preisen oder Marktdaten variiert jedoch je nach Finanzinstrument und kann sich im Zeitablauf ändern. Darüber hinaus werden die Bewertungsmodelle bei Bedarf periodisch neu ausgerichtet und validiert. Je nach Finanzinstrument und Marktsituation kann es erforderlich sein, dass Annahmen und Einschätzungen des Managements in die Bewertung mit einfließen. Auch die Auswahl passender Modellierungstechniken, geeigneter Parameter und Annahmen unterliegt der Entscheidung des Managements. Sofern keine Preise von aktiven Märkten vorliegen, ist der Fair Value daher als stichtagsbezogener Modellwert zu verstehen, der eine realistische Schätzung widerspiegelt, wie der Markt das Finanzinstrument voraussichtlich bewerten könnte.

Derivate werden, soweit sie nicht börsennotiert sind, mittels anerkannter Modelle bewertet. Fair Values von Devisenterminkontrakten werden auf Basis von Terminkursen des Stichtags bestimmt. Die Ermittlung der Fair Values von Credit Default Swaps erfolgt über Standardbewertungsverfahren (zum Beispiel Hazard-Rate- und Copula-Modelle).

Für die Ermittlung des Fair Value von nicht konsolidierten Fonds wird grundsätzlich der von der jeweiligen Kapitalanlagegesellschaft veröffentlichte Rücknahmepreis verwendet.

Zum 31. Dezember 2012 berücksichtigte die DekaBank erstmals Credit Value Adjustments (CVA) für OTC-Derivate, um dem Kreditrisiko des Kontrahenten Rechnung zu tragen. Das aus OTC-Derivaten resultierende Kreditrisiko wurde bereits für das Derivategeschäft in vergangenen Berichtsperioden ermittelt, jedoch aus Wesentlichkeitsgründen nicht berücksichtigt. Die Anpassungen verminderten das Handelsergebnis um 16,7 Mio. Euro und das Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value um 2,6 Mio. Euro.

9 Bilanzierung von Sicherungszusammenhängen

Nach den Vorschriften des IAS 39 werden Derivate grundsätzlich als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert und zum Fair Value bewertet. Das Bewertungsergebnis wird im Handelsergebnis ausgewiesen. Der DekaBank-Konzern schließt Derivate sowohl zu Handelszwecken als auch zu Sicherungszwecken ab. Werden Derivate zur Absicherung von Risiken aus finanziellen Aktiva und Passiva abgeschlossen, die nicht der at-Fair-Value-Kategorie zugeordnet sind, können sie unter bestimmten Voraussetzungen als Sicherungsbeziehung gemäß IAS 39 (Hedge Accounting) bilanziert werden.

Um Hedge Accounting anwenden zu können, müssen die Sicherungsbeziehungen im Zeitpunkt ihrer Begründung einzeln dokumentiert werden. Diese Dokumentation beinhaltet vor allem die Identifikation von Grund- und Sicherungsgeschäft sowie die Art des gesicherten Risikos. Darüber hinaus verlangt IAS 39 den Nachweis eines effektiven Sicherungszusammenhangs. Ein Sicherungszusammenhang gilt als effektiv, wenn während der gesamten Dauer der Sicherungsbeziehung das Verhältnis der Wertveränderungen von Grund- und Sicherungsgeschäft zwischen 0,80 und 1,25 liegt. Die Effektivität der Sicherungsbeziehung muss für jede Sicherungsbeziehung sowohl zu Beginn als auch während der Laufzeit ermittelt werden.

Im Rahmen des Aktiv-Passiv-Managements setzt die DekaBank Fair Value Hedges im Sinne des IAS 39 ein. Als Sicherungsinstrumente werden im Wesentlichen Zinsswaps designiert, die zur Besicherung des Kredit-, Wertpapier- und Emissionsgeschäfts gegen Zinsänderungsrisiken abgeschlossen wurden und die den Anforderungen des Hedge Accounting genügen. Als Sicherungszusammenhänge werden ausschließlich Microhedges designiert, wobei die Sicherungsinstrumente einem oder mehreren gleichartigen Grundgeschäften gegenüberstehen können.

Bei Fair Value Hedges werden Wertänderungen des Grundgeschäfts, die auf das abgesicherte Risiko entfallen, zusammen mit der gegenläufigen Fair-Value-Änderung des Sicherungsgeschäfts im Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39 erfasst. Die zur Absicherung eingesetzten Derivate werden in der Bilanz als Positive beziehungsweise Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten ausgewiesen. Die Effektivität der Sicherungsbeziehungen von Fair Value Hedges wird grundsätzlich mittels Regressionsanalyse täglich überwacht. Ist eine Sicherungsbeziehung nicht mehr effektiv, wird sie aufgelöst. Die Überwachung der Effektivität und die gegebenenfalls notwendigen Hedge-Auflösungen erfolgen auf täglicher Basis. Die prospektive Effektivitätsmessung erfolgt anhand der Critical-Term-Match-Methode.

Daneben wendet der Konzern die Regelungen zum Cashflow Hedge Accounting an. Gegenstand der Cashflow Hedges sind zukünftig ergebniswirksame Cashflows von Fremdwährungskrediten, die gegen Währungsrisiken abgesichert wurden. Als Sicherungsinstrumente werden Devisenkassa- und Devisentermingeschäfte designiert.

Bei Cashflow Hedges wird der effektive Teil der Fair-Value-Änderung des Sicherungsderivats erfolgsneutral im Eigenkapital (Neubewertungsrücklage für Cashflow Hedges) ausgewiesen. In der Bilanz werden die Sicherungsinstrumente als Positive beziehungsweise Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten ausgewiesen. Die in der Neubewertungsrücklage erfassten Beträge werden in der Periode erfolgswirksam vereinnahmt, in der auch die abgesicherten zukünftigen Cashflows ergebniswirksam werden. Die auf den ineffektiven Teil der Sicherungsbeziehungen entfallenden Ergebniskomponenten werden erfolgswirksam erfasst.

Zur prospektiven Effektivitätsmessung dient ein tägliches Reporting, welches die erwarteten zukünftigen Cashflows aus den Grundgeschäften den Cashflows der Sicherungsgeschäfte gegenüberstellt. Der Cashflow Hedge gilt als effektiv, wenn die zukünftig auftretenden Cashflows der abgesicherten Geschäfte mindestens die Cashflows der Sicherungsgeschäfte kompensieren. Ändern sich die zukünftigen Cashflows (zum Beispiel durch Sondertilgungen, Zinszahlungstermine der Kredite), erfolgt eine unmittelbare Anpassung des Hedge und damit die Sicherstellung einer taggleichen Effektivität. Für den retrospektiven Nachweis der Effektivität wird monatlich überprüft, ob die tatsächlich vereinnahmten Cashflows den erwarteten Cashflows aus der ursprünglichen Absicherung entsprechen.

Derivative Finanzinstrumente, die zur wirtschaftlichen Absicherung eingesetzt werden, aber die Anforderungen des IAS 39 nicht erfüllen, werden analog zu den zu Handelszwecken gehaltenen Derivaten als Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva beziehungsweise -passiva ausgewiesen. Das Zinsergebnis der zu Handelszwecken gehaltenen Derivate wird im Handelsergebnis ausgewiesen, während das Zinsergebnis der ökonomischen Sicherungsgeschäfte analog zu den Zinsen der abgesicherten Transaktionen im Posten Zinsergebnis ausgewiesen wird.

10 Strukturierte Produkte

Als strukturierte Produkte werden Finanzinstrumente bezeichnet, die sich aus einem Basisvertrag (Host Contract) und einem oder mehreren derivativen Finanzinstrumenten (Embedded Derivatives) zusammensetzen, wobei die eingebetteten Derivate einen integralen Vertragsbestandteil darstellen und nicht separat gehandelt werden können. Gemäß IAS 39 sind eingebettete Derivate für Bilanzierungszwecke unter folgenden Bedingungen vom Basisvertrag zu trennen und als eigenständige Derivate zu bilanzieren:

- Das strukturierte Finanzinstrument wird nicht bereits erfolgswirksam zum Fair Value bewertet,
- die wirtschaftlichen Charakteristika und Risiken des eingebetteten Derivats weisen keine eindeutige und enge Beziehung zu denen des Basisvertrags auf und
- die Vertragsnormen der eingebetteten Derivate würden, sofern es sich um ein eigenständiges Finanzinstrument handeln würde, die Voraussetzungen eines Derivats erfüllen.

Im DekaBank-Konzern werden trennungspflichtige Finanzinstrumente in der Kategorie Designated at Fair Value erfasst und in der Bilanz unter den Zum Fair Value bewerteten Finanzaktiva beziehungsweise -passiva ausgewiesen.

11 Währungsumrechnung

Die Währungsumrechnung im DekaBank-Konzern erfolgt gemäß IAS 21. Sämtliche monetären Fremdwährungsposten werden zum Kassamittelkurs am Bilanzstichtag umgerechnet. Nicht-monetäre Posten werden entsprechend ihrem jeweiligen Bewertungsmaßstab umgerechnet: Zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzte nicht-monetäre Posten werden mit dem Kurs zum Zugangszeitpunkt (historischer Kurs) umgerechnet. Zum Fair Value angesetzte nicht-monetäre Posten werden analog zu den monetären Posten zum aktuellen Stichtagskurs umgerechnet. Das Ergebnis aus der Währungsumrechnung wird erfolgswirksam im Posten Handelsergebnis (für die Portfolios des Handelsbuchs) beziehungsweise im Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value (für die Portfolios des Bankbuchs) erfasst. Aufwendungen und Erträge werden grundsätzlich mit dem Kassamittelkurs des Tags umgerechnet, an dem sie erfolgswirksam werden.

Die Umrechnung der in Fremdwährung aufgestellten Abschlüsse ausländischer Tochterunternehmen erfolgt nach der modifizierten Stichtagskursmethode. Sämtliche Vermögenswerte und Verpflichtungen werden zum Stichtagskurs umgerechnet. Die Posten der Gesamtergebnisrechnung werden mit dem arithmetischen Mittel der Monatsultimokurse des Berichtsjahres umgerechnet. Das Eigenkapital wird, mit Ausnahme der Neubewertungsrücklage (zum Stichtagskurs) und des Jahresergebnisses (aus der Gesamtergebnisrechnung), auf der Basis der historischen Wertverhältnisse zum Zeitpunkt des Zugangs aus Konzernsicht umgerechnet. Die sich ergebenden Umrechnungsdifferenzen werden im Eigenkapitalposten Rücklage aus der Währungsumrechnung ausgewiesen.

12 Echte Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihegeschäfte

Im DekaBank-Konzern werden sowohl echte Wertpapierpensionsgeschäfte als auch Wertpapierleihegeschäfte getätigt.

Echte Pensionsgeschäfte sind Verträge, durch die Wertpapiere gegen Zahlung eines Betrags übertragen werden und in denen gleichzeitig vereinbart wird, dass die Wertpapiere später gegen Entrichtung eines im Voraus vereinbarten Betrags an den Pensionsgeber zurückübertragen werden müssen. Die Bilanzierung des übertragenen Wertpapiers erfolgt weiterhin beim Pensionsgeber in der bisherigen Kategorie, da die wesentlichen Eigentümerchancen und -risiken nicht übertragen wurden. In Höhe des erhaltenen beziehungsweise geleisteten Barbetrags wird eine Verbindlichkeit beim Pensionsgeber beziehungsweise eine Forderung beim Pensionsnehmer bilanziert. Forderungen und Verbindlichkeiten aus echten Pensionsgeschäften werden bei Erfüllung der Saldierungskriterien des IAS 32 miteinander verrechnet und auf Nettobasis in der Bilanz ausgewiesen.

Unter dem Begriff der Wertpapierleihe werden Geschäfte verstanden, bei denen vom Verleiher Wertpapiere an den Entleiher übereignet werden mit der Verpflichtung, dass der Entleiher nach Ablauf der vereinbarten Zeit Papiere gleicher Art, Güte und Menge zurücküberträgt und für die Dauer der Leihe ein Entgelt entrichtet. Die Bilanzierung der verliehenen Wertpapiere erfolgt analog zu den echten Pensionsgeschäften. Bei Wertpapierleihegeschäften sind regelmäßig Sicherheiten zu stellen. Barsicherheiten werden in der Bilanz des Verleihers als Verbindlichkeiten beziehungsweise in der Bilanz des Entleihers als Forderungen ausgewiesen. Vom Entleiher gestellte Wertpapiersicherheiten werden von diesem weiterhin bilanziert.

Leihe- und Pensionsgeschäfte werden zu marktüblichen Konditionen getätigt. Dabei werden Inlandsgeschäfte unter Verwendung der standardisierten deutschen Rahmenverträge beziehungsweise Auslandsgeschäfte unter Verwendung internationaler Rahmenverträge geschlossen. Gemäß den Standard-Rahmenverträgen dürfen übertragene Wertpapiere vom Empfänger weiterveräußert oder weiterverpfändet werden. Bei der Veräußerung von entliehenen Wertpapieren beziehungsweise von Sicherheiten wird die entstehende Short-Position unter den Zum Fair Value bewerteten Finanzpassiva ausgewiesen.

Soweit Geschäfte zu Handelszwecken abgeschlossen wurden, werden Erträge und Aufwendungen aus Pensionsgeschäften und aus Wertpapierleihegeschäften im Handelsergebnis ausgewiesen. Bei Anwendung der Fair-Value-Option erfolgt der Ausweis im Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value.

13 Bilanzierung von Leasingverhältnissen

Entscheidend für die Klassifizierung und damit für die Bilanzierung von Leasingverhältnissen ist nicht das rechtliche Eigentum am Leasingobjekt, sondern primär der wirtschaftliche Gehalt des Leasingvertrags: Werden im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem rechtlichen Eigentum am Leasinggegenstand verbunden sind, auf den Leasingnehmer übertragen, erfolgt eine Klassifizierung als Finanzierungsleasing. In allen anderen Fällen liegt ein Operating-Leasingverhältnis vor.

DekaBank-Konzern als Leasingnehmer

Bei den vom DekaBank-Konzern als Leasingnehmer abgeschlossenen Miet- beziehungsweise Leasingverträgen handelt es sich im Wesentlichen um Operating-Leasingverhältnisse. Die Sachanlagen, die Gegenstand von Operating-Leasingverträgen sind, werden entsprechend nicht in der Bilanz ausgewiesen. Die vom DekaBank-Konzern zu leistenden Miet- beziehungsweise Leasingraten werden als Verwaltungsaufwand erfasst. Für im Voraus geleistete Leasingraten wurden zur korrekten Periodenabgrenzung aktive Rechnungsabgrenzungsposten gebildet und in den Sonstigen Aktiva ausgewiesen.

DekaBank-Konzern als Leasinggeber

Zum Berichtsstichtag bestehen keine Leasingverhältnisse, in denen Gesellschaften des DekaBank-Konzerns als Leasinggeber auftreten.

14 Forderungen

Unter den Forderungen an Kreditinstitute beziehungsweise Kunden werden im Wesentlichen ausgereichte Kredite, nicht börsenfähige Inhaber- und Namensschuldverschreibungen, BaW-Gelder sowie Tages- und Termingelder bilanziert. Geleistete Barbeträge beziehungsweise Barsicherheiten aus echten Wertpapierpensionsgeschäften oder Wertpapierleihegeschäften werden ebenfalls als Forderungen ausgewiesen. Gemäß IAS 39 erfolgt eine Kategorisierung der Forderungen als Loans and Receivables (vergleiche dazu auch Note [7]). Als Loans and Receivables klassifizierte Forderungen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten unter Berücksichtigung der Risikovorsorge in der Bilanz ausgewiesen. Ergebnisse aus Zinszahlungen und dem Abgang von Forderungen werden im Zinsergebnis ausgewiesen, abgesehen von Zinszahlungen für zu Handelszwecken bestehende Forderungen (für Portfolios des Handelsbuchs), hier erfolgt der Ausweis im Handelsergebnis. Für im Rahmen von Fair Value Hedges gesicherte Forderungen finden die unter Note [9] beschriebenen Bewertungsvorschriften Anwendung.

15 Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Die Risikovorsorge für Forderungen an Kreditinstitute und an Kunden wird aktivisch abgesetzt. Für Bürgschaften und Avale werden Rückstellungen für das Kreditgeschäft gebildet.

Falls Zweifel an der Einbringlichkeit einer Forderung bestehen, wird diesen durch die Bildung von Risikovorsorge Rechnung getragen. Sind weitere Zahlungen mit an Sicherheit grenzender Wahrscheinlichkeit nicht zu erwarten, wird eine Forderung als uneinbringlich klassifiziert. Eine uneinbringliche, bereits wertberichtigte Forderung wird durch Verbrauch der Risikovorsorge ausgebucht. Besteht für eine solche Forderung keine Einzelwertberichtigung, wird sie direkt ergebniswirksam abgeschrieben. Direktabschreibungen werden auch dann vorgenommen, wenn die Bank auf Teile einer nicht wertberichtigten Forderung verzichtet beziehungsweise eine Forderung verkauft wird und der Kaufpreis unter dem Buchwert der Forderung liegt.

Kreditforderungen werden einzeln auf Werthaltigkeit überprüft (Impairment). Bei festgestellten Wertminderungen werden Einzelwertberichtigungen beziehungsweise Rückstellungen in entsprechender Höhe gebildet. Bei nicht einzelwertberichtigten Forderungen wird dem Ausfallrisiko durch die Bildung von Portfoliowertberichtigungen Rechnung getragen. Die Bildung von pauschalierten Einzelwertberichtigungen erfolgt im DekaBank-Konzern nicht.

Einzelwertberichtigungen werden zur Berücksichtigung akuter Adressenausfallrisiken gebildet, wenn es aufgrund der Erfüllung von Impairment-Kriterien wahrscheinlich ist, dass nicht alle Zins- und Tilgungsleistungen vertragskonform erbracht werden können. Potenzielle Wertminderungen werden aufgrund der folgenden Tatsachen angenommen:

- Zahlungsverzug von länger als 90 Tagen;
- Stundung oder Verzicht von Zahlungsverpflichtungen;
- Einleitung von Zwangsmaßnahmen;
- drohende Zahlungsunfähigkeit oder Überschuldung;
- Beantragung beziehungsweise Eröffnung eines Insolvenzverfahrens;
- Sanierungsmaßnahmen sind gescheitert.

Die Höhe der Wertberichtigung entspricht der Differenz zwischen dem Buchwert einer Forderung und dem Barwert der geschätzten zukünftigen Zahlungsströme (erzielbarer Betrag) unter Berücksichtigung des Fair Value der Sicherheiten.

Da die Ermittlung der Einzelrisikovorsorge auf der Verbarwertung der geschätzten künftigen Zahlungsströme basiert, ergibt sich bei unveränderten Zahlungserwartungen ein Effekt aus der Barwertveränderung (Unwinding) zum folgenden Stichtag. Gemäß IAS 39 AG 93 ist die Barwertveränderung als Zinsertrag in der Gesamtergebnisrechnung zu erfassen.

Sofern die Zinszahlungen aus wertberichtigten Krediten erfolgen, werden diese im Zinsergebnis ausgewiesen. Aufgrund der unwesentlichen Differenz zwischen der Barwertveränderung und den tatsächlich vereinnahmten Nominalzinsen wird auf die erfolgswirksame Erfassung von Zinserträgen aus Unwinding in der Gesamtergebnisrechnung verzichtet.

In den Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken spiegeln sich die Annahmen über zum Bilanzstichtag bereits eingetretene, jedoch noch nicht bekannte Wertminderungen im Kredit- und Wertpapierportfolio wider. Die Bemessungsgrundlage enthält Finanzinstrumente der Kategorien Loans and Receivables und Held to Maturity. Die Ermittlung der Portfoliowertberichtigungen erfolgt unter Berücksichtigung von Kreditnehmer-Ratings, historischer Kontrahenten-Ausfallerfahrungen sowie der aktuellen wirtschaftlichen Entwicklung (Expected Loss).

Durch die Bildung von Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken wird dem Transferrisiko Rechnung getragen. Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken basieren unter anderem auf einem internen Ratingsystem, das aktuelle und historische wirtschaftliche, politische und weitere Daten mit einbezieht und Länder nach Risikoprofilen einstuft. Bei der Festlegung der Wertberichtigungssätze werden die Veröffentlichungen des Bundesministeriums der Finanzen berücksichtigt.

Wertminderungen werden aufwandswirksam durch Wertberichtigungen oder Direktabschreibungen erfasst. Auflösungen von Wertberichtigungen und Eingänge auf abgeschriebene Forderungen werden erfolgswirksam erfasst. Der Ausweis innerhalb der Gesamtergebnisrechnung erfolgt im Posten Risikovorsorge im Kreditgeschäft.

16 Risikovorsorge bei Verbriefungstiteln

Bei der DekaBank wurden Verbriefungstitel überwiegend als Designated at Fair Value kategorisiert und werden entsprechend erfolgswirksam zum Fair Value bewertet. Somit sind nur Loans-and-Receivables-Bestände regelmäßig auf dauerhafte Wertminderung (Impairment) zu untersuchen. Gemäß den Vorgaben von IAS 39.59 hat die Bank spezifische qualitative

und quantitative Impairment-Indikatoren für Verbriefungstitel festgelegt, die unter anderem Triggerverletzungen im Pool, Ratingherabstufungen und signifikante negative bonitätsbedingte Marktwertentwicklungen einschließen. Liegen solche Indikatoren vor, ist ein Impairment-Test durchzuführen.

Zur Ermittlung des erzielbaren Betrags werden zukünftige Zahlungsströme aus der jeweiligen Transaktion geschätzt und mit dem ursprünglichen Effektivzinssatz für festverzinsliche Produkte sowie mit dem Nominalzinssatz für variabel verzinsliche Produkte diskontiert. Bei der Cashflow-Schätzung werden die produktspezifischen Besonderheiten berücksichtigt. Für die Cashflow-Analyse von granularen Transaktionen wie insbesondere Retail-ABS werden die maßgeblichen Szenario-Inputparameter Constant Default Rate, Constant Prepayment Rate und Recovery Rate ermittelt. Im Gegensatz zu Asset-Backed Securities (ABS) wird bei Commercial Mortgage-Backed Securities (CMBS) eine qualitative Analyse mit individueller Betrachtung jedes einzelnen verbrieften Kredits vorgenommen.

Der Wertminderungsbedarf wird als Differenz zwischen dem erzielbaren Betrag und dem Buchwert des Wertpapiers ermittelt und erfolgswirksam im Ergebnis aus Finanzanlagen erfasst.

17 Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva beziehungsweise Finanzpassiva

Handelsbestand (Held for Trading)

Unter den Zum Fair Value bewerteten Finanzaktiva beziehungsweise -passiva werden Finanzinstrumente der Subkategorie Held for Trading ausgewiesen. Dabei handelt es sich um Finanzinstrumente, die mit Handelsabsicht erworben beziehungsweise begeben wurden. Sämtliche Finanzinstrumente dieser Kategorie werden erfolgswirksam zum Fair Value bewertet. Bei Derivaten mit ausstehenden Prämienzahlungen wird der Barwert der Prämie mit dem Marktwert des Derivats saldiert. Für nicht börsengehandelte Finanzinstrumente werden marktgängige Bewertungsverfahren (insbesondere Barwertmethode und Optionspreismodelle) zur Ermittlung des Bilanzwerts herangezogen. Nicht realisierte Bewertungsergebnisse sowie realisierte Gewinne und Verluste werden erfolgswirksam im Handelsergebnis erfasst. Ebenfalls im Handelsergebnis werden Zins- und Dividenderträge, Refinanzierungsaufwendungen sowie Provisionen für Handelsgeschäfte ausgewiesen.

Zur Bewertung zum beizulegenden Zeitwert bestimmt (Designated at Fair Value)

Unter den Zum Fair Value bilanzierten Finanzaktiva beziehungsweise -passiva werden ferner Finanzinstrumente ausgewiesen, die beim erstmaligen Ansatz in die Subkategorie Designated at Fair Value klassifiziert wurden. Derivative Finanzinstrumente aus ökonomischen Sicherungsbeziehungen, die nicht die Voraussetzungen für das Hedge Accounting erfüllen, werden ebenfalls in dieser Subkategorie ausgewiesen. Effekte aus Fair-Value-Änderungen werden im Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value erfasst. Zins- und Dividenderträge werden ebenso wie Refinanzierungsaufwendungen und Wiederanlageerfolge im Zinsergebnis ausgewiesen.

18 Positive und Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten

Unter diesem Posten sind Sicherungsderivate im Sinne von IAS 39 (Hedge Accounting) mit positiven Marktwerten auf der Aktivseite beziehungsweise negativen Marktwerten auf der Passivseite der Bilanz ausgewiesen.

Die Bewertung der Sicherungsderivate erfolgt mittels anerkannter Bewertungsmodelle unter Ansatz beobachtbarer Bewertungsparameter zum Fair Value. Die im Rahmen des Hedge Accounting für Fair Value Hedges ermittelten Bewertungsergebnisse werden im Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39 erfolgswirksam erfasst. Die laufenden Erträge aus Sicherungsderivaten werden im Zinsergebnis ausgewiesen.

Bei Cashflow Hedges wird der effektive Teil der Fair-Value-Änderung des Sicherungsderivats erfolgsneutral im Eigenkapital (Neubewertungsrücklage für Cashflow Hedges) ausgewiesen. Die in der Neubewertungsrücklage erfassten Beträge werden in der Periode erfolgswirksam im Ergebnis aus zum Fair Value bewerteten Finanzinstrumenten vereinnahmt, in der auch die abgesicherten Cashflows ergebniswirksam werden.

19 Finanzanlagen

In den Finanzanlagen werden im Wesentlichen börsenfähige Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere, Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere sowie Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen, Gemeinschaftsunternehmen und assoziierten Unternehmen sowie sonstige Beteiligungen ausgewiesen.

Der Posten Finanzanlagen umfasst Finanzinstrumente der Kategorien Loans and Receivables, Held to Maturity und Available for Sale. Als Loans and Receivables oder Held to Maturity ausgewiesene Wertpapiere werden zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt. Finanzielle Vermögenswerte der Kategorie Available for Sale werden mit ihrem Fair Value bilanziert. Die Anteile an nicht börsennotierten verbundenen Unternehmen sowie sonstige Beteiligungen, für die weder Preise von aktiven Märkten noch die für Bewertungsmodelle relevanten Faktoren zuverlässig bestimmbar sind, werden in Übereinstimmung mit IAS 39.46c mit ihren Anschaffungskosten angesetzt.

Die Erträge aus Schuldverschreibungen, einschließlich aufgelöster Agien und Disagien, sowie Dividendenerträge und laufende Erträge aus nicht konsolidierten Anteilen an verbundenen Unternehmen werden im Zinsergebnis berücksichtigt. Realisierte Gewinne und Verluste werden im Posten Ergebnis aus Finanzanlagen erfasst. Bewertungsergebnisse aus Finanzinstrumenten der Kategorie Available for Sale werden nach Berücksichtigung latenter Steuern direkt im Eigenkapital in der Neubewertungsrücklage erfasst.

Finanzanlagen werden regelmäßig einem Impairment-Test unterzogen. Eine potenzielle Wertminderung bei handelbaren Wertpapieren der Kategorien Loans and Receivables, Held to Maturity und Available for Sale liegt grundsätzlich vor, wenn aufgrund der Bonitätsverschlechterung des Emittenten der Marktwert eines Wertpapiers zum Stichtag signifikant unter seine Anschaffungskosten gesunken ist beziehungsweise wenn das Absinken des Marktwerts dauerhaft ist.

Liegt eine Wertminderung vor, ist eine Wertberichtigung unter Berücksichtigung von erwarteten Zahlungsströmen aus werthaltigen Sicherheiten (Garantien, Credit Default Swaps usw.) zu bilden. Wertminderungen werden erfolgswirksam im Posten Ergebnis aus Finanzanlagen erfasst. Sind die Gründe für eine zuvor gebildete Wertberichtigung entfallen, ist bei Schuldinstrumenten eine Wertaufholung vorzunehmen. Auch Wertaufholungen bei Fremdkapitaltiteln sind erfolgswirksam im Posten Ergebnis aus Finanzanlagen zu berücksichtigen. Hingegen sind Wertaufholungen aus Available-for-Sale-Eigenkapitalinstrumenten erfolgsneutral in der Neubewertungsrücklage erfasst.

Wird im Ergebnis eines Impairment-Tests festgestellt, dass die Bildung einer Einzelwertberichtigung nicht erforderlich ist, sind die entsprechenden Finanzanlagen der Kategorien Loans and Receivables und Held to Maturity in der Bemessungsgrundlage für die Portfoliowertberichtigungen zu berücksichtigen. Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken auf Finanzanlagen werden analog den Krediten nach der Expected-Loss-Methode ermittelt. Auf Finanzanlagen der Kategorie Available for Sale werden keine Portfoliowertberichtigungen gebildet.

Die Anteile an assoziierten Unternehmen beziehungsweise an Gemeinschaftsunternehmen werden im Zeitpunkt der Erlangung eines maßgeblichen Einflusses beziehungsweise bei Gründung zu Anschaffungskosten in der Konzernbilanz angesetzt. In den Folgejahren wird der bilanzierte Equity-Wert um die anteiligen Eigenkapitalveränderungen des Unternehmens fortgeschrieben. Das anteilige Jahresergebnis der Beteiligung wird im Ergebnis aus Finanzanlagen ausgewiesen. Gewinne und Verluste aus Transaktionen mit at-equity bewerteten Unternehmen werden im Rahmen der Zwischenergebniseliminierung entsprechend der Beteiligungsquote eliminiert. Bei Downstream-Lieferung, das heißt wenn ein Vermögenswert den Vollkonsolidierungskreis verlässt, erfolgt die Wertkorrektur gegen den Equity-Ansatz der jeweiligen Beteiligung.

Die Anwendung der Equity-Methode erfolgt grundsätzlich auf der Basis des letzten verfügbaren Abschlusses des Unternehmens, sofern dieser nicht älter als drei Monate ist. Zum Zeitpunkt der Erstellung des DekaBank-Konzernabschlusses lag für die S PensionsManagement GmbH noch kein aktueller Konzernabschluss für das Berichtsjahr vor. Aus diesem Grund wurde für die at-equity-Bewertung eine Planungsrechnung herangezogen, welche die Auswirkungen bedeutender Geschäftsvorfälle und sonstiger Ereignisse berücksichtigt, die seit dem letzten Bilanzstichtag der S PensionsManagement GmbH eingetreten sind beziehungsweise erwartet werden.

Bestehen Anzeichen für eine Wertminderung der Anteile an einem at-equity bewerteten Unternehmen, werden diese überprüft (Impairment-Test) und gegebenenfalls Abschreibungen auf den Equity-Wert der Anteile vorgenommen. Wertaufholungen erfolgen bei Wegfall der Gründe für eine Abschreibung durch Zuschreibungen bis zur Höhe des erzielbaren Betrags, aber maximal bis zur Höhe des Buchwerts, der sich ohne außerplanmäßige Abschreibungen in den Vorperioden ergeben hätte. Wertminderungen und Wertaufholungen werden erfolgswirksam im Posten Ergebnis aus Finanzanlagen erfasst.

20 Immaterielle Vermögenswerte

Unter den Immateriellen Vermögenswerten werden neben selbst erstellter und erworbener Software insbesondere erworbene Geschäfts- oder Firmenwerte ausgewiesen.

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögenswerte sind mit ihren fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt. Eigenentwickelte Software wird zu Herstellungskosten aktiviert, sofern die Ansatzkriterien nach IAS 38 erfüllt sind. Die aktivierten Kosten enthalten im Wesentlichen Personalaufwendungen und Aufwendungen für Leistungen Dritter.

Die selbst erstellte oder erworbene Software wird wie im Vorjahr über vier Jahre linear abgeschrieben. Sofern Anzeichen vorliegen, die den erwarteten Nutzen nicht mehr erkennen lassen, werden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen.

Geschäfts- oder Firmenwerte (Goodwill) entstehen, wenn beim Erwerb von Tochtergesellschaften die Anschaffungskosten den Konzernanteil am Nettovermögen des erworbenen Unternehmens übersteigen. Geschäfts- oder Firmenwerte werden zum Erwerbsdatum mit Anschaffungskosten angesetzt und unterliegen keiner regelmäßigen Abschreibung. Die Folgebewertung erfolgt zu den Anschaffungskosten abzüglich aller kumulierten Wertminderungsaufwendungen. Die Werthaltigkeit der

Geschäfts- oder Firmenwerte wird jährlich, bei Anhaltspunkten auf mögliche Wertminderungen auch unterjährig, überprüft. Wird im Rahmen des Impairment-Tests eine Wertminderung festgestellt, werden Abschreibungen vorgenommen.

Planmäßige und außerplanmäßige Abschreibungen für immaterielle Vermögenswerte werden im Posten Verwaltungsaufwendungen in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

21 Sachanlagen

Im Posten Sachanlagen werden neben der Betriebs- und Geschäftsausstattung insbesondere im Rahmen der eigenen Geschäftstätigkeit genutzte Grundstücke und Gebäude ausgewiesen. Sachanlagen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten angesetzt. Nachträgliche Ausgaben für Sachanlagen werden aktiviert, wenn von einer Erhöhung des zukünftigen Nutzenpotenzials ausgegangen werden kann. Alle anderen nachträglichen Ausgaben werden als Aufwand erfasst. Die Sachanlagen werden analog zum Vorjahr – entsprechend ihrer voraussichtlichen wirtschaftlichen Nutzungsdauer – linear über die folgenden Zeiträume abgeschrieben:

	Nutzungsdauer in Jahren
Gebäude	33 – 50
Betriebs- und Geschäftsausstattung	2 – 15
Technische Anlagen und Maschinen	2 – 10

Wirtschaftsgüter im Sinne des § 6 Abs. 2 Einkommensteuergesetz (EStG) werden aus Wesentlichkeitsgründen entsprechend den steuerlichen Regelungen im Jahr des Zugangs abgeschrieben.

Über die fortgeführten Anschaffungskosten hinausgehende Wertminderungen werden durch Abschreibungen berücksichtigt. Planmäßige und außerplanmäßige Abschreibungen werden im Verwaltungsaufwand ausgewiesen, Gewinne und Verluste aus dem Abgang von Sachanlagen im Sonstigen betrieblichen Ergebnis erfasst.

22 Sonstige Aktiva

Unter diesem Bilanzposten werden Vermögenswerte ausgewiesen, die jeweils separat betrachtet nicht von wesentlicher Bedeutung sind und die keinem anderen Bilanzposten zugeordnet werden können. Forderungen werden mit fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Die positiven Bewertungseffekte aus zum Fair Value bewerteten Regular-Way-Finanzinstrumenten, deren Erfüllungstag (Settlement Date) nach dem Bilanzstichtag liegt, werden ebenfalls unter den Sonstigen Aktiva ausgewiesen.

23 Ertragsteuern

Aufgrund der steuerlichen Behandlung der DekaBank als atypisch stille Gesellschaft fällt Körperschaftsteueraufwand auf Ebene der DekaBank nur insoweit an, als die steuerlichen Ergebnisse nicht den atypisch still Beteiligten zugerechnet werden. Unter Berücksichtigung der bestehenden eigenen Anteile am gezeichneten Kapital (erworben in der ersten Jahreshälfte 2011) beläuft sich der Anteil der atypisch stillen Gesellschafter am steuerlichen Ergebnis auf 45,6 Prozent. Hieraus ergibt sich für die Gesellschaften des Organkreises der DekaBank ein kombinierter Steuersatz in Höhe von 24,68 Prozent. Allerdings steht den atypisch stillen Gesellschaftern im Gegenzug für die Zurechnung der steuerlichen Bemessungsgrundlage ein Anspruch gegen die DekaBank auf Entnahme des hierauf entfallenden Körperschaftsteueraufwands zu (45,6 Prozent von 15,0 Prozent Körperschaftsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag, somit insgesamt 7,22 Prozent), sodass die DekaBank wirtschaftlich auch den auf Ebene der atypisch stillen Gesellschafter anfallenden Steueraufwand trägt. Aus Gründen der besseren Vergleichbarkeit wird der auf die atypisch stillen Gesellschafter entfallende Teil des Körperschaftsteueraufwands gleichfalls als Steueraufwand ausgewiesen. Der anzuwendende kombinierte Steuersatz (Gewerbesteuer zuzüglich Körperschaftsteuer und Solidaritätszuschlag) beträgt somit 31,90 Prozent.

Im Berichtsjahr 2012 wurden erstmals die steuerlichen Mehrwerte aus den Ergänzungsbilanzen der Gesellschafter bei der Ermittlung für die Bemessungsgrundlage der latenten Steuern einbezogen. Der Gesellschafterwechsel im Vorjahr hat zu einem signifikanten Zugang dieser Mehrwerte geführt, deren Höhe wegen Unsicherheiten bei der Aufteilung auf die einzelnen Wirtschaftsgüter aber erst mit Abschluss der steuerlichen Betriebsprüfung für 2011 gegen Ende des Jahres 2012 feststand.

Laufende Ertragsteueransprüche beziehungsweise -verpflichtungen werden mit den aktuellen Steuersätzen berechnet, in deren Höhe Zahlungen an beziehungsweise Erstattungen von Steuerbehörden erwartet werden.

Latente Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen werden auf temporäre Differenzen zwischen den Wertansätzen von Vermögenswerten und Verpflichtungen in der Bilanz nach IFRS und der Steuerbilanz gebildet. Sie werden auf Grundlage des Steuersatzes berechnet, der für den Zeitpunkt ihrer Auflösung zu erwarten ist. Für temporäre Differenzen, die bei ihrer Auflösung zu Steuerbelastungen führen, werden passive latente Steuern angesetzt. Sind bei Auflösung von temporären

Differenzen Steuerentlastungen zu erwarten und ist deren Nutzbarkeit wahrscheinlich, erfolgt der Ansatz aktiver latenter Steuern. Tatsächliche Ertragsteueransprüche und -verpflichtungen sowie aktive und passive latente Steuern werden jeweils saldiert ausgewiesen und nicht abgezinst. Latente Steuern auf erfolgsneutral entstandene temporäre Differenzen werden ebenfalls erfolgsneutral in der Neubewertungsrücklage erfasst.

Für steuerliche Verlustvorträge werden aktive latente Steuern angesetzt, wenn deren Nutzbarkeit wahrscheinlich ist. Verlustvorträge in Deutschland sind unbeschränkt vortragsfähig. Ausländische Verlustvorträge, die nicht unbeschränkt vortragsfähig sind, werden entsprechend ihrer Fristigkeit ausgewiesen. Die Werthaltigkeit aktiver latenter Steuern aus temporären Differenzen und Verlustvorträgen wird zu jedem Bilanzstichtag überprüft.

24 Verbindlichkeiten

Finanzielle Verbindlichkeiten werden, soweit sie der Kategorie Other Liabilities zugeordnet sind, zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Verbindlichkeiten der Kategorie at Fair Value through Profit or Loss werden erfolgswirksam zum Fair Value bewertet. Für Verbindlichkeiten, die im Rahmen des Hedge Accounting in Sicherungsbeziehungen designiert wurden, finden die unter Note [9] beschriebenen Bewertungsvorschriften Anwendung.

25 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Im Konzern werden den Mitarbeitern verschiedene Arten von Altersversorgungsleistungen angeboten. Diese umfassen sowohl beitragsorientierte Zusagen (Defined Contribution Plans) als auch leistungsorientierte Zusagen (Defined Benefit Plans).

Für die beitragsorientierten Zusagen wird ein festgelegter Beitrag an einen externen Versorgungsträger (unter anderem Sparkassen Pensionskasse, BVV und Direktversicherung) entrichtet. Für derartige Zusagen werden im Konzern gemäß IAS 19 keine Rückstellungen gebildet.

Für leistungsorientierte Zusagen wird der Verpflichtungsumfang durch unabhängige versicherungsmathematische Gutachter bewertet. Dabei wird zu jedem Abschlussstichtag der Barwert der erdienten Pensionsansprüche (Defined Benefit Obligation) nach dem Verfahren laufender Einmalprämien (Projected Unit Credit Method) ermittelt. Die Zuführung zu den Pensionsrückstellungen wird entsprechend dem aufwandsbezogenen Ansatz des IAS 19 bereits zu Beginn des Geschäftsjahres festgelegt. Abweichungen zwischen den getroffenen Annahmen und der tatsächlichen Entwicklung im Laufe des Geschäftsjahres führen ebenso wie die jährliche Aktualisierung der versicherungsmathematischen Annahmen zu Differenzen zwischen dem Buchwert der Pensionsrückstellung (vor Abzug von Planvermögen) und dem höheren Wert aus Barwert der erdienten Pensionsansprüche und Fair Value des Planvermögens am Bilanzstichtag. Diese sogenannten versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste werden entsprechend dem Korridoransatz bilanziell berücksichtigt. Das bedeutet, wenn am Bilanzstichtag eine Differenz von mehr als 10,0 Prozent zwischen dem Buchwert der Pensionsrückstellung und dem Barwert der erdienten Pensionsansprüche besteht, erfolgt eine erfolgswirksame Amortisation des übersteigenden Betrags über die durchschnittliche Restlebensarbeitszeit der aktiven Arbeitnehmer.

Unter den leistungsorientierten Zusagen im DekaBank-Konzern befinden sich neben Endgehaltsplänen und Gesamtversorgungssystemen auch fondsgebundene beitragsorientierte Leistungszusagen. Im Rahmen der fondsgebundenen beitragsorientierten Versorgungszusagen werden die Versorgungsbeiträge sowohl durch den Arbeitgeber als auch durch den Arbeitnehmer erbracht und in Investmentfonds des DekaBank-Konzerns investiert. Im Versorgungsfall hat der Versorgungsberechtigte Anspruch auf eine vertraglich zugesagte Mindestleistung beziehungsweise auf den höheren Kurswert der zugrunde liegenden Fondsanteile. Die Garantiekomponente und die variable Fondskomponente werden separat bewertet. Der Verpflichtungsumfang ergibt sich aus dem jeweils höheren Wert. Übersteigt die Fondskomponente die zugesagte Mindestleistung entsteht eine sogenannte Additional Liability.

Für die betriebliche Altersversorgung des DekaBank-Konzerns wurde durch ein Contractual Trust Arrangement (CTA) Planvermögen geschaffen. Dieses wird durch einen rechtlich unabhängigen Treuhänder – den Deka Trust e.V. – gehalten. Das Planvermögen besteht für die fondsgebundenen beitragsorientierten Versorgungszusagen im Wesentlichen aus dem pro Mitarbeiter individuell zugeordneten Fondsvermögen sowie weiteren Vermögensmitteln zur Deckung der biometrischen Risiken aus vorzeitigen Versorgungsfällen und des Nachfinanzierungsrisikos. Darüber hinaus sind auch die Verpflichtungen aus Endgehaltsplänen und Gesamtversorgungssystemen durch die Schaffung von zweckgebundenem Planvermögen mittels CTA ausfinanziert. Dieser Teil des Planvermögens ist in einen Spezialfonds investiert, dessen Anlagestrategie auf einer integrierten Asset-Liability-Betrachtung basiert. Das Planvermögen wird zum Fair Value bewertet und mindert den Bilanzansatz der Pensionsrückstellungen. Die erwarteten Erträge aus dem Planvermögen werden mit dem originären Pensionsaufwand verrechnet.

Zu den pensionsähnlichen Verpflichtungen zählen Zusagen für Vorruhestand und Übergangszahlungen. Diese werden ebenfalls versicherungsmathematisch bewertet und in Höhe des Barwerts der Verpflichtung zurückgestellt. Im Rahmen der Bilanzierung der pensionsähnlichen Verpflichtungen entstehen grundsätzlich keine versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste, sodass die ausgewiesene Rückstellung dem Barwert der Verpflichtung entspricht. Des Weiteren besteht für die

Mitarbeiter des DekaBank-Konzerns zusätzlich die Möglichkeit, in Arbeitszeitkonten einzubezahlen. Die Konten werden in Geld geführt und sind analog zu den leistungsorientierten Zusagen durch Planvermögen im Deka Trust e.V. gedeckt. Der Bilanzansatz ergibt sich aus der Differenz von Verpflichtungsumfang und Fair Value des Planvermögens.

26 Sonstige Rückstellungen

Für ungewisse Verpflichtungen gegenüber Dritten und drohende Verluste aus schwebenden Geschäften werden Rückstellungen nach bestmöglicher Schätzung in Höhe der zu erwartenden Inanspruchnahme gebildet. Bei der Bestimmung werden Risiken und Unsicherheiten sowie alle relevanten Erkenntnisse in Bezug auf die Verpflichtung berücksichtigt. Sofern der Zinseffekt eine wesentliche Auswirkung hat, werden langfristige Rückstellungen mit einem restlaufzeitadäquaten Marktzins abgezinst und zum Barwert der Verpflichtung angesetzt. Verwendet wird ein Abzinsungssatz vor Steuern, der die aktuellen Markterwartungen im Hinblick auf den Zinseffekt und die für die Verpflichtung spezifischen Risiken widerspiegelt. Zuführungen beziehungsweise Auflösungen erfolgen über die Ergebnisgröße, die inhaltlich mit der Rückstellung korrespondiert. Rückstellungen für Bonitätsrisiken im außerbilanziellen Kreditgeschäft werden zulasten der Risikovorsorge im Kreditgeschäft gebildet und zugunsten derselben aufgelöst.

27 Sonstige Passiva

Unter den Sonstigen Passiva sind Abgrenzungen (Accruals) sowie Verpflichtungen ausgewiesen, welche jeweils separat betrachtet nicht von wesentlicher Bedeutung sind und keinem anderen Bilanzposten zugeordnet werden können. Die Bewertung erfolgt zu fortgeführten Anschaffungskosten. Die negativen Bewertungseffekte aus zum Fair Value bewerteten Regular-Way-Finanzinstrumenten, deren Erfüllungstag (Settlement Date) nach dem Bilanzstichtag liegt, werden ebenfalls unter den Sonstigen Passiva ausgewiesen.

28 Nachrangkapital

Im Bilanzposten Nachrangkapital werden nachrangige Verbindlichkeiten, Genussrechtsemissionen sowie typisch stille Einlagen ausgewiesen. Die aufsichtsrechtlich und im Sinne des KWG als haftendes Eigenkapital anerkannten stillen Einlagen sind nach den Vorschriften des IAS 32 aufgrund des vertraglichen Kündigungsrechts – unabhängig von der Wahrscheinlichkeit dessen Ausübung – als Fremdkapital zu bilanzieren. Der Ansatz des Nachrangkapitals erfolgt grundsätzlich zu fortgeführten Anschaffungskosten. Bei Nachrangverbindlichkeiten, die mittels eines Fair Value Hedge im Sinne des IAS 39 gegen Zinsänderungsrisiken abgesichert sind, werden zusätzlich die auf Zinsrisiken entfallenden Fair-Value-Änderungen angesetzt.

29 Atypisch stille Einlagen

Bei den Atypisch stillen Einlagen handelt es sich um haftendes Eigenkapital im Sinne des § 10 KWG beziehungsweise um bilanzielles Eigenkapital nach deutschem Handelsrecht. Nach IAS 32 sind die Atypisch stillen Einlagen jedoch als Fremdkapital zu behandeln, da die atypisch stillen Gesellschafter über ein vertragliches Kündigungsrecht verfügen.

Die Bilanzierung der atypisch stillen Einlagen erfolgt zum Nennbetrag. Bemessungsgrundlage für die Ausschüttung an atypisch stille Gesellschafter ist der handelsrechtliche Jahresüberschuss der DekaBank zuzüglich bestimmter entnehmbarer Steuern. Der Ausweis der Ausschüttung erfolgt in einem gesonderten Posten – Zinsaufwendungen für atypisch stille Einlagen – nach dem Jahresergebnis vor Steuern. Der Ausweis der entnahmefähigen Steuern wird als Bestandteil des Steueraufwands ausgewiesen (vergleiche Note [23]).

30 Eigenkapital

Das gezeichnete Kapital ist das von den Gesellschaftern nach dem Gesellschaftsvertrag eingezahlte Kapital. Die Kapitalrücklage enthält die Agiobeträge aus der Ausgabe von Gesellschaftsanteilen entsprechend den Vorgaben des Gesellschaftsvertrags.

Die Gewinnrücklagen werden in gesetzliche, satzungsmäßige und andere Gewinnrücklagen aufgegliedert. Die anderen Gewinnrücklagen beinhalten thesaurierte Gewinne aus Vorjahren. Darüber hinaus sind in den anderen Gewinnrücklagen die Effekte aus der IFRS-Erstanwendung, mit Ausnahme der Bewertungseffekte für Finanzinstrumente der Kategorie Available for Sale, ausgewiesen.

Die Neubewertungsrücklage enthält die ergebnisneutralen Fair-Value-Bewertungseffekte aus Finanzinstrumenten der Kategorie Available for Sale, nach Berücksichtigung der darauf entfallenden latenten Steuern. Eine erfolgswirksame Erfassung der Gewinne oder Verluste erfolgt erst, wenn der Vermögenswert veräußert oder aufgrund eines Impairment abgeschrieben wird.

In der Neubewertungsrücklage wird auch der effektive Teil der Fair-Value-Änderungen der Sicherungsinstrumente aus Cash-flow Hedges nach Berücksichtigung der darauf entfallenden latenten Steuern ausgewiesen. Die in der Neubewertungsrücklage erfassten Beträge werden in der Periode erfolgswirksam vereinnahmt, in der auch die abgesicherten zukünftigen Cashflows ergebniswirksam werden. Die auf den ineffektiven Teil der Fair-Value-Änderung der Sicherungsinstrumente entfallenden Ergebniskomponenten werden erfolgswirksam erfasst.

In der Rücklage für Währungsumrechnung werden Differenzen aus der Umrechnung der in Fremdwährung aufgestellten Abschlüsse ausländischer Tochterunternehmen ausgewiesen.

Anteile in Fremdbesitz (Minderheitenanteile) werden als gesonderter Unterposten im Eigenkapital ausgewiesen.

Erläuterungen zur Gesamtergebnisrechnung

31 Zinsergebnis

Der Posten enthält neben den Zinserträgen und -aufwendungen zeitanteilige Auflösungen von Agien und Disagien aus Finanzinstrumenten. Zinsergebnisse aus Positionen des Handelsbuchs, die der Kategorie Held for Trading zugeordnet sind, sowie damit im Zusammenhang stehende Refinanzierungsaufwände sind hiervon ausgenommen, da sie im Handelsergebnis ausgewiesen werden. Aufgrund der nach IAS 32 zu erfolgenden Klassifizierung von stillen Einlagen als Fremdkapital werden die Leistungen an typisch stille Gesellschafter im Zinsaufwand erfasst.

Mio. €	2012	2011	Veränderung
Zinserträge aus			
Kredit- und Geldmarktgeschäften	1.320,2	1.518,8	-198,6
Zinsderivaten (ökonomische Sicherungsgeschäfte)	718,5	764,8	-46,3
Festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen	446,9	529,5	-82,6
Sicherungsderivaten (Hedge Accounting)	107,0	100,8	6,2
Laufende Erträge aus			
Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren	136,5	144,3	-7,8
Beteiligungen	2,2	2,1	0,1
Zinserträge insgesamt	2.731,3	3.060,3	-329,0
Zinsaufwendungen für			
Verbindlichkeiten	928,9	1.145,3	-216,4
Zinsderivate (ökonomische Sicherungsgeschäfte)	884,6	915,5	-30,9
Sicherungsderivate (Hedge Accounting)	145,7	154,4	-8,7
Verbriefte Verbindlichkeiten	394,6	489,6	-95,0
Nachrangkapital	15,5	45,6	-30,1
Typisch stille Einlagen	27,8	35,9	-8,1
Zinsaufwendungen insgesamt	2.397,1	2.786,3	-389,2
Zinsergebnis	334,2	274,0	60,2

Das Ergebnis aus dem Abgang von Forderungen in Höhe von 17,0 Mio. Euro (Vorjahr: 25,7 Mio. Euro) ist im Zinsertrag aus Kredit- und Geldmarktgeschäften enthalten.

Für einzelwertberichtigte Kredite und Wertpapiere wurden im Berichtsjahr Zinsen in Höhe von 11,3 Mio. Euro (Vorjahr: 6,9 Mio. Euro) vereinnahmt. Im DekaBank-Konzern werden Kredite als Non-Performing Loans bezeichnet, wenn diese zinslos gestellt wurden, die Zins- und/oder Tilgungszahlungen mindestens 90 Tage überfällig sind oder es sich um notleidende Kredite im Prozess der Restrukturierung handelt. Der Gesamtbetrag der Non-Performing Loans beläuft sich zum Berichtsstichtag auf 744,8 Mio. Euro (Vorjahr: 655,5 Mio. Euro).

Insgesamt wurden für finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verpflichtungen, die nicht zum Fair Value bewertet wurden, Zinserträge in Höhe von 1.376,1 Mio. Euro (Vorjahr: 1.609,9 Mio. Euro) und Zinsaufwendungen in Höhe von 1.061,9 Mio. Euro (Vorjahr: 1.343,1 Mio. Euro) erfasst.

32 Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Die Risikovorsorge stellt sich in der Gesamtergebnisrechnung wie folgt dar:

Mio. €	2012	2011	Veränderung
Zuführungen zur Risikovorsorge	-220,9	-146,2	-74,7
Direkte Forderungsabschreibungen	-0,2	-0,7	0,5
Auflösung der Risikovorsorge	24,0	26,6	-2,6
Eingänge auf abgeschriebene Forderungen	2,1	2,6	-0,5
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-195,0	-117,7	-77,3

Die Risikovorsorge für Wertpapiere der Kategorien Loans and Receivables und Held to Maturity wird im Posten Ergebnis aus Finanzanlagen (Note [37]) ausgewiesen.

33 Provisionsergebnis

Mio. €	2012	2011	Veränderung
Provisionserträge aus			
Fondsgeschäft	2.004,1	2.070,7	-66,6
Wertpapiergeschäft	111,0	114,7	-3,7
Kreditgeschäft	52,8	45,2	7,6
Sonstige	29,2	38,0	-8,8
Provisionserträge insgesamt	2.197,1	2.268,6	-71,5
Provisionsaufwendungen für			
Fondsgeschäft	1.218,6	1.260,8	-42,2
Wertpapiergeschäft	16,8	15,0	1,8
Kreditgeschäft	13,7	14,0	-0,3
Sonstige	2,2	2,3	-0,1
Provisionsaufwendungen insgesamt	1.251,3	1.292,1	-40,8
Provisionsergebnis	945,8	976,5	-30,7

Provisionserträge werden mit dem Fair Value der erhaltenen oder zu beanspruchenden Gegenleistung bemessen. Gebühren aus Dienstleistungsgeschäften und leistungsabhängige Provisionen werden dann erfolgswirksam erfasst, wenn die Leistung erbracht ist oder signifikante Leistungskriterien erfüllt sind. Die Vereinnahmung von Gebühren für Leistungen, die über einen bestimmten Zeitraum erbracht werden, erfolgt über die Periode der Leistungserbringung.

Die Provisionserträge aus dem Fondsgeschäft setzen sich im Wesentlichen aus Verwaltungsgebühren, Vermögensmanagementgebühren und Vertriebsprovisionen zusammen. Der überwiegende Teil des Provisionsergebnisses resultiert aus bestandsbezogenen, mithin nachhaltigen Provisionen. In den Provisionserträgen aus dem Fondsgeschäft werden darüber hinaus erfolgsbezogene Vergütungen sowie Erträge aus Kostenpauschalen ausgewiesen. Die korrespondierenden Aufwendungen zu den Kostenpauschalen werden verursachungsgerecht in den jeweiligen Aufwandsposten – überwiegend im Verwaltungsaufwand – erfasst. Die Provisionsaufwendungen für das Fondsgeschäft entfallen überwiegend auf Leistungen an Vertriebspartner. Das Provisionsergebnis aus dem Fondsgeschäft enthält somit überwiegend Entgelte gemäß IFRS 7.20c (ii).

Für Finanzinstrumente, die nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewertet wurden, sind Provisionsaufwendungen in Höhe von 50,0 Tausend Euro (Vorjahr: 140,4 Tausend Euro) angefallen, welche nicht in die Bestimmung des Effektivzinssatzes einbezogen wurden.

34 Handelsergebnis

Das Handelsergebnis umfasst Veräußerungs- und Bewertungsergebnisse sowie Provisionen aus Finanzinstrumenten, die der Subkategorie Held for Trading zugeordnet sind. Die Bewertungsergebnisse werden grundsätzlich mithilfe von Marktpreisen ermittelt. Wenn keine Marktpreise vorliegen, werden die Marktwerte mittels marktüblicher Bewertungsverfahren auf

der Basis aktueller Marktdaten berechnet. Zinsergebnisse aus derivativen und nicht-derivativen Finanzinstrumenten der Handelspositionen werden einschließlich der hiermit in Zusammenhang stehenden Refinanzierungsaufwendungen ebenfalls hier ausgewiesen.

Mio. €	2012	2011	Veränderung
Veräußerungs-/Bewertungsergebnis	-400,6	-469,8	69,2
Zinsergebnis und laufende Erträge aus Handelsgeschäften	787,8	921,4	-133,6
Provisionen für Handelsgeschäfte	-19,9	-12,4	-7,5
Handelsergebnis	367,3	439,2	-71,9

Im Zinsergebnis aus Handelsgeschäften sind Refinanzierungsaufwendungen in Höhe von 290,3 Mio. Euro (Vorjahr: 380,2 Mio. Euro) enthalten.

35 Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value

Der Posten enthält die Ergebnisse der Finanzinstrumente, die der Subkategorie Designated at Fair Value zugeordnet sind sowie das Ergebnis der Bankbuchderivate. Die Bewertungsergebnisse werden grundsätzlich mithilfe von Marktpreisen ermittelt. Wenn keine Marktpreise vorliegen, werden die Marktwerte mittels marktüblicher Bewertungsverfahren auf der Basis aktueller Marktdaten berechnet.

Mio. €	2012	2011	Veränderung
Veräußerungs-/Bewertungsergebnis	-41,9	-220,9	179,0
Devisenergebnis	-19,7	9,0	-28,7
Provisionen	-0,1	-0,1	-
Gesamt	-61,7	-212,0	150,3

Das Bewertungsergebnis beinhaltet per saldo einen Aufwand in Höhe von 77,1 Mio. Euro (Vorjahr: 17,3 Mio. Euro) aus bonitätsbedingten Wertänderungen für Verbindlichkeiten der Kategorie Designated at Fair Value. Die bonitätsbedingten Wertänderungen wurden als Unterschiedsbetrag zwischen dem Ergebnis der Full-Fair-Value-Bewertung und dem Ergebnis aus einer Bewertung auf Basis von Swapsätzen der entsprechenden Emissionswährung ermittelt.

36 Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39

Als Ergebnis aus Fair Value Hedges gemäß IAS 39 werden Wertänderungen der Grundgeschäfte, die auf das abgesicherte Risiko entfallen, zusammen mit der Fair-Value-Änderung der Sicherungsgeschäfte erfasst. Das Ergebnis dieser Sicherungsbeziehungen setzt sich wie folgt zusammen:

Mio. €	2012	2011	Veränderung
Bewertungsergebnis aus gesicherten Grundgeschäften	-58,9	-77,3	18,4
Bewertungsergebnis aus Sicherungsderivaten	70,4	75,9	-5,5
Gesamt	11,5	-1,4	12,9

37 Ergebnis aus Finanzanlagen

Mio. €	2012	2011	Veränderung
Veräußerungs-/Bewertungsergebnis aus Wertpapieren	-0,6	13,5	-14,1
Veräußerungs-/Bewertungsergebnis aus Anteilsbesitz	1,6	-0,6	2,2
Ergebnis aus at-equity bewerteten Unternehmen	-1,1	1,4	-2,5
Nettoauflösung/-zuführung zur Risikovorsorge für Wertpapiere	5,3	-80,9	86,2
Ergebnis aus Finanzanlagen	5,2	-66,6	71,8

Auf Basis der aktuellen Ergebnisprognose ergibt sich aus der Beteiligung der DekaBank am S PensionsManagement-Konzern ein anteiliges Ergebnis von 0,8 Mio. Euro (Vorjahr: 0,7 Mio. Euro). Die Differenz zwischen dem prognostizierten und dem tatsächlichen Ergebnis 2011 in Höhe von 0,8 Mio. Euro (Vorjahr: 0,1 Mio. Euro) wurde als Ertrag erfasst.

Aus der Beteiligung an der Dealis Fund Operations GmbH wurde im Berichtsjahr gemäß dem vorläufigen Jahresabschluss der Gesellschaft ein anteiliges Jahresergebnis in Höhe von –2,7 Mio. Euro (Vorjahr: 1,0 Mio. Euro) im Ergebnis aus at-equity bewerteten Unternehmen berücksichtigt.

38 Verwaltungsaufwand

Der Verwaltungsaufwand setzt sich aus dem Personalaufwand, anderen Verwaltungsaufwendungen und Abschreibungen zusammen. Die jeweiligen Posten gliedern sich wie folgt:

Mio. €	2012	2011	Veränderung
Personalaufwand			
Löhne und Gehälter	340,4	304,6	35,8
Soziale Abgaben	39,4	38,2	1,2
Zuführung/Auflösung bei Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	22,0	21,7	0,3
Aufwendungen für beitragsorientierte Pensionspläne	2,3	2,2	0,1
Sonstige Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	1,1	1,0	0,1
Personalaufwand insgesamt	405,2	367,7	37,5
Andere Verwaltungsaufwendungen			
Beratungsaufwand	150,3	161,9	– 11,6
EDV und Maschinen	60,9	67,8	– 6,9
Aufwendungen aus Leasingverhältnissen	47,9	49,9	– 2,0
Servicepauschale Fondsadministration	35,7	37,8	– 2,1
Marketing und Vertriebsaufwand	35,3	41,6	– 6,3
Porto/Telefon/Büromaterial sowie EDV-Informationendienste	34,2	32,2	2,0
Bankenabgabe	28,5	17,1	11,4
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	77,3	79,2	– 1,9
Andere Verwaltungsaufwendungen insgesamt	470,1	487,5	– 17,4
Abschreibungen			
Planmäßige Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte	25,5	32,7	– 7,2
Planmäßige Abschreibung auf Sachanlagen	4,5	4,8	– 0,3
Außerplanmäßige Abschreibung auf Sachanlagen	1,0	–	1,0
Außerplanmäßige Abschreibung auf immaterielle Vermögenswerte	0,2	24,9	– 24,7
Abschreibungen insgesamt	31,2	62,4	– 31,2
Verwaltungsaufwand	906,5	917,6	– 11,1

Die sonstigen Verwaltungsaufwendungen enthalten im Wesentlichen Aufwendungen für Mitgliedsbeiträge zu verschiedenen Organisationen, sonstige Raum- und Gebäudekosten, Jahresabschluss- und Prüfungskosten sowie Reisekosten.

Der Verwaltungsaufwand enthält Zahlungen aus unkündbaren Operating-Leasing-Verhältnissen, bei denen die DekaBank als Leasingnehmer fungiert. In den kommenden Jahren sind aus derartigen Verträgen folgende Mindestleasingzahlungen zu leisten:

Mio. €	2012	2011	Veränderung
Bis zu 1 Jahr	48,8	45,8	3,0
Länger als 1 Jahr bis zu 5 Jahren	170,0	146,5	23,5
Länger als 5 Jahre	160,0	84,6	75,4

39 Sonstiges betriebliches Ergebnis

Das Sonstige betriebliche Ergebnis setzt sich wie folgt zusammen:

Mio. €	2012	2011	Veränderung
Ergebnis aus zurückerworbenen eigenen Emissionen	-21,2	-1,6	-19,6
Sonstige betriebliche Erträge			
Mieterträge	1,4	2,0	-0,6
Auflösung von sonstigen Rückstellungen	1,2	12,5	-11,3
Sonstige Erträge	15,1	36,2	-21,1
Sonstige betriebliche Erträge insgesamt	17,7	50,7	-33,0
Sonstige betriebliche Aufwendungen			
Umsatzsteuer aus konzerninternen Dienstleistungen	16,0	14,8	1,2
Restrukturierungsaufwendungen	9,2	1,4	7,8
Sonstige Steuern	0,9	2,9	-2,0
Sonstige Aufwendungen	28,3	27,8	0,5
Sonstige betriebliche Aufwendungen insgesamt	54,4	46,9	7,5
Sonstiges betriebliches Ergebnis	-57,9	2,2	-60,1

Der Rückkauf eigener Namens- und Inhaberschuldverschreibungen sowie aufgenommener Schuldscheindarlehen führt zu einer Herabsetzung der Verbindlichkeit (Nettoausweis). Mit dem Rückkauf der eigenen Emissionen ist eine Ergebnisrealisierung in Höhe des Unterschiedsbetrags zwischen Rückkauf- und Buchkurs verbunden. Die sonstigen Erträge enthalten Administrationsgebühren für Abwicklungsleistungen bei betrieblichen Altersvorsorgeprodukten in Höhe von 808,5 Tausend Euro (Vorjahr: 836,0 Tausend Euro).

40 Ertragsteuern

Der Posten beinhaltet sämtliche auf der Grundlage des Jahresergebnisses ermittelten in- und ausländischen Steuern. Die Ertragsteueraufwendungen setzen sich wie folgt zusammen:

Mio. €	2012	2011	Veränderung
Laufender Steueraufwand	190,9	101,6	89,3
Latente Steuern	-84,8	-43,5	-41,3
Ertragsteueraufwand	106,1	58,1	48,0

Der in Deutschland anzuwendende Steuersatz setzt sich aus dem Körperschaftsteuersatz von 15,0 Prozent, dem hierauf erhobenen Solidaritätszuschlag in Höhe von 5,5 Prozent und dem vom jeweiligen Hebesatz abhängigen Gewerbesteuersatz zusammen. Aufgrund der steuerlichen Behandlung der DekaBank als atypisch stille Gesellschaft ergibt sich für die Gesellschaftern im Organkreis der DekaBank ein kombinierter Steuersatz von 24,68 Prozent (Vorjahr: 24,68 Prozent). Weiterhin steht den atypisch stillen Gesellschaftern ein Entnahmerecht hinsichtlich des auf diese entfallenden Teils des Körperschaftsteueraufwands zu (7,22 Prozent). Für die Bewertung der latenten Steuern wird somit ein Steuersatz in Höhe von 31,90 Prozent (Vorjahr: 31,90 Prozent) angewandt (vergleiche auch Note [23]). Dieser Steuersatz wird in der nachfolgenden Überleitungsrechnung als erwarteter Steuersatz zugrunde gelegt. Die übrigen inländischen Gesellschaften ermitteln ihre latenten Steuern wie im Vorjahr mit einem Steuersatz von rund 32,0 Prozent.

Die ausländischen Gesellschaften verwenden für die Ermittlung der latenten Steuern den jeweiligen landesspezifischen Steuersatz. Im Organkreis der DekaBank Luxemburg beträgt dieser Steuersatz 29,22 Prozent (Vorjahr: 28,80 Prozent).

Das Entstehen beziehungsweise die Auflösung temporärer Differenzen hat zu einem latenten Steuerertrag in Höhe von 84,5 Mio. Euro (Vorjahr: 44,1 Mio. Euro) geführt. Zusätzlich war ein latenter Steuerertrag aus dem Ansatz von steuerlichen Verlustvorträgen in Höhe von 0,5 Mio. Euro (Vorjahr: latenter Steueraufwand in Höhe von 0,6 Mio. Euro) zu berücksichtigen. Gegenläufig hat die Änderung des Steuersatzes in Luxemburg zu einem latenten Steueraufwand in Höhe von 0,2 Mio. Euro (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro) geführt.

Die nachfolgende Überleitungsrechnung zeigt den Zusammenhang zwischen dem Jahresergebnis vor Ertragsteuern und dem Steueraufwand:

Mio. €	2012	2011	Veränderung
IFRS-Ergebnis vor Steuern	442,9	376,6	66,3
x Ertragsteuersatz	31,90 %	31,90 %	
= Erwarteter Ertragsteueraufwand im Geschäftsjahr	141,3	120,1	21,2
Erhöhung um Steuern auf nicht abzugsfähige Aufwendungen	15,4	28,9	-13,5
Verminderung um Steuern auf steuerfreie Erträge	12,5	41,2	-28,7
Quellensteuer	8,9	3,1	5,8
Steuereffekt Equity-Bewertung	0,2	-0,5	0,7
Steuereffekt aus Spezialfonds	0,1	2,0	-1,9
Steuereffekte aus vergangenen Perioden	-27,5	-50,7	23,2
Steuereffekte aus Berücksichtigung steuerlicher Ergänzungsbilanzen	-17,4	-	-17,4
Effekte aus abweichenden Effektivsteuersätzen	-6,0	-7,8	1,8
Steuern auf Mitunternehmerschaft/Beteiligungen an Personengesellschaften	-0,5	0,7	-1,2
Effekte aus Steuersatzänderungen	-	-2,5	2,5
Sonstiges	4,1	6,0	-1,9
Steueraufwand nach IFRS	106,1	58,1	48,0

Die nicht abzugsfähigen Aufwendungen beinhalten im Wesentlichen den Effekt aus der steuerlichen Nichtabzugsfähigkeit der Bankenabgabe.

Die steuerfreien Erträge entfallen wie im Vorjahr im Wesentlichen auf von der DekaBank gehaltene Spezialfonds.

Der Steuereffekt aus vergangenen Perioden steht im Zusammenhang mit Veranlagungen für Vorjahre. Die Luxemburger Gesellschaften DekaBank Luxembourg S.A., Deka International S.A. und International Fund Management S.A. konnten Rückstellungen auflösen beziehungsweise Steuerrückzahlungen im Volumen von insgesamt 18,2 Mio. Euro vereinnahmen. Weitere 8,5 Mio. Euro stehen im Zusammenhang mit dem Abschluss der Betriebsprüfung 2011 bei der DekaBank DGZ.

Die Steuerminderung wegen der Berücksichtigung der steuerlichen Ergänzungsbilanzen entfällt im Wesentlichen auf die erstmalige Berücksichtigung der Differenz zwischen dem im Rahmen des Gesellschafterwechsels 2011 gezahlten Kaufpreis und den sich bei der Ermittlung der latenten Steuerpositionen ergebenden steuerlichen Buchwerten (vergleiche auch Note [23]). Erst mit Abschluss der steuerlichen Betriebsprüfung des Jahres 2011 gegen Ende des Jahres 2012 besteht nun Sicherheit hinsichtlich der Aufteilung der Mehrwerte zwischen abschreibungsfähigen Vermögensgegenständen (zum Beispiel steuerlicher Firmenwert etc.) und nicht abschreibungsfähigen Vermögensgegenständen (Anteile an Tochterkapitalgesellschaften).

Erläuterungen zur Bilanz

41 Barreserve

Die Barreserve gliedert sich in folgende Posten:

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Kassenbestand	4,0	5,3	-1,3
Guthaben bei Zentralnotenbanken	3.381,3	360,7	3.020,6
Guthaben bei Postgiroämtern	2,4	2,2	0,2
Gesamt	3.387,7	368,2	3.019,5

Zum Bilanzstichtag wurden aufgrund der flachen Zinsstruktur im kurzfristigen Bereich Guthaben bei der Deutschen Bundesbank in Höhe von 3,3 Mrd. Euro (Vorjahr: 245,6 Mio. Euro) vorgehalten. Das Mindestreservesoll wurde im Berichtsjahr stets eingehalten und betrug zum Jahresende 166,9 Mio. Euro (Vorjahr: 263,8 Mio. Euro).

42 Forderungen an Kreditinstitute

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Inländische Kreditinstitute	23.674,8	32.122,1	-8.447,3
Ausländische Kreditinstitute	9.028,2	7.852,5	1.175,7
Forderungen an Kreditinstitute vor Risikovorsorge	32.703,0	39.974,6	-7.271,6
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-367,4	-377,9	10,5
Gesamt	32.335,6	39.596,7	-7.261,1

Für echte Pensionsgeschäfte und besicherte Wertpapierleihegeschäfte wurden durch die DekaBank als Pensionsnehmer beziehungsweise Entleiher 7,8 Mrd. Euro (Vorjahr: 8,5 Mrd. Euro) geleistet.

Forderungen und Verbindlichkeiten aus echten Pensionsgeschäften in Höhe von 5,5 Mrd. Euro (Vorjahr: 2,2 Mrd. Euro) werden entsprechend den Anforderungen des IAS 32.42 saldiert ausgewiesen.

43 Forderungen an Kunden

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Inländische Kreditnehmer	12.666,5	14.000,1	-1.333,6
Ausländische Kreditnehmer	18.296,8	17.906,0	390,8
Forderungen an Kunden vor Risikovorsorge	30.963,3	31.906,1	-942,8
Risikovorsorge im Kreditgeschäft	-339,0	-303,1	-35,9
Gesamt	30.624,3	31.603,0	-978,7

Für echte Pensionsgeschäfte und besicherte Wertpapierleihegeschäfte wurden durch die DekaBank als Pensionsnehmer beziehungsweise Entleiher 11,0 Mrd. Euro (Vorjahr: 10,6 Mrd. Euro) geleistet.

44 Risikovorsorge im Kreditgeschäft

Ausfallrisiken im Kreditgeschäft wird durch die Bildung von Einzel- und Portfoliowertberichtigungen beziehungsweise durch die Bildung von Rückstellungen für außerbilanzielle Verpflichtungen Rechnung getragen. In den Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken spiegeln sich die Annahmen über zum Bilanzstichtag bereits eingetretene, jedoch noch nicht bekannte Wertminderungen im Kreditportfolio wider. Durch die Bildung von Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken wird dem Transferrisiko Rechnung getragen.

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Risikovorsorge für Forderungen an Kreditinstitute			
Einzelwertberichtigungen	365,1	376,8	-11,7
Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken	2,3	1,1	1,2
Risikovorsorge für Forderungen an Kunden			
Einzelwertberichtigungen	284,1	236,7	47,4
Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken	1,3	13,7	-12,4
Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken	53,6	52,7	0,9
Gesamt	706,4	681,0	25,4

Der Gesamtbetrag der Non-Performing Loans beträgt zum Berichtsstichtag 744,8 Mio. Euro (Vorjahr: 655,5 Mio. Euro). Hierauf wurde eine Risikovorsorge in Höhe von 504,8 Mio. Euro (Vorjahr: 485,5 Mio. Euro) gebildet.

Der Gesamtbetrag der in Verzug befindlichen, jedoch nicht wertberichtigten Kredite belief sich zum Bilanzstichtag auf 7,7 Mio. Euro (Vorjahr: 0,4 Mio. Euro).

Zum Berichtsstichtag wurden im DekaBank-Konzern Stundungsvereinbarungen in Höhe von 57,7 Mio. Euro getroffen, welche im Wesentlichen Zins- und Tilgungsstundungen betreffen. Auf diese Vereinbarungen entfällt eine Einzelrisikovorsorge in Höhe von 9,5 Mio. Euro.

Die Entwicklung des Risikovorsorgebestands ist folgender Tabelle zu entnehmen:

Mio. €	Anfangs- bestand 01.01.2012	Zuführung	Verbrauch	Auflösung	Umglie- derungen	Währungs- effekte	End- bestand 31.12.2012
Risikovorsorge für Forderungen an Kreditinstitute							
Einzelwertberichtigungen	376,8	–	7,4	0,4	–3,9	–	365,1
Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken	1,1	1,2	–	–	–	–	2,3
Summe	377,9	1,2	7,4	0,4	–3,9	–	367,4
Risikovorsorge für Forderungen an Kunden							
Einzelwertberichtigungen	236,7	216,2	149,6	7,1	–	–12,1	284,1
Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken	13,7	–	0,7	11,5	–	–0,2	1,3
Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken	52,7	0,9	–	–	–	–	53,6
Summe	303,1	217,1	150,3	18,6	–	–12,3	339,0
Rückstellungen für Kreditrisiken							
Einzelrisiken	2,2	2,6	0,1	1,9	–	–0,1	2,7
Portfoliorisiken	6,4	–	–	3,1	–	–	3,3
Summe	8,6	2,6	0,1	5,0	–	–0,1	6,0
Gesamt	689,6	220,9	157,8	24,0	–3,9	–12,4	712,4
Davon Transport & Export Finance	82,7	93,8	5,6	–	–	–5,7	165,2
Davon Immobilienrisiken	120,6	18,9	61,2	–	–	–5,5	72,8
Davon Energie- und Versorgungsinfrastruktur	44,7	69,9	70,8	–	–	–1,0	42,8

Mio. €	Anfangs- bestand 01.01.2011	Zuführung	Verbrauch	Auflösung	Umgliede- rungen	Währungs- effekte	End- bestand 31.12.2011
Risikovorsorge für Forderungen an Kreditinstitute							
Einzelwertberichtigungen	384,5	9,6	36,7	0,1	19,6	-0,1	376,8
Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken	1,3	-	-	0,2	-	-	1,1
Summe	385,8	9,6	36,7	0,3	19,6	-0,1	377,9
Risikovorsorge für Forderungen an Kunden							
Einzelwertberichtigungen	131,3	134,4	23,4	9,4	-	3,8	236,7
Portfoliowertberichtigungen für Länderrisiken	15,1	-	0,6	1,1	-	0,3	13,7
Portfoliowertberichtigungen für Bonitätsrisiken	58,7	0,1	-	6,1	-	-	52,7
Summe	205,1	134,5	24,0	16,6	-	4,1	303,1
Rückstellungen für Kreditrisiken							
Einzelrisiken	7,0	2,1	-	6,8	-	-0,1	2,2
Portfoliorisiken	9,3	-	-	2,9	-	-	6,4
Summe	16,3	2,1	-	9,7	-	-0,1	8,6
Gesamt	607,2	146,2	60,7	26,6	19,6	3,9	689,6
Davon Immobilienrisiken	102,6	25,7	9,2	-	-	1,5	120,6
Davon Transport & Trade Finance	44,9	45,3	9,2	-	-	1,7	82,7
Davon Corporates	39,9	-	5,5	2,1	3,0	-	35,3

Kennziffern zur Risikovorsorge:

%	2012	2011
Auflösungs- / Zuführungsquote zum Stichtag¹⁾ (Quotient aus Nettozuführung und Kreditvolumen)	-0,50	-0,27
Ausfallquote zum Stichtag (Quotient aus Kreditausfällen und Kreditvolumen)	0,40	0,13
Durchschnittliche Ausfallquote (Quotient aus Kreditausfällen im 5-Jahres-Durchschnitt und Kreditvolumen)	0,17	0,10
Bestandsquote zum Stichtag (Quotient aus Risikovorsorgebestand und Kreditvolumen)	1,82	1,53

¹⁾ Auflösungsquote ohne Vorzeichen.

Den Berechnungen der Kennziffern liegt das folgende Kreditvolumen zugrunde:

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011
Forderungen an Kreditinstitute ¹⁾	18.495,6	22.342,0
Forderungen an Kunden ¹⁾	19.082,9	20.463,7
Eventualverbindlichkeiten	351,0	440,6
Unwiderrufliche Kreditzusagen	1.262,3	1.691,6
Gesamt	39.191,8	44.937,9

¹⁾ Ohne Geldgeschäfte.

Risikovorsorge nach Risikosegmenten:

Mio. €	Wertberichtigungen und Rückstellungen im Kreditgeschäft		Kreditausfälle ¹⁾		Nettozuführungen ²⁾ / -auflösungen zu den / von Wertberichtigungen und Rückstellungen im Kreditgeschäft	
	31.12.2012	31.12.2011	2012	2011	2012	2011
Kunden						
Transport & Export Finance	165,2	82,7	5,2	9,8	-93,9	-45,3
Immobilienrisiken	72,8	120,6	61,0	8,1	-18,9	-25,7
Energie- und Versorgungsinfrastruktur	42,8	44,7	71,0	-	-69,9	-22,8
Corporates	33,4	35,3	13,0	5,5	-11,0	2,1
Public Infrastructure	28,4	27,8	-	-	-0,7	-19,1
Sonstige	2,4	0,6	-	-	-1,7	0,6
Kunden insgesamt	345,0	311,7	150,2	23,4	-196,1	-110,2
Kreditinstitute	367,4	377,9	5,8	35,4	-0,8	-9,4
Gesamt	712,4	689,6	156,0	58,8	-196,9	-119,6

¹⁾ Eingänge auf abgeschriebene Forderungen – in der Spalte negativ.

²⁾ In der Spalte negativ.

45 Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva

Die Zum Fair Value bewerteten Finanzaktiva enthalten neben Wertpapieren und Forderungen der Kategorien Held for Trading und Designated at Fair Value die positiven Marktwerte von derivativen Finanzinstrumenten des Handelsbuchs und aus ökonomischen Sicherungsbeziehungen, die nicht die Voraussetzungen für das Hedge Accounting nach IAS 39 erfüllen.

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Handel (Held for Trading)			
Anleihen und Schuldverschreibungen	21.758,3	18.405,2	3.353,1
Positive Marktwerte derivativer Finanzinstrumente (Handel)	15.097,2	19.456,0	-4.358,8
Investmentanteile	816,6	1.004,3	-187,7
Aktien	432,8	316,4	116,4
Geldmarktpapiere	186,8	296,6	-109,8
Schuldscheindarlehen	135,3	131,5	3,8
Andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0,5	-	0,5
Genussscheine	-	3,1	-3,1
Summe Handel (Held for Trading)	38.427,5	39.613,1	-1.185,6
Designated at Fair Value			
Anleihen und Schuldverschreibungen	13.982,9	10.911,6	3.071,3
Positive Marktwerte derivativer Finanzinstrumente (ökonomische Sicherungsgeschäfte)	2.558,3	2.646,3	-88,0
Forderungen aus Wertpapierpensionsgeschäften	2.517,1	2.526,3	-9,2
Investmentanteile	427,0	643,2	-216,2
Geldmarktpapiere	145,3	170,3	-25,0
Aktien	26,9	12,0	14,9
Genussscheine	5,2	4,9	0,3
Schuldscheindarlehen	2,0	12,4	-10,4
Sonstige Finanzinstrumente Designated at Fair Value	8,4	-	8,4
Summe Designated at Fair Value	19.673,1	16.927,0	2.746,1
Gesamt	58.100,6	56.540,1	1.560,5

Im Berichtsjahr sowie kumulativ ergaben sich keine nennenswerten bonitätsinduzierten Wertänderungen bei den zum Fair Value designierten Forderungen und Krediten.

Das maximale Ausfallrisiko für Kredite und Forderungen, die der Kategorie Designated at Fair Value zugeordnet sind, entspricht dem Fair Value und damit ihrem Buchwert.

Von den Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren sowie den Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren der Zum Fair Value bewerteten Finanzaktiva sind börsennotiert:

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	33.878,6	28.074,6	5.804,0
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.182,9	1.255,0	-72,1

46 Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten

Die positiven Marktwerte von Sicherungsgeschäften, die die Voraussetzungen für das Hedge Accounting nach IAS 39 erfüllen, gliedern sich nach den abgesicherten Grundgeschäften wie folgt:

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Fair Value Hedges			
Aktivposten			
Forderungen an Kunden			
Kategorie Loans and Receivables	12,6	15,3	-2,7
Passivposten			
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	68,2	52,9	15,3
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	268,3	209,6	58,7
Verbriefte Verbindlichkeiten	69,7	117,3	-47,6
Nachrangkapital	-	33,0	-33,0
Summe Fair Value Hedges	418,8	428,1	-9,3
Cashflow Hedges			
Aktivposten	12,4	-	12,4
Gesamt	431,2	428,1	3,1

Als Sicherungsinstrumente wurden im Wesentlichen Zinsswaps (Fair Value Hedges) sowie Devisentermingeschäfte (Cashflow Hedges) designiert.

47 Finanzanlagen

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Loans and Receivables			
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	1.021,9	1.219,5	-197,6
Held to Maturity			
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	3.110,6	3.267,6	-157,0
Available for Sale			
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	44,5	52,0	-7,5
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0,6	0,2	0,4
Beteiligungen	35,3	31,7	3,6
Anteile an verbundenen, nicht konsolidierten Unternehmen	1,5	5,5	-4,0
Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen	23,0	24,1	-1,1
Finanzanlagen vor Risikovorsorge	4.237,4	4.600,6	-363,2
Risikovorsorge	-11,7	-83,6	71,9
Gesamt	4.225,7	4.517,0	-291,3

Die Anteile an verbundenen Unternehmen werden ebenso wie die Beteiligungen mit den Anschaffungskosten angesetzt. Eine Veräußerung dieser Vermögenswerte ist derzeit nicht beabsichtigt.

Von den Finanzanlagen sind börsennotiert:

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	3.680,5	4.143,1	-462,6
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0,5	0,1	0,4

Die Entwicklung der langfristigen Finanzanlagen ist in der folgenden Aufstellung dargestellt:

Mio. €	Beteiligungen	Anteile an verbundenen Unternehmen	Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen	Gesamt
Anschaffungskosten				
Stand 1. Januar 2011	31,9	6,0	138,0	175,9
Zugänge	0,3	–	–	0,3
Abgänge	0,5	0,5	–	1,0
Veränderung Konsolidierungskreis	–	0,4	–	0,4
Stand 31. Dezember 2011	31,7	5,9	138,0	175,6
Zugänge	3,8	–	–	3,8
Abgänge	0,2	3,9	5,6	9,7
Stand 31. Dezember 2012	35,3	2,0	132,4	169,7
Kumulierte Abschreibungen / Wertänderungen				
Stand 1. Januar 2011	–	–	113,6	113,6
Abschreibungen/Wertminderungen	–	–	1,2	1,2
Ergebnis aus at-equity bewerteten Unternehmen	–	–	1,4	1,4
Umbuchungen und sonstige Veränderungen	–	–	0,5	0,5
Veränderung Konsolidierungskreis	–	0,4	–	0,4
Stand 31. Dezember 2011	–	0,4	113,9	114,3
Abschreibungen/Wertminderungen	–	0,1	–	0,1
Ergebnis aus at-equity bewerteten Unternehmen	–	–	–1,1	–1,1
Abgänge	–	–	5,6	5,6
Stand 31. Dezember 2012	–	0,5	109,4	109,9
Buchwert 31. Dezember 2011	31,7	5,5	24,1	61,3
Buchwert 31. Dezember 2012	35,3	1,5	23,0	59,8

Für die at-equity bewerteten Unternehmen im Konzern existieren keine öffentlich notierten Marktpreise. Der Abgang bei den at-equity bewerteten Unternehmen betrifft die Luxemburger Leben S.A. Diese wurde am 30. März 2012 liquidiert.

48 Immaterielle Vermögenswerte

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Erworbene Geschäfts- oder Firmenwerte (Goodwill)	53,1	53,1	–
Software			
Erworben	42,3	41,2	1,1
Selbst erstellt	6,8	10,5	–3,7
Software insgesamt	49,1	51,7	–2,6
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	–	7,3	–7,3
Gesamt	102,2	112,1	–9,9

Der ausgewiesene Goodwill betrifft in voller Höhe die Beteiligung an der WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH. Der Anteil des DekaBank-Konzerns am Kapital der Gesellschaft beträgt insgesamt 99,74 Prozent. Der Goodwill ist dem Geschäftsfeld Asset Management Immobilien als zahlungsmittelgenerierende Einheit zugeordnet.

Zum 31. Dezember 2012 wurde turnusgemäß ein Impairment-Test zur Bestimmung der Werthaltigkeit des Goodwill durchgeführt. Der erzielbare Betrag der zahlungsmittelgenerierenden Einheit wurde auf Basis des Nutzungswerts ermittelt. Der für das eingesetzte Ertragswertverfahren erforderliche Kapitalisierungszinssatz wurde anhand der Methodik des Capital Asset Pricing Model (CAPM) hergeleitet. Die zu erwartenden Cashflows nach Steuern wurden für einen Fünfjahreszeitraum berechnet.

Hierbei wurden interne Prognosen auf Basis volkswirtschaftlicher Daten und spezifische Markt- und Wettbewerbsanalysen verwendet. Zudem wurden Erfahrungswerte der Vergangenheit insbesondere im Hinblick auf die wesentlichen Werttreiber – die Entwicklung der Assets under Management sowie das anteilige Brutto-Kreditvolumen – berücksichtigt. Es wurde eine ewige Rente entsprechend der Prognose für das Jahr 2017 berücksichtigt sowie eine langfristige Wachstumsrate von 1,0 Prozent (Vorjahr: 1,0 Prozent) angenommen. Der Kapitalisierungszinssatz betrug 10,66 Prozent (Vorjahr: 9,75 Prozent). Der so ermittelte Nutzungswert lag über dem Buchwert der zahlungsmittelgenerierenden Einheit. Eine außerplanmäßige Abschreibung war demnach nicht erforderlich.

Der im Vorjahr unter den sonstigen Vermögenswerten ausgewiesene Kaufpreis für den Erwerb des Privatkundengeschäfts von der LBBW Luxemburg S.A. sowie die im Zusammenhang mit dem Erwerb der Gesellschaft VM Bank International S.A. erworbenen Kundenbeziehungen wurden im Berichtsjahr vollständig planmäßig abgeschrieben.

Die Bestandsentwicklung der Immateriellen Vermögenswerte ist aus der folgenden Aufstellung ersichtlich:

Mio. €	Erworbene Geschäfts- oder Firmenwerte	Erworbene Software	Selbst erstellte Software	Sonstige immaterielle Vermögenswerte	Gesamt
Anschaffungskosten					
Stand 1. Januar 2011	145,4	83,4	65,3	–	294,1
Zugänge	–	40,5	4,3	21,9	66,7
Abgänge	–	1,3	–	–	1,3
Veränderung Währungsumrechnung	–	0,2	–	–	0,2
Veränderung Konsolidierungskreis	–	2,1	0,5	–	2,6
Stand 31. Dezember 2011	145,4	124,9	70,1	21,9	362,3
Zugänge	–	13,9	2,2	–	16,1
Abgänge	–	9,7	0,9	–	10,6
Stand 31. Dezember 2012	145,4	129,1	71,4	21,9	367,8
Kumulierte Abschreibungen					
Stand 1. Januar 2011	67,4	75,0	51,2	–	193,6
Außerplanmäßige Abschreibungen	24,9	–	–	–	24,9
Planmäßige Abschreibungen	–	9,7	8,4	14,6	32,7
Abgänge	–	1,2	–	–	1,2
Veränderung Währungsumrechnung	–	0,2	–	–	0,2
Stand 31. Dezember 2011	92,3	83,7	59,6	14,6	250,2
Außerplanmäßige Abschreibungen	–	0,2	–	–	0,2
Planmäßige Abschreibungen	–	12,3	5,9	7,3	25,5
Abgänge	–	9,4	0,9	–	10,3
Stand 31. Dezember 2012	92,3	86,8	64,6	21,9	265,6
Buchwert 31. Dezember 2011	53,1	41,2	10,5	7,3	112,1
Buchwert 31. Dezember 2012	53,1	42,3	6,8	–	102,2

49 Sachanlagen

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Grundstücke und Gebäude	13,7	14,2	–0,5
Betriebs- und Geschäftsausstattung	16,4	17,8	–1,4
Technische Anlagen und Maschinen	2,2	3,6	–1,4
Gesamt	32,3	35,6	–3,3

Das Sachanlagevermögen im DekaBank-Konzern hat sich wie folgt entwickelt:

Mio. €	Grundstücke und Gebäude	Betriebs- und Geschäfts- ausstattung	Technische Anlagen und Maschinen	Gesamt
Anschaffungskosten				
Stand 1. Januar 2011	28,0	50,5	64,2	142,7
Zugänge	–	0,8	2,9	3,7
Abgänge	–	3,4	6,0	9,4
Veränderung Währungsumrechnung	–	0,2	0,1	0,3
Veränderung Konsolidierungskreis	–	0,4	0,1	0,5
Stand 31. Dezember 2011	28,0	48,5	61,3	137,8
Zugänge	–	0,8	1,7	2,5
Abgänge	–	0,6	3,2	3,8
Stand 31. Dezember 2012	28,0	48,7	59,8	136,5
Kumulierte Abschreibungen				
Stand 1. Januar 2011	13,4	31,7	61,2	106,3
Planmäßige Abschreibungen	0,4	2,2	2,2	4,8
Abgänge	–	3,4	5,8	9,2
Veränderung Währungsumrechnung	–	0,2	0,1	0,3
Stand 31. Dezember 2011	13,8	30,7	57,7	102,2
Außerplanmäßige Abschreibungen	–	–	1,0	1,0
Planmäßige Abschreibungen	0,5	1,9	2,1	4,5
Abgänge	–	0,3	3,2	3,5
Stand 31. Dezember 2012	14,3	32,3	57,6	104,2
Buchwert 31. Dezember 2011	14,2	17,8	3,6	35,6
Buchwert 31. Dezember 2012	13,7	16,4	2,2	32,3

50 Ertragsteueransprüche

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Laufende Ertragsteueransprüche	90,8	211,3	–120,5
Latente Ertragsteueransprüche	133,0	46,7	86,3
Gesamt	223,8	258,0	–34,2

Die latenten Ertragsteueransprüche bilden die potenziellen Ertragsteuerentlastungen aus temporären Unterschieden zwischen den Bilanzansätzen nach IFRS und den steuerrechtlichen Wertansätzen der Vermögenswerte und Verpflichtungen ab.

Die steuerlichen Verlustvorträge betreffen im Berichtsjahr zwei ausländische Gesellschaften des DekaBank-Konzerns. Die darauf entfallende aktive latente Steuer beträgt 0,5 Mio. Euro (Vorjahr: 0,0 Mio. Euro).

Latente Steueransprüche wurden im Zusammenhang mit folgenden Bilanzposten gebildet:

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Aktivposten			
Forderungen an Kreditinstitute	5,1	6,7	-1,6
Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva	28,7	9,9	18,8
Finanzanlagen	8,4	16,8	-8,4
Anteile an at-equity bewerteten Unternehmen	4,4	4,2	0,2
Immaterielle Vermögensgegenstände	2,1	-	2,1
Sonstige Aktiva	2,8	5,0	-2,2
Passivposten			
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	15,1	10,3	4,8
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	83,2	58,9	24,3
Verbriefte Verbindlichkeiten	19,1	28,2	-9,1
Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva	778,7	705,0	73,7
Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	89,9	147,1	-57,2
Rückstellungen	32,4	21,7	10,7
Sonstige Passiva	7,2	2,3	4,9
Nachrangkapital	10,2	13,2	-3,0
Verlustvorträge	0,5	-	0,5
Zwischensumme	1.087,8	1.029,3	58,5
Saldierung	-954,8	-982,6	27,8
Gesamt	133,0	46,7	86,3

Von den ausgewiesenen aktiven latenten Steuern haben 72,5 Mio. Euro (Vorjahr: 27,0 Mio. Euro) mittel- oder langfristigen Charakter. Zum Bilanzstichtag wurden bei zwei ausländischen Konzerngesellschaften auf steuerliche Verlustvorträge keine latenten Steuern gebildet (Summe der nicht berücksichtigten Verlustvorträge: 12,5 Mio. Euro, hierauf entfallender, nicht berücksichtigter Steuerbetrag: 2,9 Mio. Euro). Darüber hinaus bestanden bei einer weiteren ausländischen Konzerngesellschaft temporäre Differenzen, für die keine aktiven latenten Steuern gebildet wurden (Betrag des nicht berücksichtigten Steueranspruchs: 0,5 Mio. Euro).

Die Saldierung der aktiven und passiven latenten Steuern betrifft überwiegend kurzfristige latente Steuern aufgrund von temporären Differenzen im Zusammenhang mit Zum Fair Value bewerteten Finanzaktiva und -passiva.

Im Zusammenhang mit Cashflow Hedges wurden latente Ertragsteueransprüche in Höhe von 3,3 Mio. Euro (Vorjahr: 10,6 Mio. Euro) mit dem Eigenkapital verrechnet.

51 Sonstige Aktiva

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Forderungen gegenüber Sondervermögen	112,0	86,8	25,2
Forderungen aus Nichtbankengeschäft	4,2	7,5	-3,3
Forderungen beziehungsweise Erstattungen aus sonstigen Steuern	0,9	2,1	-1,2
Sonstige Vermögenswerte	138,9	154,8	-15,9
Rechnungsabgrenzungsposten	24,6	27,6	-3,0
Gesamt	280,6	278,8	1,8

Die Sonstigen Vermögenswerte enthalten überzahlte Gewinnanteile der atypisch stillen Gesellschafter (einschließlich der im Berichtsjahr ausgeschiedenen GLB GmbH & Co. OHG) aus der Anrechnung der bereits durch die DekaBank zugunsten der Gesellschafter abgeführten Steuern in Höhe von 18,6 Mio. Euro (Vorjahr: 19,6 Mio. Euro).

Von den Sonstigen Aktiva weisen 2,9 Mio. Euro (Vorjahr: 32,7 Mio. Euro) einen mittel- beziehungsweise langfristigen Charakter auf.

52 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Inländische Kreditinstitute	19.890,5	22.203,6	-2.313,1
Ausländische Kreditinstitute	17.800,0	10.666,5	7.133,5
Gesamt	37.690,5	32.870,1	4.820,4

In den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten sind erhaltene Zahlungen aus echten Wertpapierpensionsgeschäften und besicherten Wertpapierleihegeschäften in Höhe von 20,5 Mrd. Euro (Vorjahr: 9,2 Mrd. Euro) enthalten.

53 Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Inländische Kunden	18.016,7	18.728,6	-711,9
Ausländische Kunden	5.317,0	5.688,5	-371,5
Gesamt	23.333,7	24.417,1	-1.083,4

In den Verbindlichkeiten gegenüber Kunden sind erhaltene Zahlungen aus echten Wertpapierpensionsgeschäften und besicherten Wertpapierleihegeschäften in Höhe von 0,8 Mrd. Euro (Vorjahr: 0,5 Mrd. Euro) enthalten.

54 Verbriefte Verbindlichkeiten

Die Verbrieften Verbindlichkeiten umfassen Schuldverschreibungen und andere Verbindlichkeiten, für die übertragbare Urkunden ausgestellt sind. Gemäß IAS 39 wurden die im Konzern gehaltenen eigenen Schuldverschreibungen in Höhe von nominal 1,9 Mrd. Euro (Vorjahr: 0,4 Mrd. Euro) von den ausgegebenen Schuldverschreibungen abgesetzt.

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Begebene Schuldverschreibungen	21.560,2	24.219,3	-2.659,1
Begebene Geldmarktpapiere	5.816,0	1.058,3	4.757,7
Gesamt	27.376,2	25.277,6	2.098,6

55 Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva

Die Zum Fair Value bewerteten Finanzpassiva enthalten neben Handelsemissionen und den Verbindlichkeiten der Kategorie Designated at Fair Value die negativen Marktwerte von derivativen Finanzinstrumenten des Handelsbuchs sowie aus ökonomischen Sicherungsbeziehungen, die nicht die Voraussetzungen für das Hedge Accounting nach IAS 39 erfüllen. Darüber hinaus werden in diesem Posten Wertpapier-Shortbestände ausgewiesen.

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Handel (Held for Trading)			
Handelsemissionen	2.509,8	1.795,3	714,5
Wertpapier-Shortbestände	1.533,3	2.495,6	-962,3
Negative Marktwerte derivativer Finanzinstrumente (Handel)	19.310,4	26.787,5	-7.477,1
Summe Handel (Held for Trading)	23.353,5	31.078,4	-7.724,9
Designated at Fair Value			
Emissionen	8.329,5	10.040,3	-1.710,8
Negative Marktwerte derivativer Finanzinstrumente (ökonomische Sicherungsgeschäfte)	3.273,4	3.400,6	-127,2
Summe Designated at Fair Value	11.602,9	13.440,9	-1.838,0
Gesamt	34.956,4	44.519,3	-9.562,9

Der Fair Value der Emissionen der Kategorie Designated at Fair Value enthält kumulierte bonitätsinduzierte Wertänderungen in Höhe von 95,6 Mio. Euro (Vorjahr: 47,2 Mio. Euro).

Der Buchwert der Verbindlichkeiten, die der Kategorie Designated at Fair Value zugeordnet sind, liegt um 429,2 Mio. Euro über dem Rückzahlungsbetrag. Im Vorjahr lag der Buchwert um 358,9 Mio. Euro über dem Rückzahlungsbetrag.

56 Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten

Die negativen Marktwerte von Sicherungsgeschäften, die die Voraussetzungen für das Hedge Accounting nach IAS 39 erfüllen, gliedern sich nach den abgesicherten Grundgeschäften wie folgt:

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Fair Value Hedges			
Aktivposten			
Forderungen an Kreditinstitute			
Kategorie Loans and Receivables	189,8	203,0	-13,2
Forderungen an Kunden			
Kategorie Loans and Receivables	171,8	191,8	-20,0
Finanzanlagen			
Kategorie Loans and Receivables	1,8	139,4	-137,6
Summe Fair Value Hedges	363,4	534,2	-170,8
Cashflow Hedges			
Aktivposten	-	24,5	-24,5
Gesamt	363,4	558,7	-195,3

Als Sicherungsinstrumente wurden im Wesentlichen Zinsswaps (Fair Value Hedges) sowie Devisentermingeschäfte (Cashflow Hedges) designed.

57 Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen

Die Entwicklung der Rückstellungen ist aus folgender Aufstellung ersichtlich:

Mio. €	Anfangsbestand 01.01.2012	Zuführung	Inanspruchnahmen	Umgliederungen	Veränderung Planvermögen	Endbestand 31.12.2012
Pensionsrückstellungen	3,1	17,3	8,9	-	-9,2	2,3
Rückstellungen für pensionsähnliche Verpflichtungen	19,7	4,0	6,0	1,8	-0,3	19,2
Rückstellungen für Arbeitszeitkonten	-	0,7	0,2	-	-0,5	-
Gesamt	22,8	22,0	15,1	1,8	-10,0	21,5

In der Spalte Veränderung Planvermögen wurde die Aktivierung wegen Vermögensüberhang in Höhe von 0,6 Mio. Euro berücksichtigt.

Mio. €	Anfangsbestand 01.01.2011	Zuführung	Inanspruchnahmen	Umgliederungen	Veränderung Planvermögen	Veränderung Konsolidierungskreis	Endbestand 31.12.2011
Pensionsrückstellungen	1,7	18,8	9,4	-	-9,0	1,0	3,1
Rückstellungen für pensionsähnliche Verpflichtungen	16,3	2,2	5,2	6,4	-	-	19,7
Rückstellungen für Arbeitszeitkonten	-	0,7	0,2	-	-0,5	-	-
Gesamt	18,0	21,7	14,8	6,4	-9,5	1,0	22,8

Der Posten beinhaltet Rückstellungen für leistungsorientierte Zusagen (Defined Benefit Obligations) und setzt sich wie folgt zusammen:

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Ungedeckte leistungsorientierte Verpflichtungen	21,5	21,4	17,8	15,1	19,1
Ganz oder teilweise gedeckte leistungsorientierte Verpflichtungen	439,5	322,6	312,1	264,8	233,9
Fair Value des Planvermögens zum Stichtag	-359,0	-322,9	-313,4	-292,8	-264,2
Gesamte Verpflichtung	102,0	21,1	16,5	-12,9	-11,2
Nicht in der Bilanz erfasste versicherungs-mathematische Nettogewinne und -verluste	-81,1	1,7	1,5	28,1	35,1
Davon erfahrungsbedingte Anpassungen bei der Bewertung der Pensionsverpflichtungen zum Stichtag	-1,9	-1,3	3,4	7,0	-1,5
Davon erfahrungsbedingte Anpassungen bei der erwarteten Performance des Planvermögens zum Stichtag	11,1	-14,0	-0,5	9,2	-15,1
Aktivierung wegen Vermögensüberhang	0,6	-	-	-	-
Ausgewiesene Rückstellungen	21,5	22,8	18,0	15,2	23,9

Die im Verwaltungsaufwand ausgewiesene Zuführung zu Rückstellungen für Pensionen, ähnliche Verpflichtungen und Arbeitszeitkonten setzt sich wie folgt zusammen:

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Laufender Dienstzeitaufwand	14,8	16,4	-1,6
Zinsaufwand	15,9	15,3	0,6
Veränderung Additional Liability	1,0	1,0	-
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	-	0,1	-0,1
Erwartete Performance des Planvermögens	-14,4	-14,0	-0,4
Zuführung Pensionsrückstellungen	17,3	18,8	-1,5
Zuführung pensionsähnliche Verpflichtungen	4,0	2,2	1,8
Zuführung Arbeitszeitkonten	0,7	0,7	-
Gesamt	22,0	21,7	0,3

Die Berechnung der leistungsorientierten Verpflichtungen erfolgte unter Verwendung der Heubeck-Richttafeln 2005 G auf der Basis folgender versicherungsmathematischer Parameter:

%	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Abzinsungsfaktor für die Barwertermittlung	3,55	5,00	-1,45
Rententrend für Anpassungen nach § 16 Abs. 2 BetrAVG ¹⁾	2,00	2,00	-
Renten Anpassung bei Gesamtrentenfortschreibung ¹⁾	2,50	2,50	-
Gehaltstrend ¹⁾	2,50	2,50	-

¹⁾ Für die Bewertung der fondsbasierten Zusagen nicht relevant, da diese nicht endgehaltsabhängig sind.

Für die verfallbaren Anwartschaften werden bei der Berechnung zusätzlich die von der Heubeck Richttafeln GmbH veröffentlichten Fluktuationsprofile mit einem Niveauparameter von 1,5 berücksichtigt. Der Abzinsungsfaktor für pensionsähnliche Verpflichtungen lag analog zum Vorjahr bei 2,0 Prozent. Dieser Zins berücksichtigt einerseits die geringere Fristigkeit im Vergleich zu den Pensionszusagen und andererseits die nicht gesondert angesetzte Anpassungsdynamik der Vorruhestandsbeziehungsweise Übergangszahlungen.

Die erstmalig auf Bloomberg-Daten (Datenprovider bisher: Markit) basierte Ermittlung des Rechnungszinssatzes für die Bewertung der Pensionsverpflichtungen führte zum 31. Dezember 2012 insgesamt zu einer Verminderung der leistungsorientierten Verpflichtung um 4,5 Mio. Euro. Der geschätzte Zinsaufwand für das Geschäftsjahr 2013 erhöht sich infolge um 0,1 Mio. Euro. Dabei wurde ein Rechnungszins von 3,55 Prozent (Vorjahr: 5,0 Prozent), der ohne Anpassung um 0,05 Prozentpunkte niedriger gewesen wäre, zugrunde gelegt.

Die leistungsorientierten Verpflichtungen haben sich folgendermaßen verändert:

Mio. €	2012	2011	Veränderung
Leistungsorientierte Verpflichtungen zum 1. Januar	344,0	329,9	14,1
Laufender Dienstzeitaufwand	14,8	16,4	-1,6
Zinsaufwand	15,9	15,3	0,6
Zuführung pensionsähnliche Verpflichtungen	4,0	2,2	1,8
Zuführung Arbeitszeitkonten	0,7	0,7	-
Veränderung Additional Liability aus der fondsbasierten Zusage	1,0	1,0	-
Veränderung Verpflichtungsbestand	95,7	-6,4	102,1
Sonstige Veränderungen	-	-0,3	0,3
Inanspruchnahmen	-15,1	-14,8	-0,3
Leistungsorientierte Verpflichtungen zum 31. Dezember	461,0	344,0	117,0

Am Bilanzstichtag setzte sich das Planvermögen wie folgt zusammen:

Mio. €	31.12.2012	Erwartete Rendite 2012	31.12.2011	Erwartete Rendite 2011
Publikumsfonds	85,1	5,65 %	67,3	5,50 %
Spezialfonds	272,2	3,25 %	253,8	3,25 %
Sonstige Vermögenswerte	1,7	-7,80 %	1,8	-7,70 %
Gesamt	359,0		322,9	

Zur Ermittlung der erwarteten Performance des Planvermögens werden langfristige Renditen des Kapitalmarkts beziehungsweise in der Vergangenheit beobachtbare Kapitalmarktentwicklungen der einzelnen Anlageklassen herangezogen.

Die Anteile an Publikumsfonds dienen der Ausfinanzierung der fondsbasierten Zusage und der Arbeitszeitkonten. Für die Verpflichtungen aus Endgehaltspänen und Gesamtversorgungssystemen wurde in einen Spezialfonds investiert, dessen Anlagestrategie auf einer integrierten Asset-Liability-Betrachtung basiert. Bei den Sonstigen Vermögenswerten handelt es sich im Wesentlichen um Risikolebensversicherungen. Das Prämien Guthaben beim Versicherer wird über die verbleibende Restlaufzeit der laufenden Versicherungsverträge aufgezehrt. Insofern ergibt sich hier eine negative erwartete Rendite.

Entwicklung des Planvermögens:

Mio. €	2012	2011	Veränderung
Fair Value des Planvermögens zum 1. Januar	322,9	313,4	9,5
Dotierung des Planvermögens			
Durch Arbeitgeberbeiträge	5,3	4,7	0,6
Durch Arbeitnehmerbeiträge	5,5	6,7	-1,2
Performance des Planvermögens			
Erwartete Performance des Planvermögens	14,4	14,0	0,4
Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste	11,1	-14,0	25,1
Entnahme wegen Leistungsfällen	-0,2	-1,9	1,7
Fair Value des Planvermögens zum 31. Dezember	359,0	322,9	36,1

58 Sonstige Rückstellungen

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Rückstellungen für Kreditrisiken	6,0	8,6	-2,6
Rückstellungen für Prozesse und Regresse	1,5	2,3	-0,8
Rückstellungen im Personalbereich	2,3	1,3	1,0
Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen	8,7	9,4	-0,7
Übrige sonstige Rückstellungen	168,6	169,0	-0,4
Gesamt	187,1	190,6	-3,5

Von den übrigen sonstigen Rückstellungen weisen 34,7 Mio. Euro (Vorjahr: 32,5 Mio. Euro) einen mittel- beziehungsweise langfristigen Charakter auf.

Die Produktpalette des DekaBank-Konzerns enthält unter anderem Investmentfonds mit Marktwertgarantien unterschiedlicher Ausprägung. Bei Fonds mit vereinbarter Laufzeit wird das eingezahlte Kapital abzüglich Gebühren zum Fälligkeitszeitpunkt garantiert, während bei Fonds ohne feste Laufzeit ein Mindestanteilswert zu bestimmten Stichtagen zugesagt wird. Die Höhe der Rückstellung ergibt sich aus dem prognostizierten Fehlbetrag zum Garantiezeitpunkt, der eine Differenz aus dem erwarteten und garantierten Anteilswert darstellt. Zum Bilanzstichtag waren aufgrund der Entwicklung der jeweiligen Fondsvermögen 1,1 Mio. Euro (Vorjahr: 1,5 Mio. Euro) zurückgestellt. Durch die Garantien wurde zum Bilanzstichtag ein maximales Volumen von insgesamt 5,9 Mrd. Euro (Vorjahr: 6,0 Mrd. Euro) zu den jeweiligen Garantiezeitpunkten abgedeckt. Der Marktwert des korrespondierenden Fondsvermögens belief sich auf 6,1 Mrd. Euro (Vorjahr: 6,1 Mrd. Euro).

Daneben enthält die Produktpalette Investmentfonds, deren Rendite auf Basis aktueller vom Konzern festgelegter Geldmarktsätze prognostiziert wird. Dabei handelt es sich jedoch um keine Garantie oder Zusicherung, dass die prognostizierte Wertentwicklung der Fonds tatsächlich erzielt wird. Obgleich der DekaBank-Konzern zur Unterstützung dieser Fonds nicht vertraglich verpflichtet ist, behält sich der Konzern vor, die Erreichung der angestrebten Wertentwicklung der Fonds zu unterstützen. Die Rückstellungshöhe wird durch mögliche Verlustszenarien unter Berücksichtigung von Liquiditäts-, Zinsstruktur-, Durations- sowie Spreadrisiken ermittelt. Zum Bilanzstichtag waren 77,2 Mio. Euro (Vorjahr: 79,3 Mio. Euro) zurückgestellt. Das zugrunde liegende Gesamtvolumen der Fonds betrug 6,2 Mrd. Euro (Vorjahr: 5,9 Mrd. Euro).

Die Sonstigen Rückstellungen haben sich wie folgt entwickelt:

Mio. €	Anfangsbestand		Inanspruchnahmen	Auflösung	Umgliederungen	Veränderung Konsolidierungskreis	Währungseffekte	Endbestand 31.12.2012
	01.01.2012	Zuführung						
Rückstellungen für Kreditrisiken	8,6	2,6	0,1	5,0	-	-	-0,1	6,0
Rückstellungen für Prozesse und Regresse	2,3	0,2	0,2	0,5	-0,3	-	-	1,5
Rückstellungen im Personalbereich	1,3	1,6	0,5	0,1	-	-	-	2,3
Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen	9,4	4,4	3,0	0,6	-1,5	-	-	8,7
Übrige sonstige Rückstellungen	169,0	27,9	18,3	10,0	-	-	-	168,6
Sonstige Rückstellungen	190,6	36,7	22,1	16,2	-1,8	-	-0,1	187,1

Mio. €	Anfangsbestand		Inanspruchnahmen	Auflösung	Umgliederungen	Veränderung Konsolidierungskreis	Währungseffekte	Endbestand 31.12.2011
	01.01.2011	Zuführung						
Rückstellungen für Kreditrisiken	16,3	2,1	-	9,7	-	-	-0,1	8,6
Rückstellungen für Prozesse und Regresse	3,2	-	0,2	0,8	0,1	-	-	2,3
Rückstellungen im Personalbereich	0,4	0,5	0,5	-	-	0,9	-	1,3
Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen	17,4	1,5	6,1	0,7	-5,3	2,6	-	9,4
Übrige sonstige Rückstellungen	189,6	26,8	27,3	20,9	-1,1	1,9	-	169,0
Sonstige Rückstellungen	226,9	30,9	34,1	32,1	-6,3	5,4	-0,1	190,6

Entsprechend ihrem originären Charakter wird ein Teil der Rückstellungen für Restrukturierungsmaßnahmen jeweils im Folgejahr in Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen umgegliedert.

59 Ertragsteuerverpflichtungen

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Rückstellungen für Ertragsteuern	22,7	57,3	-34,6
Laufende Ertragsteuerverpflichtungen	40,9	206,1	-165,2
Latente Ertragsteuerverpflichtungen	26,4	18,5	7,9
Gesamt	90,0	281,9	-191,9

Die Rückstellungen für Ertragsteuern betreffen Körperschaftsteuer, Solidaritätszuschlag und Gewerbesteuer. Von den Rückstellungen für Ertragsteuern weisen 22,7 Mio. Euro (Vorjahr: 23,5 Mio. Euro) einen mittel- beziehungsweise langfristigen Charakter auf.

Die laufenden Ertragsteuerverpflichtungen enthalten zum Bilanzstichtag fällige, aber noch nicht entrichtete Zahlungen für Ertragsteuern des Berichtsjahres und früherer Perioden. Latente Ertragsteuerverpflichtungen stellen die potenziellen Ertragsteuerbelastungen aus temporären Differenzen zwischen den Wertansätzen von Vermögenswerten und Verpflichtungen in der Bilanz nach IFRS und der Steuerbilanz dar.

Passive latente Steuern wurden im Zusammenhang mit folgenden Bilanzposten gebildet:

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Aktivposten			
Forderungen an Kreditinstitute	48,5	52,3	-3,8
Forderungen an Kunden	13,1	25,4	-12,3
Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva	738,0	731,6	6,4
Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	120,2	122,8	-2,6
Finanzanlagen	56,5	61,5	-5,0
Immaterielle Vermögenswerte	-	5,0	-5,0
Sachanlagen	0,9	1,0	-0,1
Passivposten			
Rückstellungen	2,7	0,6	2,1
Sonstige Passiva	1,3	0,9	0,4
Zwischensumme	981,2	1.001,1	-19,9
Saldierung	-954,8	-982,6	27,8
Gesamt	26,4	18,5	7,9

Von den ausgewiesenen passiven latenten Steuern haben 10,9 Mio. Euro (Vorjahr: 9,6 Mio. Euro) mittel- beziehungsweise langfristigen Charakter.

Die Saldierung der aktiven und passiven latenten Steuern betrifft überwiegend kurzfristige latente Steuern aufgrund von temporären Differenzen im Zusammenhang mit Zum Fair Value bewerteten Finanzaktiva und -passiva.

Die latenten Ertragsteuerverpflichtungen, die aufgrund der Neubewertung von Schuldverschreibungen und anderen Wertpapieren des Available-for-Sale-Bestands direkt mit dem Eigenkapital verrechnet wurden, betragen zum Bilanzstichtag 0,3 Mio. Euro (Vorjahr: 0,4 Mio. Euro). Sie entfallen wie auch im Vorjahr auf den Posten Finanzanlagen.

60 Sonstige Passiva

Die Sonstigen Passiva setzen sich wie folgt zusammen:

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Verbindlichkeiten			
Fremdkapital aus Minderheiten	165,6	102,2	63,4
Noch nicht ausgezahlte Bonifikationen an Vertriebsstellen	68,1	58,6	9,5
Verbindlichkeiten aus laufenden sonstigen Steuern	32,1	23,6	8,5
Noch nicht abgerechnete Wertpapierkassageschäfte	5,7	3,2	2,5
Verbindlichkeiten aus dem Nichtbankengeschäft	1,1	0,3	0,8
Sonstige	64,9	88,3	-23,4
Accruals			
Vertriebserfolgsvergütung	269,6	289,5	-19,9
Personalkosten	102,3	82,0	20,3
Abschluss- und sonstige Prüfungskosten	5,6	5,0	0,6
Andere Accruals	55,6	58,2	-2,6
Rechnungsabgrenzungsposten	13,9	13,7	0,2
Gesamt	784,5	724,6	59,9

Der Posten Fremdkapital aus Minderheiten enthält im Wesentlichen den Anteil Konzernfremder an konsolidierten Investmentfonds. Diese werden als Sonstige Passiva ausgewiesen, da die Anteilscheinhaber ein jederzeitiges Rückgaberecht haben.

Im Posten Sonstige sind Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen in Höhe von 45,4 Mio. Euro (Vorjahr: 51,5 Mio. Euro) sowie Verbindlichkeiten gegenüber Depotkunden im Umfang von 2,4 Mio. Euro (Vorjahr: 5,1 Mio. Euro) enthalten.

Von den Sonstigen Passiva weisen 9,3 Mio. Euro (Vorjahr: 12,3 Mio. Euro) einen mittel- beziehungsweise langfristigen Charakter auf.

61 Nachrangkapital

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Nachrangige Inhaberschuldverschreibungen	625,6	634,0	-8,4
Nachrangige Schuldscheindarlehen	121,4	207,3	-85,9
Anteilige Zinsen auf nachrangige Verbindlichkeiten	18,7	22,1	-3,4
Genussrechtskapital	20,0	78,0	-58,0
Anteilige Zinsen auf Genussrechtskapital	1,3	5,0	-3,7
Einlagen typisch stiller Gesellschafter	500,0	500,0	-
Anteilige Zinsen auf Einlagen typisch stiller Gesellschafter	27,8	35,9	-8,1
Gesamt	1.314,8	1.482,3	-167,5

Der Rückgang gegenüber dem 31. Dezember 2011 entfällt im Wesentlichen auf endfällig gewordene nachrangige Verbindlichkeiten und Genussrechte.

Die Ausgestaltung der nachrangigen Inhaberschuldverschreibungen und der Schuldscheindarlehen mit Nachrangabrede entspricht den in § 10 Abs. 5a KWG genannten Voraussetzungen für die Zurechnung zum haftenden Eigenkapital. Im Fall der Insolvenz oder der Liquidation dürfen die nachrangigen Verbindlichkeiten erst nach Befriedigung aller nicht nachrangigen Gläubiger zurückgezahlt werden. Die Umwandlung dieser Mittel in Kapital oder eine andere Schuldf orm ist nicht vereinbart oder vorgesehen. Eine vorzeitige Rückzahlungsverpflichtung besteht nicht.

Das Genussrechtskapital ist entsprechend den Vorschriften des § 10 Abs. 5 KWG Bestandteil des haftenden Eigenkapitals. Die Ansprüche der Genussrechtsinhaber auf Rückzahlung des Kapitals sind gegenüber Ansprüchen anderer Gläubiger nachrangig. Zinszahlungen werden nur geleistet, sofern ein Bilanzgewinn erzielt wird, Verlustübernahmen hingegen erfolgen in voller Höhe des auf das Genussrechtskapital entfallenden Anteils.

Im Einzelnen wurden folgende Emissionen begeben:

Emissionsjahr	Nominalbetrag in Mio. €	Anrechenbarer Betrag in Mio. €	Zinssatz in % p. a.	Fälligkeit
Nachrangkapital				
2002	300,0	121,1	5,38	31.01.2014
2004	300,0	298,8	4,63	21.12.2015
2006	40,0	40,0	4,43	11.04.2016
2009	75,0	75,0	6,00	05.07.2019
Genussrechtskapital				
2002	20,0	–	6,46	31.12.2013

Im Jahr 2002 wurden typisch stille Einlagen (II. Tranche) mit einem Nominalbetrag von 500,0 Mio. Euro auf unbestimmte Zeit aufgenommen (sogenannte Perpetuals). Diese Einlagen können von der DekaBank nur mit Zustimmung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und mit einer Frist von 24 Monaten zum Ende des Geschäftsjahres gekündigt werden. Eine Kündigung durch die stillen Gesellschafter ist ausgeschlossen. Der Zinsaufwand für Perpetuals betrug 27,8 Mio. Euro (Vorjahr: 35,9 Mio. Euro) und wird im Zinsergebnis ausgewiesen (Note [31]).

62 Atypisch stille Einlagen

Die Atypisch stillen Einlagen belaufen sich auf 52,4 Mio. Euro (Vorjahr: 52,4 Mio. Euro). Die Ausschüttung auf Atypisch stille Einlagen betrug für das Berichtsjahr 49,2 Mio. Euro (Vorjahr: 56,5 Mio. Euro).

63 Eigenkapital

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Gezeichnetes Kapital	286,3	286,3	–
Abzüglich Eigene Anteile	94,6	94,6	–
Kapitalrücklage	190,3	190,3	–
Gewinnrücklagen			
Gesetzliche Rücklage	13,2	13,2	–
Satzungsmäßige Rücklage	51,3	51,3	–
Andere Gewinnrücklagen	3.061,1	2.834,9	226,2
Gewinnrücklagen insgesamt	3.125,6	2.899,4	226,2
Neubewertungsrücklage			
Für Cashflow Hedges	–10,2	–33,1	22,9
Für Finanzinstrumente der Kategorie Available for Sale	1,2	1,3	–0,1
Darauf entfallende latente Steuern	3,0	10,2	–7,2
Neubewertungsrücklage insgesamt	–6,0	–21,6	15,6
Rücklage aus der Währungsumrechnung	13,2	12,9	0,3
Konzerngewinn/-verlust	58,7	67,5	–8,8
Anteile in Fremdbesitz	–	–	–
Gesamt	3.573,5	3.340,2	233,3

Im Geschäftsjahr 2012 wurde ein positives Bewertungsergebnis aus bestehenden Cashflow Hedges in Höhe von 4,0 Mio. Euro (Vorjahr: –11,8 Mio. Euro) in der Neubewertungsrücklage erfasst. Gleichzeitig wurde das Ergebnis aus ausgelaufenen Sicherungsgeschäften in Höhe von 18,9 Mio. Euro (Vorjahr: –0,1 Mio. Euro) aus der Neubewertungsrücklage in das Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value umgliedert. Aufgrund von Sondertilgungen und Syndizierungen sind Margen aus festverzinslichen Darlehen umgerechnet in Höhe von 9,9 Mio. Euro (Vorjahr: 13,5 Mio. Euro) nicht eingegangen, die ursprünglich abgesichert wurden. Der Margen-Hedge wurde entsprechend angepasst. Umgliederungen aufgrund von Ineffektivitäten haben sich im Berichtsjahr nicht ergeben.

Die abgesicherten Cashflows werden in den folgenden Berichtszeiträumen erwartet, in denen sie auch voraussichtlich ergebniswirksam werden:

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Erwartete Cashflows aus Aktivposten			
Bis 3 Monate	29,3	33,4	-4,1
3 Monate bis 1 Jahr	80,5	83,7	-3,2
1 Jahr bis 5 Jahre	254,2	247,5	6,7
Über 5 Jahre	88,6	96,5	-7,9
Summe erwartete Cashflows	452,6	461,1	-8,5

Erläuterungen zu Finanzinstrumenten

64 Buchwerte nach Bewertungskategorien

Die Klassifizierung von Finanzinstrumenten gemäß IFRS 7 erfolgt in der DekaBank nach Bilanzposten beziehungsweise nach IFRS-Kategorien:

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Aktivposten			
Loans and Receivables			
Forderungen an Kreditinstitute	32.335,6	39.596,7	-7.261,1
Forderungen an Kunden	30.624,3	31.603,0	-978,7
Finanzanlagen	1.021,2	1.217,9	-196,7
Held to Maturity			
Finanzanlagen	3.099,5	3.185,6	-86,1
Available for Sale			
Finanzanlagen	105,0	113,5	-8,5
Held for Trading			
Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva	38.427,5	39.613,0	-1.185,5
Designated at Fair Value			
Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva	19.673,1	16.927,1	2.746,0
Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	431,2	428,1	3,1
Summe Aktivposten	125.717,4	132.684,9	-6.967,5
Passivposten			
Other Liabilities			
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	37.690,5	32.870,1	4.820,4
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	23.333,7	24.417,1	-1.083,4
Verbriefte Verbindlichkeiten	27.376,2	25.277,6	2.098,6
Nachrangkapital	1.314,8	1.482,3	-167,5
Held for Trading			
Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva	23.353,5	31.078,4	-7.724,9
Designated at Fair Value			
Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva	11.602,9	13.440,9	-1.838,0
Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	363,4	558,7	-195,3
Summe Passivposten	125.035,0	129.125,1	-4.090,1

65 Ergebnis nach Bewertungskategorien

Aus den einzelnen Bewertungskategorien ergeben sich folgende Ergebnisbeiträge:

Mio. €	2012	2011	Veränderung
Held to Maturity	109,1	43,6	65,5
Loans and Receivables	1.091,8	1.402,2	-310,4
Other Liabilities	-1.060,7	-1.338,0	277,3
Erfolgsneutrales Ergebnis	-0,1	-1,0	0,9
Erfolgswirksames Ergebnis	5,6	4,9	0,7
Available for Sale	5,5	3,9	1,6
Held for Trading	348,5	398,0	-49,5
Designated at Fair Value	-23,2	-185,7	162,5
Bewertungsergebnis aus Hedge Accounting für Fair Value Hedges	11,5	-1,4	12,9
Erfolgsneutrales Ergebnis aus Hedge Accounting für Cashflow Hedges	-22,9	-11,9	-11,0

Die Darstellung der Ergebnisse erfolgt entsprechend der Zuordnung zu den Bewertungskategorien nach IAS 39. Dabei werden alle Ergebniskomponenten, das heißt sowohl Veräußerungs- und Bewertungsergebnisse als auch Zinsen und laufende Erträge, mit einbezogen. Das Zinsergebnis aus den Sicherungsderivaten wird innerhalb der Kategorie Held for Trading ausgewiesen, während das Ergebnis aus den Grundgeschäften der jeweiligen Ursprungskategorie Loans and Receivables beziehungsweise Other Liabilities zugeordnet ist.

Der DekaBank-Konzern hat im Rahmen der im Oktober 2008 veröffentlichten Änderungen an IAS 39 Wertpapiere aus den Kategorien Held for Trading und Available for Sale in die Kategorie Loans and Receivables umgewidmet. Die zum 31. Dezember 2008 umgewidmeten Finanzinstrumente der Kategorie Held for Trading, die im Vorjahr noch einen Buchwert/Fair Value in Höhe von 9,9 Mio. Euro aufwiesen, wurden in 2012 aufgrund endfälliger Tilgungen vollständig ausgebucht. Im Berichtsjahr wurden wie im Vorjahr keine Umwidmungen vorgenommen.

66 Fair-Value-Angaben

Als Fair Value wird der Betrag angesehen, zu dem ein Finanzinstrument zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Parteien, die nicht unter Handlungszwang stehen, gehandelt werden kann. In der folgenden Tabelle sind die Fair Values von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verpflichtungen den jeweiligen Buchwerten gegenübergestellt.

Mio. €	31.12.2012			31.12.2011		
	Fair Value	Buchwert	Differenz	Fair Value	Buchwert	Differenz
Aktivposten						
Barreserve	3.387,7	3.387,7	–	368,2	368,2	–
Forderungen an Kreditinstitute (Loans and Receivables)	32.979,2	32.335,6	643,6	40.109,1	39.596,7	512,4
Forderungen an Kunden (Loans and Receivables)	31.005,3	30.624,3	381,0	31.836,2	31.603,0	233,2
Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva	58.100,6	58.100,6	–	56.540,1	56.540,1	–
Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	431,2	431,2	–	428,1	428,1	–
Loans and Receivables	961,6	1.021,2	–59,6	1.141,2	1.217,9	–76,7
Held to Maturity	3.296,6	3.099,6	197,0	3.124,0	3.185,6	–61,6
Available for Sale	104,9	104,9	–	113,5	113,5	–
Finanzanlagen	4.363,1	4.225,7	137,4	4.378,7	4.517,0	–138,3
Summe Aktivposten	130.267,1	129.105,1	1.162,0	133.660,4	133.053,1	607,3
Passivposten						
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	38.007,4	37.690,5	316,9	33.109,4	32.870,1	239,3
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	23.982,5	23.333,7	648,8	25.023,7	24.417,1	606,6
Verbriefte Verbindlichkeiten	27.419,3	27.376,2	43,1	25.220,3	25.277,6	–57,3
Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva	34.956,4	34.956,4	–	44.519,3	44.519,3	–
Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten	363,4	363,4	–	558,7	558,7	–
Nachrangige Verbindlichkeiten	1.330,2	1.314,8	15,4	1.485,3	1.482,3	3,0
Summe Passivposten	126.059,2	125.035,0	1.024,2	129.916,7	129.125,1	791,6

Bei täglich fälligen Finanzinstrumenten entspricht der Fair Value dem jeweils am Bilanzstichtag zahlbaren Betrag. Hierzu gehören der Kassenbestand sowie die Kontokorrentkredite und Sichteinlagen gegenüber Kreditinstituten und Kunden.

Die Ermittlung der Fair Values für Forderungen an Kreditinstitute beziehungsweise Forderungen an Kunden erfolgt anhand der Barwertmethode. Die zukünftigen Cashflows der Forderungen werden mit einem risikoadjustierten Marktzins diskontiert. Der unterschiedlichen Bonität von Kreditnehmern wird durch eine angemessene Adjustierung der Diskontsätze Rechnung getragen. Das Vorgehen gilt analog für Wertpapiere der Kategorie Loans and Receivables. Die Fair-Value-Ermittlung auf Basis finanzmathematischer Bewertungsmodelle kann erheblich durch die zugrunde gelegten Annahmen beeinflusst werden. Der Fair Value ist daher als stichtagsbezogener Modellwert zu verstehen, der bei unmittelbarer Veräußerung oder Glattstellung des Finanzinstruments nicht notwendigerweise realisiert werden könnte.

Bei Finanzinstrumenten der Kategorie Held to Maturity handelt es sich um festverzinsliche Wertpapiere, für die ein liquider Markt vorhanden ist. Die Fair Values entsprechen hier den Marktpreisen.

Der Fair Value von langfristigen Verbindlichkeiten wird auf der Grundlage von Marktpreisen sowie durch Abzinsung der vertraglich vereinbarten Cashflows ermittelt. Hierfür werden Zinssätze verwendet, zu denen der Konzern Schuldtitel mit vergleichbarer Ausgestaltung am Bilanzstichtag emittieren könnte.

Fair-Value-Hierarchie

Die in der Bilanz zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Finanzinstrumente sind, in Abhängigkeit von den in ihre Bewertung einfließenden Inputfaktoren, den nachfolgenden drei Fair-Value-Hierarchie-Stufen des IFRS 7 zuzuordnen:

- Level 1 (notierte Preise auf aktiven Märkten): Dieser Stufe werden Finanzinstrumente zugeordnet, deren beizulegender Zeitwert direkt von notierten Preisen an aktiven, liquiden Märkten abgeleitet werden kann.
- Level 2 (Bewertungsverfahren auf Basis beobachtbarer Marktdaten): Dieser Stufe werden Finanzinstrumente zugeordnet, deren beizulegender Zeitwert entweder aus gleichartigen, an aktiven und liquiden Märkten gehandelten Finanzinstrumenten oder auf Basis von Bewertungsverfahren, deren Inputfaktoren beobachtbar sind, ermittelt werden kann.
- Level 3 (Bewertungsverfahren auf Basis nicht beobachtbarer Marktdaten): Dieser Stufe werden Finanzinstrumente zugeordnet, deren beizulegender Zeitwert nicht aus am Markt beobachtbaren Inputfaktoren ermittelt werden kann. Bei den Finanzinstrumenten dieser Stufe sind zur Bewertung Annahmen und Einschätzungen des Managements erforderlich.

Die folgende Tabelle zeigt den Buchwert (inklusive Zinsabgrenzung) der zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Finanzinstrumente, zugeordnet zu der jeweiligen Fair-Value-Hierarchie-Stufe:

Mio. €	31.12.2012				31.12.2011			
	Level 1	Level 2	Level 3	Summe	Level 1	Level 2	Level 3	Summe
Aktiva								
Derivative Finanzinstrumente	1.063,6	18.294,2	71,2	19.429,0	420,4	23.317,6	57,6	23.795,6
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	22.481,2	10.405,6	2.031,3	34.918,1	16.536,8	9.932,6	2.267,1	28.736,5
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.061,4	643,0	–	1.704,4	1.827,3	157,0	–	1.984,3
Sonstige zum Fair Value bewertete Finanzaktiva	–	2.525,5	–	2.525,5	–	2.504,0	–	2.504,0
Passiva								
Derivative Finanzinstrumente	690,9	24.951,9	46,2	25.689,0	219,9	32.859,6	39,6	33.119,1
Übrige Finanzinstrumente	3.071,7	6.559,1	–	9.630,8	4.068,7	7.890,2	–	11.958,9

Strukturierte Finanzinstrumente mit trennungspflichtigen eingebetteten Derivaten, die dem Handelsbuch zugeordnet sind beziehungsweise für die die Fair-Value-Option ausgeübt wurde, sind in der Tabelle den derivativen Finanzinstrumenten zugeordnet.

Derivate werden, soweit es sich nicht um börsengehandelte Produkte handelt, grundsätzlich mit anerkannten Bewertungsmodellen auf der Basis von beobachtbaren Marktdaten bewertet. Darüber hinaus werden in Einzelfällen und unter restriktiven Bedingungen börsengehandelte Derivate ebenfalls über anerkannte Bewertungsmodelle bewertet. Diese Einzelfall-Regelung gilt für spezielle EUREX-Optionen, deren veröffentlichter Preis nicht auf Umsätzen beziehungsweise tatsächlichen Handelsvolumina basiert, sondern auf Basis eines theoretischen Modells der EUREX ermittelt wird.

Fair Values von nicht hinreichend liquiden Wertpapieren, Zins- und Zins-Währungsswapvereinbarungen sowie nicht notierten Zinstermingeschäften werden auf Basis abgezinster zukünftiger Cashflows ermittelt (sogenanntes Discounted-Cashflow-Modell). Dabei werden grundsätzlich die für die Restlaufzeit der Finanzinstrumente geltenden Marktzinssätze verwendet. Die so bewerteten Geschäfte werden Level 2 zugeordnet.

Seit Ende 2008 wurde infolge eines irrationalen Marktverhaltens für die nicht-synthetischen Verbriefungstransaktionen das modifizierte Discounted-Cashflow-Verfahren angewendet. Im Rahmen des Modellreviews werden in regelmäßigen Abständen insbesondere die Voraussetzungen für die Anwendung des Modells geprüft. Unter Berücksichtigung der Marktentwicklung ist die DekaBank in 2012 zum Ergebnis gekommen, dass diese aktuell nicht mehr gegeben sind. Die DekaBank hat daher im Berichtsjahr die Bewertung von nicht-synthetischen Verbriefungstransaktionen auf Broker Quotes umgestellt. Die so bewerteten Geschäfte sind im Umfang von 2,0 Mrd. Euro (Vorjahr: 2,3 Mrd. Euro) weiterhin Level 3 zugeordnet.

Die Fair-Value-Ermittlung von synthetischen Verbriefungstransaktionen erfolgt auf Basis eines Copula-Modells, das an die Marktpreise von Index-Tranchen kalibriert wird. Diese werden ebenfalls in Level 3 ausgewiesen. Bei der Bewertung der Bespoke-CSO-Positionen verwendet die DekaBank eines der marktüblichen Base Correlation Mappings. Die aus dem Modell resultierende Bewertungsunsicherheit wurde unter Verwendung von externen Preisen für die von der DekaBank gehaltenen Tranchen ermittelt und beträgt 5,6 Mio. Euro. Die Bewertung zum 31. Dezember 2012 erfolgt unter Berücksichtigung des daraus resultierenden Abschlags. Der Marktwert der Bespoke CSOs hätte demnach um 5,6 Mio. Euro höher ausfallen können.

In 2012 gab es wie im Vorjahr keine signifikanten Transfers von Finanzinstrumenten zwischen Level 1 und Level 2 der Fair-Value-Hierarchie.

Angaben zu Finanzinstrumenten in Fair-Value-Hierarchie Level 3

Die Veränderung der Finanzinstrumente in Level 3 ist in der folgenden Tabelle dargestellt. Basis sind die Fair Values (exklusive Zinsabgrenzungsposten).

Mio. €	Anfangsbestand 01.01.2012	Migration Zugänge zu Level 3	Umglie- derungen aus Level 3	Ver- käufe	Fälligkeiten / Tilgungen	Bewertungs- ergebnis	Endbestand 31.12.2012
Aktiva							
Derivative Finanzinstrumente	57,3	–	0,3	0,4	–	14,5	71,1
Übrige Finanzinstrumente	2.258,2	–	–	111,9	165,2	47,3	2.028,4
Summe Aktiva	2.315,5	–	0,3	112,3	165,2	61,8	2.099,5
Passiva							
Derivative Finanzinstrumente	39,3	0,4	–	0,9	–	–6,4	45,2

Mio. €	Anfangsbestand 01.01.2011	Umglie- derungen aus Level 3	Käufe	Verkäufe	Fälligkeiten / Tilgungen	Bewertungs- ergebnis	Endbestand 31.12.2011
Aktiva							
Derivative Finanzinstrumente	58,6	–	0,1	–	–	–1,4	57,3
Übrige Finanzinstrumente	2.481,1	–	–	40,7	188,6	6,4	2.258,2
Summe Aktiva	2.539,7	–	0,1	40,7	188,6	5,0	2.315,5
Passiva							
Derivative Finanzinstrumente	38,4	–	–	1,0	–	–1,9	39,3

Auf die am Bilanzstichtag im Bestand befindlichen Finanzinstrumente in Level 3, die der Subkategorie Held for Trading zugeordnet sind, entfiel ein Bewertungsergebnis in Höhe von –5,8 Mio. Euro (Vorjahr: –3,0 Mio. Euro), das im Handelsergebnis ausgewiesen wird. Das Bewertungsergebnis aus Finanzinstrumenten der Subkategorie Designated at Fair Value und aus derivativen Finanzinstrumenten des Bankbuchs in Level 3 beträgt 51,2 Mio. Euro (Vorjahr: –6,3 Mio. Euro) und wird im Posten Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value gezeigt. Im Bewertungsergebnis enthalten sind außerdem Auflösungen von Agien und Disagien in Höhe von 9,9 Mio. Euro (Vorjahr: 12,4 Mio. Euro), die im Zinsergebnis ausgewiesen werden.

Das realisierte Ergebnis aus dem Verkauf von nicht-derivativen Finanzinstrumenten beträgt 19,7 Mio. Euro (Vorjahr: 20,6 Mio. Euro) – davon werden 2,4 Mio. Euro (Vorjahr: 1,6 Mio. Euro) im Posten Zinsergebnis und 17,3 Mio. Euro (Vorjahr: 19,0 Mio. Euro) im Posten Ergebnis aus Finanzinstrumenten der Kategorie Designated at Fair Value ausgewiesen.

67 Kreditengagement in Staaten einzelner Länder des Euroraums

Die nachfolgende Tabelle zeigt das Engagement gegenüber ausgewählten europäischen Staaten aus bilanzieller Sicht. Neben Forderungen und Wertpapieren beinhaltet dies auf diese Staaten referenzierende, von der Bank emittierte Credit Linked Notes sowie Sicherungsnehmer- und Sicherungsgeber-Credit-Default-Swaps:

Mio. €	31.12.2012			31.12.2011		
	Nominal ¹⁾	Buchwert	Fair Value	Nominal ¹⁾	Buchwert	Fair Value
Griechenland						
Schuldverschreibungen (Kategorie Held to Maturity)	–	–	–	50,0	13,6	13,6
Schuldverschreibungen (Kategorie Designated at Fair Value)	–	–	–	50,0	12,7	12,7
Credit Default Swaps ²⁾	–	–	–	13,0	–7,4	–7,4
Credit Linked Notes ³⁾ (Kategorie Held for Trading)	–	–	–	–13,0	–7,5	–7,5
Irland						
Credit Default Swaps ²⁾	3,0	0,0	0,0	3,0	–0,5	–0,5
Credit Linked Notes ³⁾ (Kategorie Held for Trading)	–3,0	–3,2	–3,2	–3,0	–2,6	–2,6
Italien						
Schuldverschreibungen (Kategorie Designated at Fair Value)	–	–	–	50,0	44,2	44,2
Schuldverschreibungen (Kategorie Held for Trading)	149,0	147,7	147,7	165,0	163,5	163,5
Schuldverschreibungen Short (Kategorie Held for Trading)	–	–	–	–4,1	–3,9	–3,9
Credit Default Swaps ²⁾	25,0	–2,0	–2,0	45,0	–4,1	–4,1
Credit Linked Notes ³⁾ (Kategorie Held for Trading)	–30,0	–17,7	–17,7	–40,0	–34,7	–34,7
Portugal						
Schuldverschreibungen (Kategorie Designated at Fair Value)	–	–	–	55,0	43,9	43,9
Credit Default Swaps ²⁾	–	–	–	9,6	–2,4	–2,4
Credit Linked Notes ³⁾ (Kategorie Held for Trading)	–	–	–	–10,0	–6,2	–6,2
Spanien						
Forderungen (Kategorie Loans and Receivables)	34,6	34,6	34,3	90,2	90,9	89,9
Schuldverschreibungen (Kategorie Designated at Fair Value)	–	–	–	40,0	37,7	37,7
Credit Default Swaps ²⁾	27,9	–1,0	–1,0	54,1	–3,6	–3,6
Credit Linked Notes ³⁾ (Kategorie Held for Trading)	–30,0	–9,2	–9,2	–35,0	–33,6	–33,6
Ungarn						
Schuldverschreibungen (Kategorie Designated at Fair Value)	–	–	–	50,0	43,1	43,1
Gesamt	176,5	149,2	148,9	569,8	343,1	342,1

¹⁾ Für eine Nettosicht werden den Nominalwerten der Forderungen, der Wertpapiere und Sicherungsgebergeschäften die Nominalwerte der Sicherungsnehmergeschäfte mit negativem Vorzeichen gegenübergestellt.

²⁾ Der Fair Value reflektiert den Netto-Fair-Value von Credit Default Swaps, die sich auf staatliche Verbindlichkeiten des jeweiligen Landes beziehen.

³⁾ Es wird der Fair Value der von der Bank emittierten Credit Linked Notes, die auf eine Verbindlichkeit des jeweiligen Staates referenzieren, ausgewiesen.

Im Geschäftsjahr wurden die direkten Engagements gegenüber Griechenland und Portugal zurückgeführt. Nach wie vor bestehen Forderungen gegenüber griechischen Kreditnehmern aus in Restrukturierung befindlichen Projektfinanzierungen im Infrastrukturbereich in Höhe von 38,2 Mio. Euro, die mit 21,1 Mio. Euro wertberichtigt sind. Im Default-Fall besteht eine direkte Forderung gegenüber dem Staat Griechenland. Daneben hält die Bank Anleihen portugiesischer Kreditinstitute mit einem Nominalwert von 46,7 Mio. Euro, die der Kategorie Held to Maturity zugeordnet sind. Diese Anleihen sind mit 9,0 Mio. Euro wertberichtigt.

Neben dem Engagement gegenüber dem Staat Spanien bestehen unter anderem Engagements gegenüber spanischen Kommunen und dem spanischen Bankensektor. Gegenüber spanischen Kommunen bestehen Forderungen mit einem Nominalwert von 74,6 Mio. Euro (Vorjahr: 119,9 Mio. Euro). Bei dem Engagement gegenüber spanischen Banken handelt es sich im Wesentlichen um Anleihen mit einem Nominalwert von 122,2 Mio. Euro (Vorjahr: 268,3 Mio. Euro), darunter eine Anleihe der Kategorie Held to Maturity mit einem Nominalwert von 25,0 Mio. Euro (Vorjahr: 25,0 Mio. Euro), sowie ein Darlehen mit einem Nominalwert von 250,0 Mio. Euro (Vorjahr: 281,8 Mio. Euro), das der Kategorie Loans and Receivables zugeordnet ist. Darüber hinaus bestehen Forderungen aus Wertpapierpensions- und Wertpapierleihegeschäften in Höhe von 98,1 Mio. Euro (Vorjahr: 98,1 Mio. Euro), die überwiegend mit Wertpapieren spanischer Emittenten abgesichert sind.

68 Derivative Geschäfte

Im DekaBank-Konzern werden derivative Finanzinstrumente zu Handelszwecken und zur Absicherung von Zins-, Währungs- und sonstigen Preisrisiken eingesetzt.

Der Bestand an derivativen Finanzinstrumenten setzt sich, gegliedert nach Kontraktarten, wie folgt zusammen:

Positive Fair Values	Restlaufzeit				Summe	
	Bis 3 Monate	Mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	2012	2011
Mio. €						
Zinsrisiken						
OTC-Produkte						
Zinsswaps	281,6	639,8	3.728,0	5.964,9	10.614,3	11.124,7
Forward Rate Agreements	0,5	0,1	–	–	0,6	6,3
Zinsoptionen						
Käufe	–	13,4	9,4	–	22,8	4,0
Verkäufe	–	0,7	1,3	2,7	4,7	1,3
Caps, Floors	–	–	13,2	1,3	14,5	11,0
Sonstige Zinskontrakte	–	0,1	25,1	–	25,2	110,3
Börsengehandelte Produkte						
Zinsfutures/-optionen ¹⁾	0,8	0,2	–	–	1,0	2,1
Summe	282,9	654,3	3.777,0	5.968,9	10.683,1	11.259,7
Währungsrisiken						
OTC-Produkte						
Devisentermingeschäfte	12,3	96,2	–	–	108,5	128,3
(Zins-)Währungsswaps	69,2	37,4	156,7	32,9	296,2	329,2
Summe	81,5	133,6	156,7	32,9	404,7	457,5
Aktien- und sonstige Preisrisiken						
OTC-Produkte						
Aktientermingeschäfte	11,8	24,4	–	–	36,2	12,4
Aktioptionen						
Käufe	246,9	493,4	2.272,3	113,7	3.126,3	4.310,7
Kreditderivate	0,1	19,6	89,2	17,7	126,6	295,5
Sonstige Termingeschäfte	0,8	–	–	–	0,8	14,9
Börsengehandelte Produkte						
Aktioptionen	478,1	1.449,5	1.717,4	65,0	3.710,0	6.181,7
Aktienfutures ¹⁾	2,9	0,1	–	–	3,0	56,8
Summe	740,6	1.987,0	4.078,9	196,4	7.002,9	10.872,0
Gesamt	1.105,0	2.774,9	8.012,6	6.198,2	18.090,7	22.589,2

¹⁾ Darstellung der positiven Fair Values vor Verrechnung mit der gezahlten beziehungsweise erhaltenen Variation Margin.

Negative Fair Values	Restlaufzeit				Summe		
	Mio. €	Bis 3 Monate	Mehr als 3 Monate bis 1 Jahr	Mehr als 1 Jahr bis 5 Jahre	Mehr als 5 Jahre	2012	2011
Zinsrisiken							
OTC-Produkte							
Zinsswaps	319,9	593,1	3.941,7	4.848,5	9.703,2	11.075,4	
Forward Rate Agreements	0,7	0,3	–	–	1,0	2,2	
Zinsoptionen							
Käufe	–	0,6	–	–	0,6	1,2	
Verkäufe	4,3	19,9	24,4	18,4	67,0	49,2	
Caps, Floors	–	–	8,0	0,3	8,3	6,7	
Sonstige Zinskontrakte	10,7	49,2	182,2	8,1	250,2	238,2	
Börsengehandelte Produkte							
Zinsfutures/-optionen ¹⁾	2,2	0,6	1,5	–	4,3	7,4	
Summe	337,8	663,7	4.157,8	4.875,3	10.034,6	11.380,3	
Währungsrisiken							
OTC-Produkte							
Devisentermingeschäfte	37,6	96,4	–	–	134,0	134,2	
(Zins-)Währungsswaps	8,9	80,7	263,2	392,5	745,3	1.046,5	
Summe	46,5	177,1	263,2	392,5	879,3	1.180,7	
Aktien- und sonstige Preisrisiken							
OTC-Produkte							
Aktientermingeschäfte	1,3	9,5	–	–	10,8	16,2	
Aktioptionen							
Verkäufe	360,0	728,4	2.987,6	145,3	4.221,3	6.914,2	
Kreditderivate	0,2	19,9	76,4	19,1	115,6	247,9	
Sonstige Termingeschäfte	5,2	86,6	1,7	–	93,5	86,1	
Börsengehandelte Produkte							
Aktioptionen	816,6	3.322,1	3.388,8	68,9	7.596,4	10.928,8	
Aktienfutures ¹⁾	6,1	1,1	–	–	7,2	21,3	
Summe	1.189,4	4.167,6	6.454,5	233,3	12.044,8	18.214,5	
Gesamt	1.573,7	5.008,4	10.875,5	5.501,1	22.958,7	30.775,5	

¹⁾ Darstellung der negativen Fair Values vor Verrechnung mit der gezahlten beziehungsweise erhaltenen Variation Margin.

Aus der folgenden Aufstellung sind die positiven und negativen Marktwerte der derivativen Geschäfte, gegliedert nach Kontrahenten, ersichtlich:

Mio. €	Positive Fair Values		Negative Fair Values	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Banken in der OECD	9.721,3	10.737,0	9.808,5	11.843,1
Öffentliche Stellen in der OECD	427,1	129,6	137,4	32,9
Sonstige Kontrahenten	7.942,3	11.722,6	13.012,8	18.899,5
Gesamt	18.090,7	22.589,2	22.958,7	30.775,5

69 Restlaufzeitengliederung

Als Restlaufzeit wird der Zeitraum zwischen Bilanzstichtag und vertraglich vereinbarter Fälligkeit der Forderung oder Verbindlichkeit beziehungsweise der Fälligkeit von deren Teilzahlungsbeträgen angesehen. Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva beziehungsweise -passiva wurden grundsätzlich nach der vertraglichen Fälligkeit, Finanzinstrumente der Subkategorie Held for Trading aufgrund der Handelsabsicht jedoch mit einer maximalen Restlaufzeit von einem Jahr berücksichtigt. Eigenkapitaltitel wurden in das Laufzeitband „täglich fällig und unbestimmt“ eingestellt. Finanzanlagen, die im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit dauerhaft dem Geschäftsbetrieb dienen, jedoch keine vertraglich vereinbarte Fälligkeit aufweisen, sind in dieser Darstellung nicht enthalten.

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Aktiva			
Forderungen an Kreditinstitute			
Täglich fällig und unbestimmt	6.193,9	7.914,2	-1.720,3
Bis 3 Monate	5.882,6	9.726,0	-3.843,4
3 Monate bis 1 Jahr	5.559,1	4.574,4	984,7
1 Jahr bis 5 Jahre	13.343,8	15.520,4	-2.176,6
Über 5 Jahre	1.356,2	1.861,7	-505,5
Forderungen an Kunden			
Täglich fällig und unbestimmt	2.457,2	2.998,1	-540,9
Bis 3 Monate	4.316,9	4.043,0	273,9
3 Monate bis 1 Jahr	7.251,0	7.379,5	-128,5
1 Jahr bis 5 Jahre	11.540,5	11.198,1	342,4
Über 5 Jahre	5.058,7	5.984,3	-925,6
Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva			
Täglich fällig und unbestimmt	1.735,9	2.006,7	-270,8
Bis 3 Monate	7.450,3	6.988,5	461,8
3 Monate bis 1 Jahr	32.620,2	33.299,7	-679,5
1 Jahr bis 5 Jahre	13.557,1	11.742,5	1.814,6
Über 5 Jahre	2.737,1	2.502,7	234,4
Positive Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten			
Bis 3 Monate	16,9	3,6	13,3
3 Monate bis 1 Jahr	60,6	0,2	60,4
1 Jahr bis 5 Jahre	51,0	198,9	-147,9
Über 5 Jahre	302,7	225,4	77,3
Finanzanlagen			
Täglich fällig und unbestimmt	0,6	0,3	0,3
Bis 3 Monate	71,6	99,6	-28,0
3 Monate bis 1 Jahr	141,3	89,3	52,0
1 Jahr bis 5 Jahre	1.983,1	1.518,9	464,2
Über 5 Jahre	1.969,3	2.747,6	-778,3

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Passiva			
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten			
Täglich fällig und unbestimmt	3.542,2	4.028,8	-486,6
Bis 3 Monate	27.250,4	20.244,5	7.005,9
3 Monate bis 1 Jahr	3.225,3	3.700,6	-475,3
1 Jahr bis 5 Jahre	2.352,2	3.725,5	-1.373,3
Über 5 Jahre	1.320,4	1.170,7	149,7
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden			
Täglich fällig und unbestimmt	6.825,3	6.764,1	61,2
Bis 3 Monate	6.928,1	6.573,9	354,2
3 Monate bis 1 Jahr	3.082,7	2.849,4	233,3
1 Jahr bis 5 Jahre	4.041,2	5.569,4	-1.528,2
Über 5 Jahre	2.456,4	2.660,3	-203,9
Verbriefte Verbindlichkeiten			
Bis 3 Monate	6.532,8	1.227,2	5.305,6
3 Monate bis 1 Jahr	3.297,3	1.688,3	1.609,0
1 Jahr bis 5 Jahre	16.823,4	21.869,0	-5.045,6
Über 5 Jahre	722,7	493,1	229,6
Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva			
Täglich fällig und unbestimmt	1.437,2	2.507,8	-1.070,6
Bis 3 Monate	5.151,7	6.812,7	-1.661,0
3 Monate bis 1 Jahr	23.018,8	26.973,7	-3.954,9
1 Jahr bis 5 Jahre	3.306,0	6.040,3	-2.734,3
Über 5 Jahre	2.042,7	2.184,8	-142,1
Negative Marktwerte aus derivativen Sicherungsinstrumenten			
Bis 3 Monate	27,5	41,6	-14,1
3 Monate bis 1 Jahr	14,0	20,2	-6,2
1 Jahr bis 5 Jahre	228,4	232,6	-4,2
Über 5 Jahre	93,5	264,3	-170,8
Nachrangkapital			
Bis 3 Monate	47,8	63,0	-15,2
3 Monate bis 1 Jahr	-	143,0	-143,0
1 Jahr bis 5 Jahre	1.185,6	1.194,0	-8,4
Über 5 Jahre	81,4	82,3	-0,9

Sonstige Angaben

70 Eigenkapitalmanagement

Ziel des Eigenkapitalmanagements ist die Sicherstellung einer adäquaten Kapitalausstattung zur Realisierung der durch den Vorstand festgelegten Geschäftsstrategie, die Erzielung einer angemessenen Eigenkapitalrendite und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Eigenmittelanforderungen (vergleiche dazu Note [71]). Die Risikotragfähigkeitsanalyse der DekaBank erfolgt dabei führend auf der Basis eines an der Liquidationsperspektive ausgerichteten Ansatzes. Die Definition des ökonomischen Eigenkapitals entspricht dem primären Risikodeckungspotenzial, welches der Geschäftsstrategie zugrunde liegt. Grundsätzlich ermittelt die DekaBank ihr Konzernrisiko über alle wesentlichen erfolgswirksamen Risikoarten hinweg und bezieht dabei auch solche Risiken ein, die aus regulatorischer Sicht unberücksichtigt bleiben – zum Beispiel das Geschäftsrisiko. Gemessen wird das Konzernrisiko als Kapitalbetrag, der mit sehr hoher Wahrscheinlichkeit ausreicht, um Verluste aus allen wesentlichen risikobehafteten Positionen innerhalb eines Jahres jederzeit abzudecken. Um die Einzelrisiken einheitlich quantifizieren und zu einer Kennzahl für das Konzernrisiko aggregieren zu können, greift die DekaBank auf den Value-at-Risk-Ansatz (VaR) zurück.

Zur differenzierten Betrachtung der Risikotragfähigkeit unterscheidet die DekaBank – entsprechend der Rechtsstellung der Kapitalgeber – zwischen primärem und sekundärem Risikodeckungspotenzial. Das primäre Deckungspotenzial setzt sich im Wesentlichen aus dem Eigenkapital nach IFRS sowie den verschiedenen auch unter Liquidationsperspektive als nachhaltig betrachteten Ergebniskomponenten zusammen. Für weitere Posten wie stille Lasten aus Wertpapieren des Anlagebuchs oder Goodwill werden gegebenenfalls entsprechende Korrekturposten berücksichtigt. Das sekundäre Deckungspotenzial enthält zusätzlich Positionen mit Hybridkapitalcharakter; hierzu zählen das Genussrechtskapital und nachrangige Verbindlichkeiten – jeweils mit einer Restlaufzeit von mindestens einem Jahr – ebenso wie die typisch stillen Einlagen.

71 Bankaufsichtsrechtliches Eigenkapital

Die bankaufsichtsrechtlichen Eigenmittel des DekaBank-Konzerns werden nach den Vorschriften des KWG ermittelt. Gemäß den §§ 10 und 10a KWG ist der DekaBank-Konzern verpflichtet, im Interesse der Erfüllung seiner Verpflichtungen gegenüber seinen Kunden eine angemessene Eigenmittelausstattung zu gewährleisten.

Die Ermittlung der Eigenmittel erfolgt auf Basis der Einzelabschlüsse der einbezogenen Konzerngesellschaften und deren nationaler Rechnungslegung. Die Zusammensetzung der Eigenmittel ist in folgender Tabelle dargestellt:

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Gezeichnetes Kapital	286,7	286,3	0,4
Abzüglich Eigene Anteile	94,6	94,6	–
Offene Rücklagen	760,6	551,1	209,5
Stille Einlagen	552,4	552,4	–
Fonds für allgemeine Bankrisiken	1.809,6	1.661,0	148,6
Abzugsposten gemäß § 10 Abs. 2a KWG	12,6	44,0	–31,4
Abzugsposten gemäß § 10 Abs. 6 und 6a KWG (hälftig)	1,6	3,8	–2,2
Davon Abzugsbeträge gemäß § 10 Abs. 6a Nr. 1 und 2 KWG	1,6	2,5	–0,9
Kernkapital	3.300,5	2.908,4	392,1
Genussrechtskapital	–	20,0	–20,0
Nachrangige Verbindlichkeiten	535,0	747,3	–212,3
Übrige Bestandteile	1,8	251,0	–249,2
Abzugsposten gemäß § 10 Abs. 6 und 6a KWG (hälftig)	1,6	3,8	–2,2
Davon Abzugsbeträge gemäß § 10 Abs. 6a Nr. 1 und 2 KWG	1,6	2,5	–0,9
Ergänzungskapital	535,2	1.014,5	–479,3
Modifiziertes verfügbares Eigenkapital	3.835,7	3.922,9	–87,2
Dritttrangmittel	–	–	–
Eigenmittel	3.835,7	3.922,9	–87,2

Das Kernkapital der DekaBank-Institutsgruppe hat sich gegenüber dem Vorjahr um 392,1 Mio. Euro erhöht. Im Wesentlichen resultiert die Veränderung aus einem Anstieg der offenen Rücklagen in Höhe von 209,5 Mio. Euro sowie einer Zuführung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken in Höhe von 148,6 Mio. Euro.

Das Ergänzungskapital verminderte sich gegenüber dem Vorjahr um 479,3 Mio. Euro. Der Rückgang ist insbesondere auf die Nichtanrechenbarkeit von nachrangigen Verbindlichkeiten in Höhe von 212,3 Mio. Euro zurückzuführen sowie die Umbuchung der Vorsorgereserven gemäß § 340f HGB in die Gewinnrücklagen der Konzerngesellschaft Dekabank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. in Höhe von 267,7 Mio. Euro.

Die Angemessenheit der Eigenmittelausstattung wird seit dem 30. Juni 2007 nach der Solvabilitätsverordnung (SolvV) ermittelt. Die risikogewichteten Adressrisiken werden im Wesentlichen nach dem IRB-Ansatz auf Basis interner Ratings ermittelt. Die Eigenmittelunterlegung von Marktpreisrisiken erfolgt nach der Standardmethode. Operationelle Risiken werden seit dem Jahr 2008 nach dem Advanced Measurement Approach (AMA), dem fortgeschrittenen Messansatz unter SolvV, gemessen. Die benannten Risikofaktoren sind jeweils mit Eigenmitteln zu unterlegen. Die anrechnungspflichtigen Positionen ergeben sich aus der folgenden Tabelle:

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Adressrisiken	15.813,0	16.988,0	-1.175,0
Marktrisikopositionen	6.088,0	6.363,0	-275,0
Operationelle Risiken	1.710,0	1.788,0	-78,0

Die Angemessenheit der Eigenkapitalausstattung ist anhand des Verhältnisses der relevanten anrechnungspflichtigen Positionen zu den Eigenmitteln (=Eigenmittelquote) beziehungsweise zum Kernkapital (=Kernkapitalquote) zu beurteilen. Im Folgenden werden die Kennziffern für den Dekabank-Konzern, die Dekabank Deutsche Girozentrale sowie für die signifikante Institutstochter Dekabank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. angegeben:

%	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Dekabank-Konzern			
Kernkapitalquote	14,0	11,6	2,4
Eigenmittelquote	16,2	15,6	0,6
Dekabank Deutsche Girozentrale			
Kernkapitalquote	12,5	11,3	1,2
Eigenmittelquote	15,0	14,6	0,4
Dekabank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			
Kernkapitalquote	21,5	9,8	11,7
Eigenmittelquote	21,9	23,2	-1,3

Bei der Kernkapitalquote sind die Abzugsposten gemäß § 10 Abs. 6 und 6a KWG hälftig berücksichtigt.

Die harte Kernkapitalquote des Dekabank-Konzerns beträgt 11,6 Prozent (Vorjahr: 9,4 Prozent). Bei der Berechnung der harten Kernkapitalquote finden die stillen Einlagen keine Berücksichtigung, diese fallen nicht unter die Übergangsregelungen von Basel III und stehen mit dem Inkrafttreten der Capital Requirements Regulation (CRR) nicht mehr als hartes Kernkapital zur Verfügung.

Die bankaufsichtsrechtlichen Eigenmittelanforderungen wurden im Berichtsjahr jederzeit eingehalten und liegen deutlich über den gesetzlich vorgeschriebenen Mindestwerten.

72 Eventual- und andere Verpflichtungen

Bei den außerbilanziellen Verpflichtungen des Dekabank-Konzerns handelt es sich im Wesentlichen um potenzielle zukünftige Verbindlichkeiten des Konzerns.

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Unwiderrufliche Kreditzusagen	1.262,3	1.691,6	-429,3
Sonstige Verpflichtungen	1.326,3	1.084,6	241,7
Gesamt	2.588,6	2.776,2	-187,6

Bei den unwiderruflichen Kreditzusagen handelt es sich um eingeräumte, jedoch noch nicht in Anspruch genommene und terminlich begrenzte Kreditlinien. Die Betragsangaben spiegeln die möglichen Verpflichtungen bei der vollständigen Ausnutzung der eingeräumten Kreditlinien wider. Die in der Bilanz ausgewiesene Risikovorsorge für außerbilanzielle Verpflichtungen wurde von den Beträgen gekürzt.

Die sonstigen finanziellen Verpflichtungen enthalten im Wesentlichen Verpflichtungen aus Gewährleistungsverträgen in Höhe von 1.232,3 Mio. Euro (Vorjahr: 995,1 Mio. Euro) sowie Einzahlungsverpflichtungen in Höhe von 0,1 Mio. Euro (Vorjahr: 0,1 Mio. Euro) und Nachschussverpflichtungen in Höhe von 26,0 Mio. Euro (Vorjahr: 29,7 Mio. Euro), die gegenüber konzernfremden beziehungsweise nicht konsolidierten Gesellschaften bestanden. Gegenüber der Sicherungsreserve der Landesbanken und Girozentralen besteht eine Nachschusspflicht in Höhe von 67,9 Mio. Euro (Vorjahr: 59,6 Mio. Euro).

Bei den durch die DekaBank abgegebenen Bürgschaften handelt es sich nach IFRS um Finanzgarantien, die in Übereinstimmung mit IAS 39 netto bilanziert werden. Der Nominalbetrag der zum Bilanzstichtag bestehenden Bürgschaften beträgt 0,3 Mrd. Euro (Vorjahr: 0,4 Mrd. Euro).

73 Als Sicherheit übertragene beziehungsweise erhaltene Vermögenswerte

Die Übertragung von Vermögenswerten als Sicherheit für eigene Verbindlichkeiten ist aus folgender Tabelle ersichtlich:

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Buchwert der übertragenen Wertpapiersicherheiten			
Gemäß Pfandbriefgesetz	15.963,2	19.054,7	- 3.091,5
Zur Refinanzierung bei der Deutschen Bundesbank	3.682,8	4.282,8	- 600,0
Aus Geschäften an in- und ausländischen Terminbörsen	3.775,1	4.441,9	- 666,8
Aus Wertpapierpensionsgeschäften	4.127,7	1.910,9	2.216,8
Aus Wertpapierleihegeschäften	5.458,5	5.125,2	333,3
Aus Tri-Party-Geschäften	2.376,7	4.936,4	- 2.559,7
Aus sonstigen Wertpapiertransaktionen	253,7	362,9	- 109,2
Gesamt	35.637,7	40.114,8	- 4.477,1

Erhaltene Sicherheiten, die auch ohne Ausfall des Sicherungsgebers weiterverpfändet beziehungsweise weiterveräußert werden dürfen, liegen für Wertpapierpensions- und Wertpapierleihegeschäfte sowie sonstige Wertpapiertransaktionen in Höhe von 39,4 Mrd. Euro (Vorjahr: 47,9 Mrd. Euro) vor.

74 Nicht ausgebuchte, übertragene Finanzinstrumente

Der Konzern überträgt finanzielle Vermögenswerte, wobei er die wesentlichen Chancen und Risiken aus diesen Vermögenswerten zurückbehält. Die Übertragung erfolgt überwiegend im Rahmen echter Pensions- und Wertpapierleihegeschäfte. Darüber hinaus werden im Wesentlichen Wertpapiere in Kombination mit dem Abschluss von Derivaten veräußert. Damit werden die wesentlichen Bonitäts-, Zinsänderungs-, Währungs- und Aktienkursrisiken zurückbehalten, sodass wirtschaftlich kein Abgang vorliegt. Die Vermögenswerte werden weiterhin in der Konzernbilanz ausgewiesen.

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Buchwert der nicht ausgebuchten Finanzinstrumente aus			
Echten Wertpapierpensionsgeschäften			
Held to Maturity	85,9	68,2	17,7
Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss	4.016,8	1.842,3	2.174,5
Wertpapierleihegeschäften			
Held to Maturity	35,5	1,0	34,5
Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss	409,7	238,0	171,7
Sonstigen Verkäufen ohne wirtschaftlichen Abgang			
Loans and Receivables	483,0	70,3	412,7
Held to Maturity	0,9	3,5	- 2,6
Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss	252,8	359,4	- 106,6
Gesamt	5.284,6	2.582,7	2.701,9

Im Zusammenhang mit übertragenen, nicht ausgebuchten Finanzinstrumenten wurden Verbindlichkeiten in Höhe von 5,9 Mrd. Euro (Vorjahr: 2,1 Mrd. Euro) passiviert.

75 Fremdwährungsvolumen

Die DekaBank geht entsprechend der geschäftspolitischen Ausrichtung keine offenen Währungspositionen in wesentlichem Umfang ein. Die bestehenden Währungspositionen resultieren überwiegend aus temporären Marktwertänderungen bei Finanzprodukten.

Mio. €	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
US-Dollar (USD)	11,8	32,0	-20,2
Britische Pfund (GBP)	25,4	11,8	13,6
Australische Dollar (AUD)	4,7	7,7	-3,0
Schweizer Franken (CHF)	5,6	4,5	1,1
Japanische Yen (JPY)	6,8	4,2	2,6
Hongkong-Dollar (HKD)	0,5	0,1	0,4
Übrige Fremdwährungen	9,2	11,9	-2,7
Gesamt	64,0	72,2	-8,2

76 Patronatserklärung

Die DekaBank trägt, abgesehen vom Fall des politischen Risikos, dafür Sorge, dass die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. ihre Verpflichtungen erfüllt. Die DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. hat ihrerseits zugunsten der

- Deka International S.A., Luxemburg und der
- International Fund Management S.A., Luxemburg

Patronatserklärungen abgegeben.

77 Anteilsbesitzliste

An den folgenden Unternehmen besitzt die DekaBank direkt oder indirekt mindestens 20,0 Prozent der Anteile:

In den Konsolidierungskreis einbezogene Tochterunternehmen:

Name, Sitz	Anteil am Kapital in %
Deka Beteiligungs GmbH, Frankfurt am Main	100,00
Deka Grundstücksverwaltungsgesellschaft I (GbR), Frankfurt am Main	100,00
Deka Immobilien GmbH, Frankfurt am Main	100,00
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt am Main	100,00
Deka Immobilien Luxembourg S.A., Luxemburg	100,00
Deka International S.A., Luxemburg	100,00
Deka Investment GmbH, Frankfurt am Main	100,00
Deka Investors Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, Frankfurt am Main	
Teilgesellschaftsvermögen Deka Realkredit Klassik	84,57
Teilgesellschaftsvermögen Deka Infrastrukturkredit	38,65
Deka Real Estate Lending k.k., Tokio	100,00
Deka(Swiss) Privatbank AG, Zürich	80,00 ¹⁾
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg	100,00
DKC Deka Kommunal Consult GmbH, Düsseldorf	100,00
ETFlab Investment GmbH, München	100,00
Gesellschaft für Mittelstandskreditfonds der Sparkassen-Finanzgruppe mbH, Frankfurt am Main	100,00
International Fund Management S.A., Luxemburg	100,00
Roturo S.A., Luxemburg	100,00
VM Bank International S.A. i.L., Luxemburg	100,00
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf	99,74
WIV GmbH & Co. Beteiligungs KG, Frankfurt am Main	94,90

¹⁾ Konsolidierungsquote aufgrund wirtschaftlichen Eigentums 100 Prozent.

In den Konsolidierungskreis einbezogene Fonds:

Name, Sitz	Anteil am Kapital in %
A-DGZ 2-FONDS, Frankfurt am Main	100,00
A-DGZ 5-FONDS, Frankfurt am Main	100,00
A-DGZ 10-FONDS, Frankfurt am Main	100,00
A-DGZ 13-FONDS, Luxemburg	100,00
A-DGZ-FONDS, Frankfurt am Main	100,00
A-DKBankLUX1-FONDS, Luxemburg	100,00
A-Treasury 2000-FONDS, Frankfurt am Main	100,00
A-Treasury 93-FONDS, Frankfurt am Main	100,00
DDDD-FONDS, Frankfurt am Main	100,00
Deka Treasury Corporates-FONDS, Frankfurt am Main	100,00

At-equity einbezogene assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen:

Name, Sitz	Anteil am Kapital in %	Eigenkapital in T€	Jahresergebnis in T€
S PensionsManagement GmbH, Köln	50,00	105.448,4	2.895,9
Dealis Fund Operations GmbH, Frankfurt am Main	49,90	20.756,1	1.621,6
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden	30,64	27.655,0	107,6

Nicht einbezogene Unternehmen:

Name, Sitz	Anteil am Kapital in %
Banking Services Luxembourg S.à.r.l., Luxemburg	100,00
Datogon S.A., Luxemburg	100,00
Deka Immobilien Beteiligungsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main	100,00
Deka Immobilien k.k., Tokio	100,00
Deka Investors Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, Frankfurt am Main	
Teilgesellschaftsvermögen Deka Investors Unternehmensaktien	100,00
Deka Treuhand GmbH, Frankfurt am Main	100,00
Deka Vermögensverwaltungs GmbH, Frankfurt am Main	100,00
Deka Verwaltungs GmbH, Frankfurt am Main	100,00
Deka Vorratsgesellschaft 01 mbH, Frankfurt am Main	100,00
Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main	100,00
Deutsche Landesbankenzentrale AG, Berlin	100,00
Europäisches Kommunalinstitut S.à.r.l., Luxemburg	100,00
LBG Leasing Beteiligungs-GmbH, Frankfurt am Main	100,00
Perfeus S.A., Luxemburg	100,00
STIER Immobilien AG, Frankfurt am Main	100,00
WIV Verwaltungs GmbH, Frankfurt am Main	94,90
Deka-Neuburger Institut für wirtschaftsmathematische Beratung GmbH, Frankfurt am Main	50,00

Nicht einbezogene Fonds:

Name, Sitz	Fondsvolumen in Mio. €	Anteil am Kapital in %
Deka-BR 45, Frankfurt am Main	5,3	100,00
Deka-Globale Aktien LowRisk, Luxemburg	11,8	100,00
RE-AVT-FundMaster, Frankfurt am Main	54,7	100,00
ETFlab Deutsche Börse EUROGOV® France, München	9,0	99,83
Deka-DiscountStrategie 1/2016, Frankfurt am Main	11,6	98,56
Deka-Staatsanleihen Europa, Frankfurt am Main	22,3	97,10
Deka-PB Ausgewogen, Frankfurt am Main	11,2	92,24
Deka-HedgeSelect, Frankfurt am Main	42,5	89,32
ETFlab EURO STOXX 50® Daily Short, München	5,6	89,19
Deka-PB Offensiv, Frankfurt am Main	12,0	87,88
ETFlab Deutsche Börse EUROGOV® France 1-3, München	7,1	87,49
Mix-Fonds: Select ChancePlus, Luxemburg	1,2	81,81
ETFlab iBoxx € Liquid Sovereign Diversified 10+, München	9,9	80,90
ETFlab MSCI Europe MC, München	6,1	78,53
TORRUS – Merrill Lynch Multi Strategy Fund, Luxemburg	39,5	73,48
Deka-Nachhaltigkeit Renten, Luxemburg	23,5	73,22
Deka-DiscountStrategie 12/2015, Frankfurt am Main	11,7	71,42
ETFlab Deutsche Börse EUROGOV® France 3-5, München	10,1	68,00
ETFlab MSCI Japan MC, München	2,2	63,96
ETFlab MSCI Europe, München	35,9	62,06
ETFlab iBoxx € Liquid Sovereign Diversified 7-10, München	8,2	60,75
ETFlab MSCI Europe LC, München	36,7	57,43
ETFlab STOXX® Europe Strong Growth 20, München	2,4	55,59
ETFlab Deutsche Börse EUROGOV® France 5-10, München	10,1	54,25
ETFlab EURO STOXX® Select Dividend 30, München	65,9	54,13
RE-FundMaster, Frankfurt am Main	27,1	50,00
Deka-Immobilien StrategieInstitutionell, Frankfurt am Main	10,0	50,00
Deka-Zielfonds 2045-2049, Frankfurt am Main	2,9	48,90
Deka-Nachhaltigkeit Balance, Luxemburg	21,8	48,08
Deka-Immobilien PremiumPlus-Private Banking, Luxemburg	75,7	44,49
ETFlab Deutsche Börse EUROGOV® Germany 3-5, München	388,8	40,63
ETFlab MSCI USA LC, München	32,5	39,00
Deka-Institutionell Aktien Europa, Frankfurt am Main	13,1	35,97
ETFlab Deutsche Börse EUROGOV® Germany 10+, München	27,4	35,57
ETFlab iBoxx € Liquid Sovereign Diversified 3-5, München	7,7	35,05
ETFlab MSCI Japan, München	12,3	31,19
ETFlab Deutsche Börse EUROGOV® Germany, München	485,3	30,12
ETFlab Deutsche Börse EUROGOV® Germany 5-10, München	329,6	28,89
ETFlab MSCI USA MC, München	1,8	28,38
IFM Euroaktien, Luxemburg	35,2	23,03
ETFlab MSCI Emerging Markets, München	11,8	22,52
Deka-EuroFlex Plus, Luxemburg	228,4	21,13

78 Angaben über Geschäftsbeziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen

Der DekaBank-Konzern unterhält geschäftliche Beziehungen zu nahestehenden Unternehmen und Personen. Hierzu gehören die Anteilseigner der DekaBank, nicht konsolidierte Tochterunternehmen, Gemeinschaftsunternehmen und assoziierte Unternehmen und deren jeweilige Tochterunternehmen. Nicht konsolidierte eigene Publikums- und Spezialfonds, bei denen am Bilanzstichtag die Anteilsquote des DekaBank-Konzerns 10,0 Prozent übersteigt, werden für diese Darstellung entsprechend ihrer Anteilsquote als Tochterunternehmen, assoziierte Unternehmen beziehungsweise sonstige nahestehende Unternehmen ausgewiesen.

Natürliche Personen in Schlüsselpositionen, die gemäß IAS 24 als nahestehend betrachtet werden, sind die Mitglieder des Vorstands und des Verwaltungsrats der DekaBank als Mutterunternehmen. Die Vergütungen an die betreffenden Personen sind in der Note [80] aufgeführt.

Im Rahmen der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit des DekaBank-Konzerns werden Geschäfte mit nahestehenden Unternehmen und Personen zu marktüblichen Bedingungen und Konditionen abgeschlossen. Es handelt sich dabei unter anderem um Kredite, Tages- und Termingelder sowie Derivate. Die Verbindlichkeiten des DekaBank-Konzerns gegenüber den Publikums- und Spezialfonds sind im Wesentlichen Bankguthaben aus der vorübergehenden Anlage liquider Mittel. Der Umfang der Transaktionen ist aus den folgenden Aufstellungen ersichtlich.

Geschäftsbeziehungen zu Anteilseignern der DekaBank und nicht konsolidierten Tochtergesellschaften:

Mio. €	Anteilseigner		Tochtergesellschaften	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Aktivposten				
Forderungen an Kunden	45,0	–	–	6,9
Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva	–	–	7,8	13,4
Sonstige Aktiva	–	–	1,2	0,2
Summe Aktivposten	45,0	–	9,0	20,5
Passivposten				
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	19,6	19,9	9,6	19,6
Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva	–	–	0,3	–
Summe Passivposten	19,6	19,9	9,9	19,6

Geschäftsbeziehungen zu Gemeinschaftsunternehmen, assoziierten Unternehmen und sonstigen nahestehenden Gesellschaften:

Mio. €	Gemeinschaftsunternehmen/ Assoziierte Unternehmen		Sonstige nahestehende Unternehmen	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Aktivposten				
Forderungen an Kunden	5,0	69,4	–	0,4
Zum Fair Value bewertete Finanzaktiva	24,1	18,8	–	–
Sonstige Aktiva	1,0	6,3	–	1,3
Summe Aktivposten	30,1	94,5	–	1,7
Passivposten				
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	15,5	36,6	2,4	16,5
Zum Fair Value bewertete Finanzpassiva	33,3	56,9	–	–
Summe Passivposten	48,8	93,5	2,4	16,5

Im Berichtsjahr haben Kapitalanlagegesellschaften des DekaBank-Konzerns an der von der DekaBank angebotenen Agency-Lending-Plattform teilgenommen. In diesem Zusammenhang wurden der DekaBank potenziell verleihbare Wertpapiere der verwalteten Fonds in einem Gesamtvolumen von durchschnittlich 42,8 Mrd. Euro (Vorjahr: 62,2 Mrd. Euro) zur Verfügung gestellt. Die Fonds erhielten dafür Zahlungen von der DekaBank in Höhe von 29,1 Mio. Euro (Vorjahr: 40,3 Mio. Euro).

79 Durchschnittliche Zahl der beschäftigten Arbeitnehmer

	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung
Vollzeitbeschäftigte	3.190	3.208	- 18
Teilzeit- und Aushilfskräfte	608	588	20
Gesamt	3.798	3.796	2

80 Bezüge der Organe

€	2012	2011	Veränderung
Bezüge aktiver Vorstandsmitglieder			
Kurzfristig fällige Leistungen	3.164.044	7.817.602	- 4.653.558
Verpflichtungsumfang aus leistungsorientierten Pensionszusagen (Defined Benefit Obligation)	8.210.333	10.239.496	- 2.029.163
Verpflichtungsumfang aus pensionsähnlichen Zusagen	1.478.277	-	1.478.277
Bezüge früherer Vorstandsmitglieder und deren Hinterbliebener			
Kurzfristig fällige Leistungen	372.398	-	372.398
Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses	2.343.894	2.117.468	226.426
Verpflichtungsumfang aus leistungsorientierten Pensionszusagen (Defined Benefit Obligation)	46.493.482	31.496.680	14.996.802
Verpflichtungsumfang aus pensionsähnlichen Zusagen	2.876.728	3.037.695	- 160.967

Die angegebenen kurzfristig fälligen Leistungen an Vorstandsmitglieder enthalten alle im jeweiligen Geschäftsjahr ausgezahlten Vergütungen und Sachbezüge. Dazu zählen auch variable Vergütungsbestandteile, die auf Vorjahre entfallen und somit von der Geschäftsentwicklung früherer Perioden abhängig sind.

Im Geschäftsjahr 2012 wurden den aktiven und früheren Vorstandsmitgliedern variable Vergütungsbestandteile, die von künftigen Bedingungen abhängen, in Höhe von 2,3 Mio. Euro (Vorjahr: 6,1 Mio. Euro) zugesagt. Variable Vergütungsbestandteile, die nicht im Jahr der Zusage zur Auszahlung kommen, sind von einer nachhaltigen Wertentwicklung des DekaBank-Konzerns abhängig und werden erst in den auf das Zusagejahr folgenden drei Geschäftsjahren gewährt. Die gewährten nachhaltigen Vergütungsbestandteile sind mit einer Haltefrist von zwei Jahren versehen, nach deren Verstreichen sie ausgezahlt werden. Für die Bewertung der Nachhaltigkeit wird das ausschüttbare Ergebnis, der Unternehmenswert, das Wirtschaftliche Ergebnis, die Verbundleistung an Sparkassen, die Nettovertriebsleistung sowie der individuelle Erfolgsbeitrag der Vorstandsmitglieder herangezogen. In den kurzfristig fälligen Leistungen an aktive Vorstandsmitglieder sind variable Vergütungsbestandteile aus dem Zusagejahr 2012 in Höhe von 0,3 Mio. Euro, aus dem Zusagejahr 2011 in Höhe von 0,3 Mio. Euro und aus dem Zusagejahr 2010 in Höhe von 0,2 Mio. Euro enthalten.

Die Bezüge der Mitglieder des Verwaltungsrats betragen im Berichtsjahr insgesamt 656,0 Tausend Euro (Vorjahr: 644,7 Tausend Euro). Die laufenden Vergütungen an die Arbeitnehmervertreter, die außerhalb ihrer Verwaltungsratsstätigkeit geleistet wurden, erfolgten zu marktüblichen Konditionen.

Im Geschäftsjahr 2012 wurden den Pensionsrückstellungen für aktive Vorstände 1,4 Mio. Euro (Vorjahr: 1,9 Mio. Euro) und für frühere Vorstände 1,6 Mio. Euro (Vorjahr: 1,7 Mio. Euro) zugeführt.

Dem versicherungsmathematisch ermittelten Gesamtverpflichtungsumfang von 54,7 Mio. Euro (Vorjahr: 41,7 Mio. Euro) der aktiven und früheren Vorstandsmitglieder stehen zum Bilanzstichtag rund 44,8 Mio. Euro (Vorjahr: 42,3 Mio. Euro) Planvermögen gegenüber.

81 Abschlussprüferhonorare

Im Berichtsjahr wurden für den Abschlussprüfer des Konzernabschlusses folgende Honorare als Aufwand erfasst:

Mio. €	2012	2011	Veränderung
Honorare für			
Abschlussprüfungsleistungen	2,7	2,9	-0,2
Andere Bestätigungsleistungen	0,8	0,9	-0,1
Steuerberatungsleistungen	0,1	0,1	-
Sonstige Leistungen	7,8	5,9	1,9
Gesamt	11,4	9,8	1,6

82 Übrige sonstige Angaben

Der Konzernabschluss wird am 25. Februar 2013 durch den Vorstand der DekaBank zur Veröffentlichung freigegeben.

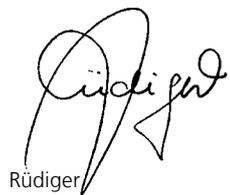
Versicherung des Vorstands

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

Frankfurt am Main, 25. Februar 2013

DekaBank
Deutsche Girozentrale

Der Vorstand



Rüdiger



Behrens



Dr. Danne



Dr. h. c. Oelrich



Dr. Stocker

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der DekaBank Deutsche Girozentrale, Berlin/Frankfurt am Main, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Bilanz, Gesamtergebnisrechnung, Eigenkapitalveränderungsrechnung, Kapitalflussrechnung und Anhang – sowie den Konzernlagebericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012 geprüft. Die Aufstellung von Konzernabschluss und Konzernlagebericht nach den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung des Vorstands der Gesellschaft. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Konzernabschluss und den Konzernlagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Konzernabschlussprüfung nach § 317 HGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf die Darstellung des durch den Konzernabschluss unter Beachtung der anzuwendenden Rechnungslegungsvorschriften und durch den Konzernlagebericht vermittelten Bildes der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Geschäftstätigkeit und über das wirtschaftliche und rechtliche Umfeld des Konzerns sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben im Konzernabschluss und Konzernlagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der Jahresabschlüsse der in den Konzernabschluss einbezogenen Unternehmen, der Abgrenzung des Konsolidierungskreises, der angewandten Bilanzierungs- und Konsolidierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen des Vorstands sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Konzernabschlusses und des Konzernlageberichts. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Frankfurt am Main, den 26. Februar 2013

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Roland Rausch	Stefan Palm
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer

Diese Seite ist absichtlich freigelassen worden.

„DekaBank

DekaBank
Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt
Postfach 110523
60040 Frankfurt

Telefon: (069) 71 47-0
Telefax: (069) 71 47-13 76
www.dekabank.de

 **Finanzgruppe**

DekaBank
Deutsche Girozentrale

Berlin/Frankfurt am Main

**Consolidated financial statements as at
31 December 2013
Auditor's report
Risk report**

– non-binding translation –

Content

Consolidated financial statements	f₁₃ - 2
Statement of comprehensive income	f₁₃ - 2
Balance sheet	f₁₃ - 3
Statement of changes in equity	f₁₃ - 4 – f₁₃ - 5
Cash flow statement	f₁₃ - 6 – f₁₃ - 7
Notes	f₁₃ - 8 – f₁₃ - 76
Auditor's report	f₁₃ - 77
Risk report	f₁₃ - 78 – f₁₃ - 111

Consolidated financial statements

Statement of comprehensive income for the period from 1 January to 31 December 2013

€m	Notes	2013	2012 ¹⁾	Change	
Interest and similar income		2,094.4	2,731.3	-636.9	-23.3%
Interest expenses		1,791.7	2,397.1	-605.4	-25.3%
Net interest income	[30]	302.7	334.2	-31.5	-9.4%
Provisions for loan losses	[15], [31], [43]	-26.7	-195.0	168.3	86.3%
Net interest income after provisions for loan losses		276.0	139.2	136.8	98.3%
Commission income		2,195.7	2,197.1	-1.4	-0.1%
Commission expenses		1,260.6	1,251.3	9.3	0.7%
Net commission income	[32]	935.1	945.8	-10.7	-1.1%
Trading profit or loss	[33]	235.2	367.3	-132.1	-36.0%
Profit or loss on financial instruments designated at fair value	[34]	151.7	-61.7	213.4	(>300%)
Profit or loss from fair value hedges in accordance with IAS 39	[35]	5.2	11.5	-6.3	-54.8%
Profit or loss on financial investments	[36]	10.2	5.2	5.0	96.2%
Administrative expenses	[37]	895.4	904.7	-9.3	-1.0%
Other operating income	[38]	-200.4	-57.9	-142.5	-246.1%
Net income before tax		517.6	444.7	72.9	16.4%
Income taxes	[39]	173.6	106.7	66.9	62.7%
Interest expenses for atypical silent capital contributions	[28], [61]	48.1	52.2	-4.1	-7.9%
Net income		295.9	285.8	10.1	3.5%
Of which:					
Attributable to non-controlling interests		0.0	0.0	0.0	n/a
Attributable to the shareholders of DekaBank		295.9	285.8	10.1	3.5%
Changes not recognised in income					
Items reclassified into profit or loss					
Financial instruments valuation reserve Available for sale	[62]	-0.6	-0.1	-0.5	(<-300%)
Cash flow hedges valuation reserve	[62]	25.4	22.9	2.5	10.9%
Currency translation reserve	[11], [62]	-1.1	0.3	-1.4	(<-300%)
Deferred taxes on items reclassified into profit or loss	[58]	-7.9	-7.2	-0.7	-9.7%
Items not reclassified into profit or loss					
Revaluation gains/losses on defined benefit pension obligations	[56], [62]	-6.2	-84.4	78.2	92.7%
Deferred taxes on items not reclassified into profit or loss	[49], [58]	2.0	26.7	-24.7	-92.5%
Other comprehensive income		11.6	-41.8	53.4	127.8%
Net income for the period under IFRS		307.5	244.0	63.5	26.0%
Of which:					
Attributable to non-controlling interests		0.0	0.0	0.0	n/a
Attributable to the shareholders of DekaBank		307.5	244.0	63.5	26.0%

¹⁾ Previous year's figures adjusted, see note [56].

Balance sheet as at 31 December 2013

€m	Notes	31.12.2013	31.12.2012 ¹⁾	Change	
Assets					
Cash reserves	[40]	527.3	3,387.7	-2,860.4	-84.4%
Due from banks	[14], [41]	30,727.7	32,335.6	-1,607.9	-5.0%
(net after provisions for loan losses amounting to)	[15], [43]	(3.5)	(367.4)	-363.9	-99.0%
Due from customers	[14], [42]	26,945.7	30,624.3	-3,678.6	-12.0%
(net after provisions for loan losses amounting to)	[15], [43]	(211.3)	(339.0)	-127.7	-37.7%
Financial assets at fair value	[16], [44]	53,063.6	58,100.6	-5,037.0	-8.7%
(of which deposited as collateral)	[73]	(8,634.3)	(11,169.6)	-2,535.3	-22.7%
Positive market values from derivative hedging instruments	[9], [17], [45]	234.6	431.2	-196.6	-45.6%
Financial investments	[18], [46]	3,819.7	4,225.7	-406.0	-9.6%
(net after provisions for loan losses amounting to)	[18]	(5.9)	(11.7)	-5.8	-49.6%
(of which deposited as collateral)	[73]	(547.5)	(734.4)	-186.9	-25.4%
Intangible assets	[19], [47]	89.4	102.2	-12.8	-12.5%
Property, plant and equipment	[20], [48]	30.8	32.3	-1.5	-4.6%
Current income tax assets	[22], [49]	180.9	90.8	90.1	99.2%
Deferred income tax	[22], [49]	151.3	159.3	-8.0	-5.0%
Other assets	[21], [50]	301.9	280.6	21.3	7.6%
Total assets		116,072.9	129,770.3	-13,697.4	-10.6%
Liabilities					
Due to banks	[23], [51]	39,000.7	37,690.5	1,310.2	3.5%
Due to customers	[23], [52]	21,000.5	23,333.7	-2,333.2	-10.0%
Securitised liabilities	[23], [53]	23,717.3	27,376.2	-3,658.9	-13.4%
Financial liabilities at fair value	[16], [54]	25,558.6	34,956.4	-9,397.8	-26.9%
Negative market values from derivative hedging instruments	[9], [17], [55]	200.2	363.4	-163.2	-44.9%
Provisions	[15], [24], [25], [43], [56], [57]	432.0	289.5	142.5	49.2%
Current income tax liabilities	[22], [58]	75.7	63.6	12.1	19.0%
Deferred income tax	[22], [58]	21.0	27.1	-6.1	-22.5%
Other liabilities	[26], [59]	836.9	784.5	52.4	6.7%
Subordinated capital	[27], [60]	1,409.6	1,314.8	94.8	7.2%
Atypical silent capital contributions	[28], [61]	52.4	52.4	0.0	0.0%
Equity	[29], [62]	3,768.0	3,518.2	249.8	7.1%
a) Subscribed capital		191.7	191.7	0.0	0.0%
b) Capital reserves		190.3	190.3	0.0	0.0%
c) Reserves from retained earnings		3,365.0	3,126.8	238.2	7.6%
d) Revaluation reserve	[7], [9], [17], [18], [22], [62]	-49.8	-62.5	12.7	20.3%
e) Currency translation reserve	[11]	12.1	13.2	-1.1	-8.3%
f) Accumulated profit/loss (consolidated profit)		58.7	58.7	0.0	0.0%
g) Minority interests	[6]	0.0	0.0	0.0	n/a
Total liabilities		116,072.9	129,770.3	-13,697.4	-10.6%

¹⁾ Previous year's figures adjusted, see note [56].

Statement of changes in equity for the period from 1 January to 31 December 2013

	Subscribed capital	Capital reserves	Reserves from retained earnings	Consolidated profit/loss
€m				
Holdings as at 31.12.2011	191.7	190.3	2,899.4	67.5
Revaluation gains/losses on defined benefit pension obligations (retrospective adjustment)				
Holdings as at 01.01.2012	191.7	190.3	2,899.4	67.5
Net income for the year				285.8
Other comprehensive income				
Net income for the period under IFRS	–	–	–	285.8
Changes in the scope of consolidation and other changes			0.3	
Allocation to reserves from retained earnings			227.1	–227.1
Distribution				–67.5
Holdings as at 31.12.2012¹⁾	191.7	190.3	3,126.8	58.7
Net income for the year				295.9
Other comprehensive income				
Net income for the period under IFRS	–	–	–	295.9
Changes in the scope of consolidation and other changes			1.0	
Allocation to reserves from retained earnings			237.2	–237.2
Distribution				–58.7
Holdings as at 31.12.2013	191.7	190.3	3,365.0	58.7

¹⁾ Previous year's figures adjusted, see note [56].

	Revaluation reserve				Currency translation reserve	Total before minority interests	Minority interests	Equity
	Provisions for pensions	Cash flow hedges	Financial instruments available for sale	Deferred taxes				
	-	-33.1	1.3	10.2	12.9	3,340.2	-	3,340.2
	1.8			-0.6		1.2	-	1.2
	1.8	-33.1	1.3	9.6	12.9	3,341.4	-	3,341.4
						285.8		285.8
	-84.4	22.9	-0.1	19.5	0.3	-41.8	-	-41.8
	-84.4	22.9	-0.1	19.5	0.3	244.0	-	244.0
						0.3	-	0.3
						-		-
						-67.5		-67.5
	-82.6	-10.2	1.2	29.1	13.2	3,518.2	-	3,518.2
						295.9		295.9
	-6.2	25.4	-0.6	-5.9	-1.1	11.6		11.6
	-6.2	25.4	-0.6	-5.9	-1.1	307.5	-	307.5
						1.0	-	1.0
						-		-
						-58.7		-58.7
	-88.8	15.2	0.6	23.2	12.1	3,768.0	-	3,768.0

Cash flow statement for the period from 1 January to 31 December 2013

€m	31.12.2013	31.12.2012 ¹⁾
Net income	295.9	285.8
Non-cash items in net income and adjustments to reconcile net profit with cash flow from operating activities		
+/- Write-downs and write-ups		
on receivables and financial investments	16.7	193.3
on intangible assets and property, plant and equipment	23.1	31.1
+/- Allocation to/reversal of provisions	172.2	40.6
+/- Profit or loss from fair value hedges in accordance with IAS 39	-5.2	-11.5
+/- Other non-cash items	17.2	-918.8
+/- Profit or loss on the disposal of financial investments and property, plant and equipment	-0.1	-1.9
+/- Other adjustments	-715.4	-913.7
= Sub-total	-195.6	-1,295.1
Change to assets and liabilities arising from operating activities		
+/- Due from banks	1,408.0	7,212.4
+/- Due from customers	3,612.7	740.5
+/- Financial assets at fair value	4,360.4	-742.2
+/- Financial investments	400.4	197.5
+/- Other assets arising from operating activities	32.6	90.4
+/- Due to banks	1,372.5	4,805.8
+/- Due to customers	-2,239.0	-1,100.5
+/- Securitised liabilities	-3,593.8	2,144.9
+/- Financial liabilities at fair value	-8,404.7	-9,433.2
+/- Other liabilities arising from operating activities	-98.2	-239.3
+ Interest received	3,194.1	3,765.5
+ Dividends received	132.0	138.4
- Interest paid	-2,591.0	-2,844.6
- Income tax payments	-255.8	-235.1
Cash flow from operating activities	-2,865.4	3,205.4
+ Proceeds from the disposal of		
financial investments classified as held to maturity	0.0	85.6
equity investments	0.2	0.4
shares in investments accounted for using the equity method	0.0	1.7
property, plant and equipment	0.1	0.2
intangible assets	0.8	0.3
- Disbursements for the purchase of		
financial investments classified as held to maturity	-4.1	0.0
equity investments	0.0	-3.8
property, plant and equipment	-7.7	-16.1
intangible assets	-2.0	-2.5
+ Proceeds from the sale of shares in affiliated, non-consolidated companies	0.5	3.8
- Disbursements from the sale of shares in affiliated, non-consolidated companies	-0.1	0.0
Cash flow from investing activities	-12.3	69.6
- Payments to company owners and minority interests	-27.8	-35.6
- Dividends paid	-58.7	-67.5
+ Inflow of funds from subordinated capital	102.8	0.0
- Outflow of funds from subordinated capital	0.0	-152.7
+/- Changes in scope of consolidation and other changes	1.0	0.3
Cash flow from financing activities	17.3	-255.5
= Changes to cash and cash equivalents	-2,860.4	3,019.5
+ Cash and cash equivalents at the start of the period	3,387.7	368.2
Cash and cash equivalents at the end of the period	527.3	3,387.7

¹⁾ Previous year's figures adjusted, see note [56].

The cash flow statement shows the change in the Deka Group's cash balance during the financial year. The item cash and cash equivalents corresponds to the balance sheet item cash reserves (see note [40]).

The cash flow from operating activities is determined using the indirect method, i.e. net income is adjusted first by non-cash items, especially revaluations and allocations to provisions. The item other adjustments mainly includes the reclassification of interest and dividends received as cash and interest and income tax payments made during the financial year which have to be reported separately in accordance with IAS 7.

The cash flow from investing activities shows the proceeds and disbursements relating to items whose purpose relates in principle to long-term investment or use.

Financing activities encompass equity as well as cash flows from atypical silent capital contributions and from subordinated capital.

The cash flow statement is of minor importance for banks as it does not provide any information about the actual liquidity position. For details of Deka Group's liquidity risk management, please see the risk report.

Notes

Accounting principles

Segment reporting

1	Explanation to segment reporting
2	Segmentation by operating business divisions
3	Segmentation by geographical markets

Accounting policies

4	General information
5	Scope of consolidation
6	Consolidation principles
7	Financial instruments
8	Fair value measurement of financial instruments
9	Hedge accounting
10	Structured products
11	Currency translation
12	Genuine repurchase agreements and securities lending transactions
13	Lease accounting
14	Receivables
15	Provisions for loan losses
16	Financial assets and financial liabilities at fair value
17	Positive and negative market values from derivative hedging instruments
18	Financial investments
19	Intangible assets
20	Property, plant and equipment
21	Other assets
22	Income taxes
23	Liabilities
24	Provisions for pensions and similar commitments
25	Other provisions
26	Other liabilities
27	Subordinated capital
28	Atypical silent capital contributions
29	Equity

Notes to the statement of comprehensive income

30	Net interest income
31	Provisions for loan losses
32	Net commission income
33	Trading profit or loss
34	Profit or loss on financial instruments designated at fair value
35	Profit or loss from fair value hedges in accordance with IAS 39
36	Profit or loss on financial investments
37	Administrative expenses
38	Other operating income
39	Income taxes

Notes to the consolidated balance sheet

40	Cash reserves
41	Due from banks
42	Due from customers
43	Provisions for loan losses
44	Financial assets at fair value through profit or loss
45	Positive market values from derivative hedging instruments
46	Financial investments
47	Intangible assets
48	Property, plant and equipment
49	Income tax assets
50	Other assets
51	Due to banks
52	Due to customers
53	Securitised liabilities
54	Financial liabilities at fair value
55	Negative market values from derivative hedging instruments
56	Provisions for pensions and similar commitments
57	Other provisions
58	Income tax liabilities
59	Other liabilities
60	Subordinated capital
61	Atypical silent capital contributions
62	Equity

Notes to financial instruments

63	Book values by valuation category
64	Net income by valuation category
65	Fair value data
66	Offsetting financial assets and liabilities
67	Government-based credit exposure in individual eurozone countries
68	Derivative transactions
69	Breakdown by remaining maturity

Other information

70	Equity management
71	Equity under banking supervisory law
72	Contingent and other liabilities
73	Assets transferred or received as collateral
74	Financial instruments transferred but not derecognised
75	Volume of foreign currency transactions
76	Letter of comfort
77	List of shareholdings
78	Related party disclosures
79	Average number of staff
80	Remuneration to Board members
81	Auditor's fees
82	Additional miscellaneous information

Assurance of the Board of Management

Accounting principles

The consolidated financial statements of DekaBank Deutsche Girozentrale have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS). The IFRS published by the International Accounting Standards Board (IASB) and adopted by the European Union (EU) into European law apply. Account is also taken of the national regulations of the German Commercial Code (HGB) under Section 315a HGB. The management report was prepared in accordance with Section 315 HGB.

The consolidated financial statements, which are reported in euros, comprise the balance sheet, statement of comprehensive income, statement of changes in equity, cash flow statement and the notes. All figures have been rounded to the nearest million in accordance with standard commercial practice. This may result in small discrepancies in the calculation of totals within tables.

Accounting regulations applied for the first time and to be applied in future

The following new or revised accounting standards were applied for the first time in the Deka Group in the 2013 reporting year:

Amendments to IAS 1 "Presentation of Financial Statements – Presentation of Items of Other Comprehensive Income (OCI)", which came into force for reporting periods beginning on or after 1 July 2012, were taken into account in the statement of comprehensive income. The amendments require that items within the statement of comprehensive income reported under other comprehensive income (OCI), as well as associated tax amounts, should be subdivided into two categories depending on whether or not they can be reclassified to profit or loss in subsequent periods. The comparative information has been amended accordingly.

The new regulations pursuant to IAS 19 (2011) "Employee Benefits" were applied within the Deka Group for the first time as of 1 January 2013. In particular, due to application of the amended IAS 19 (2011), actuarial gains and losses are no longer reported using the corridor method previously applied by DekaBank. Under the amended IAS 19 (2011), actuarial gains and losses are recognised under equity in the year in which they arise through other comprehensive income (OCI), and may not be transferred to the statement of comprehensive income in subsequent years.

Furthermore, under the amended IAS 19 (2011), where pension commitments are funded by plan assets, net interest expenses or net interest income must be determined. Interest is calculated on the net debt or net assets (defined benefit obligations less fair value of plan assets) on the basis of a uniform interest rate. This net interest figure replaces interest expenses based on the accrual of interest on pension commitments and the expected return on plan assets. IAS 19 (2011) also requires immediate recognition of past service cost and additional disclosures in the notes concerning defined benefit plans. The effects of retrospective application of IAS 19 (2011) are presented in note [56] "Provisions for pensions and similar commitments" of these consolidated financial statements. The comparative figures for 2012 have been amended accordingly.

Implementation of the amendments to IFRS 7 "Financial Instruments: Disclosures – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities" published in December 2011, which came into effect for financial years beginning on or after 1 January 2013, had no material impact on the consolidated financial statements. The additional disclosures in the notes required in this regard are presented in note [66] "Offsetting financial assets and liabilities".

The provisions of IFRS 13 "Fair Value Measurement" were applied for the first time in the 2013 financial year. IFRS 13 defines the term "fair value" for consistent use across all IFRS standards and streamlines the provisions for determining fair value within these standards. The new provisions expressly allow the use of mid-market pricing in the measurement of financial assets and financial liabilities, provided this optimally reflects fair value under the prevailing conditions. The new provisions have been applied prospectively in accordance with the transitional provisions of IFRS 13. Therefore, no comparative information for previous years has been provided in respect of new or extended disclosures, with the exception of opening balance sheet figures in the reconciliation statement relating to the performance of level 3 financial instruments. The effects of applying IFRS 13 for the first time on the statement of comprehensive income and the balance sheet, as well as the new or extended disclosures in the notes in connection with IFRS 13, are presented in note [8] "Fair value measurement of financial instruments" and note [65] "Fair value data".

Other IFRS amendments requiring mandatory application for the first time in financial year 2013 had no impact, or only a slight impact, on the consolidated financial statements.

New standards and interpretations and amendments of standards and interpretations published by IASB and IFRIC, which have been adopted into European law by the EU and do not have to be applied until subsequent financial years, were not applied early. Changes relevant to the Deka Group are presented below:

Amendments to IAS 32 "Financial Instruments: Recognition – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities" were published in December 2011. These provide further details and application guidance. The changes come into effect for financial years beginning on or after 1 January 2014. Implementation of the amended rules is not expected to have any material impact on the consolidated financial statements.

In May 2013, the IASB published amendments to IAS 36 "Recoverable amount disclosures for non-financial assets". The amendments make it clear that the requirements introduced under IFRS 13 to disclose the recoverable amount of any cash-generating unit (or group of units) will only be imposed if an impairment or write-up has been recognised in the reporting period. In addition, new disclosure obligations have been introduced requiring the disclosures to be made in the event of an impairment or write-up of an asset or cash-generating unit where the recoverable amount has been determined on the basis of the fair value less costs to sell. The changes come into effect for financial years beginning on or after 1 January 2014. Implementation of the amended rules is not expected to have any material impact on the consolidated financial statements.

In June 2013, the IASB published amendments to IAS 39 "Novation of derivatives and continuation of hedge accounting". The changes arose from the requirement for clearing of standardised OTC derivative contracts through central counterparties. The new regulations provide that, if the contracting party of a hedging instrument is changed to a central counterparty or a member of a central counterparty due to legal and regulatory requirements, this shall not result in the cancellation of the original hedging instrument and so shall not lead to the dissolution of an existing hedging relationship. The changes come into effect for financial years beginning on or after 1 January 2014. Implementation of the amended rules is not expected to have any material impact on the consolidated financial statements.

IFRS 10 "Consolidated Financial Statements", published in May 2011, contains regulations on consolidation and replaces the corresponding regulations of the former IAS 27 "Consolidated and Separate Financial Statements" and SIC 12 "Consolidation – Special Purpose Entities". The new definition of "control" is the core element of the IFRS 10 and thus the basis for delineating the scope of consolidation. According to IFRS 10, control is deemed to exist when all of the following three criteria are met: The investor has decision-making power over the material activities of the potential subsidiary. In addition, the investor is exposed to variable returns due to its involvement with the subsidiary. Furthermore, the investor must be able to affect the amount of these variable returns. Application of IFRS 10 will be mandatory for EU IFRS users as of 1 January 2014. Under a separate project, the Group is currently conducting an examination of the potential effects that implementing these changes will have on the consolidated financial statements.

IFRS 11 "Joint Arrangements", published in May 2011, replaces IAS 31 "Interests in Joint Ventures" as well as SIC 13 "Jointly Controlled Entities – Non-Monetary Contributions by Venturers" and regulates accounting and valuation for two categories of joint arrangement: joint operations and joint ventures. From now on, joint ventures must be included in the consolidated financial statements using the equity method, and the option of proportionate consolidation has been eliminated. On the other hand, a joint operation must directly and proportionately include the assets, liabilities, income and expenses, that are directly attributable to the company involved, in its consolidated financial statements. Application of IFRS 11 will be mandatory for EU IFRS users as of 1 January 2014. Implementation of the amended rules is not expected to have any significant effects on the consolidated financial statements.

The publication of the new IFRS 10 and IFRS 11 standards necessitated changes to, respectively, IAS 27 (2011) "Consolidated and Separate Financial Statements" and IAS 28 (2011) "Investments in Associates", which were likewise published in May 2011 and are also mandatory as of 1 January 2014. The amended and renamed IAS 27 (2011) "Separate Financial Statements" now only contains provisions applicable to separate financial statements. The mandatory application of the equity method to joint ventures shall in future be carried out in compliance with the provisions of the correspondingly amended IAS 28 (2011), whose scope has now been extended to include the accounting for joint ventures and has been renamed to IAS 28 (2011) "Investments in Associates and Joint Ventures". In this connection, there were also changes regarding the classification of businesses as joint ventures.

IFRS 12 "Disclosure of Interests in Other Entities", published in May 2011, requires annual disclosures concerning the nature, risks and financial impact of involvement in subsidiaries, associated companies, joint arrangements and non-consolidated structured entities (special purpose entities). Application of IFRS 12 is mandatory for EU IFRS users as of 1 January 2014.

In June 2012, the IASB published amendments to IFRS 10-12 – “Transition Guidance”. The amendments provide clarification and additional transitional relief to IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12. Amended comparative information is only required for the preceding comparative period. Furthermore, in the context of explanatory disclosures for non-consolidated structured entities, there is no longer an obligation to provide comparative information for periods prior to that in which IFRS 12 was applied for the first time.

In November 2012, the IASB published amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27 relating to investment entities. The changes include a definition of terms for investment companies and remove such companies from the scope of IFRS 10 “Consolidated Financial Statements”. As a result, investment companies do not consolidate the companies they control in their IFRS consolidated financial statements; this exception to the general principles is not to be understood as an option. Instead of full consolidation, they measure participating interests held for investment purposes at fair value and recognise periodic changes in value through profit or loss. The changes have no impact on consolidated financial statements that include investment companies, unless the parent company itself is an investment company. The amendments are to be applied for the first time in financial years beginning on or after 1 January 2014.

Furthermore, the following new or revised standards were published by IASB. Although these are relevant for the Deka Group, they have not yet been adopted into European law and therefore did not need to be applied:

In November 2013, the IASB published further amendments to IAS 19 “Defined Benefit Plans: Employee Contributions”. The changes arose from the requirement to take employee contributions into account in the context of defined benefit pension commitments. The objective of the amendments is to simplify the accounting for employee contributions that are independent of the number of years’ service. In this case, regardless of the plan formula, the service cost of the period in which the corresponding work was performed can be reduced. The new rules are mandatory for financial years beginning on or after 1 July 2014. The effects this will have on the consolidated financial statements are currently being examined.

Interpretation IFRIC 21 “Levies” published by the IFRS Interpretation Committee in May 2013 provides guidance in particular on when to recognise a liability for levies imposed by a government (such as the bank levy) which are not levies within the meaning of IAS 12 “Income Taxes”. The interpretation refers both to the timing of recognition of provisions for levies in accordance with IAS 37 and to the accounting for corresponding liabilities. Levies imposed by public authorities must be recognised in financial statements as soon as the obligating event that triggers payment of the levy occurs or as soon as a defined threshold that triggers payment of the levy is reached. The interpretation comes into effect on 1 January 2014. The new interpretation has no impact on the consolidated financial statements of the Deka Group.

In December 2013, the IASB published amendments to a total of 11 existing standards (Annual Improvements Project 2010-2012 and Project 2011-2013) as part of its annual improvement project. The changes are expected to apply to financial years commencing on or after 1 July 2014, unless otherwise stipulated in any of the 11 standards. The effects this will have on the consolidated financial statements are currently being examined.

IFRS 9 “Financial Instruments: Classification and Measurement” was adopted in November 2009 and contains regulations on the categorisation and recognition of financial instruments. The standard provided two categories for the measurement of financial assets – measurement at amortised cost and measurement at fair value. In October 2010, IFRS 9 was extended to include accounting for financial liabilities and derecognition of financial instruments. With the exception of the regulations for liabilities voluntarily measured at fair value, the regulations of IAS 39 were adopted unchanged. In November 2012, the IASB published a draft amendment to IFRS 9 “Financial Instruments (Classification and Measurement: Limited Amendments to IFRS 9)”. According to this draft, a third measurement category “holding and selling” is to be introduced for debt instruments, that allows measurement of these instruments at fair value, with changes in value recognised in other comprehensive income (OCI).

The new regulations on the impairment of financial assets were presented by the IASB in the exposure draft of the new impairment model for expected losses in November 2009. The regulations proposed in the draft were revised in 2011 and 2013. In March 2013, the IASB published a new exposure draft “Financial Instruments: Expected Credit Losses”, which envisages a three-stage approach to the creation of loan loss provisions.

In December 2010, the IASB published an exposure draft on hedge accounting. This exposure draft was revised in 2012. In the fourth quarter of 2013, the IASB finalised the rules on hedge accounting as a further part of IFRS 9 “Financial Instruments”.

The IASB intends to publish the final standard in the first half of 2014. At its meeting held on 21 November 2013, the IASB tentatively decided that the mandatory effective date of IFRS 9 will be no earlier than financial periods beginning on or after 1 January 2017.

Segment reporting

1 Explanation to segment reporting

Segment reporting is based on the management approach in accordance with IFRS 8. Segment information is presented in line with internal reporting as submitted to the Chief Operating Decision Maker on a regular basis for decision-making, resource allocation and performance assessment purposes. The Deka Group's management reporting is based on the IFRS reporting standards.

However, as net income before tax is only conditionally suitable for internally managing the business divisions, the economic result was defined as the central management indicator. Due to the requirements of IFRS 8, the economic result has also been included in external reporting since 2007 as material segment information.

With effect from 30 June 2013, DekaBank has realigned its organisational structure as part of its transformation to become a fully-fledged securities service provider for the savings banks. The former Corporates & Markets business division has been transferred to the Capital Markets and Financing business divisions, while the former third sub-division of Treasury is now part of the overall bank management system. The segment-based figures for the previous year have been adjusted accordingly. The Securities business division corresponds to the former Asset Management Capital Markets business division and has also incorporated business with ETF index funds since the beginning of 2013, while the Real Estate business division equates to the former Asset Management Property business division.

In addition to net income before tax, the economic result comprises changes in the revaluation reserve as well as the interest rate and currency-related valuation result from original lending business and underwriting business. This refers to financial instruments of the loans and receivables, held to maturity and other liabilities categories, which are measured at amortised cost in the consolidated financial statements and whose valuation result is also included in internal reporting. Consequently, the existing economic hedges which do not meet the criteria for hedge accounting under IAS 39 are illustrated in full for internal management purposes. The measurement and reporting differences versus the IFRS consolidated financial statements are shown in reconciliation to Group income before tax in the "reconciliation" column. Effects relevant for management are also taken into account in the economic result.

Based on the definition of Section 19 (1) of the German Banking Act (KWG), the gross loan volume includes additional risk positions such as, among other things, underlying risks from equity derivatives transactions and transactions for the purpose of mapping the guarantees of guarantee funds, as well as the volume of off-balance-sheet counterparty risks.

The following segments are essentially based on the business division structure of the Deka Group as also used in internal reporting. The segments are defined by the different products and services of the Deka Group:

Securities

The Securities segment consists of all the Deka Group's activities concerning capital market-based asset management for private and institutional customers. In addition to funds and structured investment concepts, the product range also includes products from selected international cooperation partners. The Deka Group's investment funds cover all the major asset classes, sometimes in conjunction with guaranteed, discount and bonus structures. The offering for private retirement pensions encompasses fund-based Riester and Rürup products. The segment also comprises advisory, management and asset management mandates for institutional customers as well as institutional customer sales. Since January 2013, the segment has also included business involving listed ETF index funds. The range of services offered by the segment also includes the Master KVG activities, which institutional customers can use to pool their assets under management with one investment company. The Securities segment also comprises services for custodial accounts, fund administration as well as central fund management services.

Real Estate

All property-related activities of the Deka Group are pooled in the Real Estate segment. This encompasses property investment products for private and institutional investors. The product range includes open-ended property, mutual and special funds, individual property funds, property funds of funds as well as real estate finance and infrastructure finance funds. The segment also includes the purchase and sale of property, management of these assets including all other property-related services (real estate management) as well as product development of Group-wide property-based activities. The Real Estate Lending unit completes the Asset Management services offered with financial solutions for third parties, thus offering professional property investors various exit routes.

Capital Markets

The Capital Markets segment is the central product and infrastructure provider as well as a provider of services to savings banks for DekaBank's capital market products. The segment focuses on customer business between the savings banks, DekaBank and capital management companies, providing the link between customers and the capital markets. To fully utilise the platform, services are also offered to selected customers outside the *Sparkassen-Finanzgruppe*, in particular to banks, insurance companies and pension funds.

Financing

The Financing segment includes lending activities that are suitable for asset management. The lending business consists of the management and product launch of loan financing operations, for example trade/export finance, public sector and infrastructure financing that is suitable for asset management or meets the needs of institutional customers. The focus is on loans that can be passed on to other banks and institutional investors. The Financing segment is also the central point of contact for savings bank funding.

Treasury

As a former sub-division of the Corporates & Markets business division, the Treasury corporate centre is now part of the overall bank management system. In the last year, the overall management of bank resources by Treasury acquired greater significance against the backdrop of regulatory requirements. Management covers market price risks relating to the banking book as well as liquidity and refinancing for the Deka Group. Treasury supports all business divisions in its role as central resource manager. Treasury is listed as a separate segment in the segment reporting.

Other

In particular, income and expenses that are not attributable to the operating segments are reported under Other. These essentially relate to overheads and the general provision for potential losses that cannot be directly attributed to any operating segment.

Non-core business

Business activities that are being discontinued have been pooled in non-core business since 2009. This segment manages securitisation transactions and loans that no longer form part of the core business. The relevant portfolios are reduced while safeguarding assets.

2 Segmentation by operating business divisions

	Securities		Property		Capital Markets		Financing	
	Economic result							
€m	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Net interest income	45.7	46.8	76.5	83.8	27.7	40.5	96.6	110.7
Provisions for loan losses	–	–	–1.6	–22.4	19.2	1.4	–46.3	–164.7
Net commission income	663.4	677.0	203.6	179.8	71.9	80.1	2.5	14.1
Net financial income ²⁾	–19.0	1.8	–1.7	–14.7	239.2	303.7	–1.4	–9.0
Other income ³⁾	–15.3	–6.8	0.6	–6.3	–66.8	0.6	0.1	0.3
Total income	674.8	718.8	277.4	220.2	291.2	426.3	51.5	–48.6
Administrative expenses (including depreciation)	404.6	421.1	135.6	132.7	178.0	203.1	28.8	32.4
Restructuring expenses ³⁾	19.3	6.9	1.6	–0.4	2.1	0.6	–	–
Total expenses	423.9	428.0	137.2	132.3	180.1	203.7	28.8	32.4
(Economic) result before tax	250.9	290.8	140.2	87.9	111.1⁵⁾	222.6	22.7	–81.0
Cost/income ratio ⁴⁾	0.60	0.59	0.49	0.55	0.65	0.48	0.29	0.28
Group risk (value-at-risk) ⁵⁾	513	453	195	216	397	336	291	382
Assets under management	143,326	137,409	26,470	25,238	–	–	–	–
Gross loan volume	6,215	6,173	6,102	7,716	82,032	93,627	20,597	23,265

¹⁾ There is no figure for cost/income ratio and group risk for Other as these figures are not meaningful here.

²⁾ This includes the result from assets held for trading (trading book portfolio), the result from non-trading assets (banking book portfolio), the result from other financial investments as well as the result from repurchased own issues. In addition, this includes the risk provision for securities in the loans and receivables and held to maturity categories in the amount of €5.9m (previous year: €5.2m).

³⁾ Restructuring expenses are reported separately in segment reporting instead of under other operating income according to the balance sheet.

⁴⁾ Calculation of the cost/income ratio excluding restructuring expenses and provisions for loan losses.

⁵⁾ Includes one-off factors in the amount of €–69.9m essentially relating to the reversal of a value adjustment, creation of provisions, a general provision for potential risks and expenses in connection with the acquisition of the customer-oriented capital market business of LBB.

In principle, income and expenses are allocated on a source-specific basis to the relevant segment on the basis of a defined allocation key. Segment expenditure comprises primary expenses as well as those allocated on the basis of cost and service allocations.

In addition to the economic result, assets under management represent another key ratio for the operating segments. Assets under management primarily comprise the income-relevant fund assets of the mutual and special funds under management (including ETF index funds) in the Securities and Real Estate business divisions. Other components are the volume of direct investments in cooperation partner funds, the cooperation partner fund, third party fund and liquidity portions of fund-based asset management as well as advisory/management mandates and advisory from master funds.

Assets under management refer to customer funds under management. Assets under management also include DekaBank's own portfolios of €1.2bn (previous year: €1.1bn). These mainly relate to start-up financing for newly launched funds.

Effects relevant for management relate to a provision for potential charges that is taken into account within corporate management activities as a result of the use of the economic result for management purposes, but which cannot be recorded in IFRS reporting at the present time because it is not sufficiently certain.

Effects relevant for management of €–80.0m were taken into account for the first time at the reporting date of 30 June 2012. This had decreased to €–55.0m by the end of 2012 and was reduced to zero in the first half of 2013. To cover potential risks that could crystallise in the coming months, a general provision of €–67.6m was recognised in the reporting period for effects relevant for management. This led to an impact of €–12.6m on the economic result in the 2013 financial year. Of this amount, €–17.6m related to the Capital Markets segment, with a net €5.0m reported under Other.

Treasury		Other ¹⁾		Total core business		Non-core business		Group		Reconciliation		Group	
Economic result												IFRS result before tax	
2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
94.5	113.1	-0.2	0.4	340.8	395.3	34.7	35.8	375.5	431.1	-72.8	-96.9	302.7	334.2
-	-	-	-	-28.7	-185.7	1.8	-9.2	-26.9	-194.9	0.2	-0.1	-26.7	-195.0
-4.4	-5.6	0.2	-	937.2	945.4	-0.1	0.7	937.1	946.1	-2.0	-0.3	935.1	945.8
-9.4	-3.5	46.5 ⁶⁾	-76.8 ⁶⁾	254.2	201.5	54.8	78.7	309.0	280.2	93.3	42.1	402.3	322.3
0.4	0.5	-77.5	-16.4	-158.5	-28.1	-	-	-158.5	-28.1	-2.6	-21.2	-161.1	-49.3
81.1	104.5	-31.0	-92.8	1,345.0	1,328.4	91.2	106.0	1,436.2	1,434.4	16.1	-76.4	1,452.3	1,358.0
35.4	41.8	108.9	70.5	891.3	901.6	4.1	4.9	895.4	906.5	-	-1.8 ⁷⁾	895.4	904.7 ⁷⁾
0.3	-	16.0	1.5	39.3	8.6	-	-	39.3	8.6	-	-	39.3	8.6
35.7	41.8	124.9	72.0	930.6	910.2	4.1	4.9	934.7	915.1	-	-1.8	934.7	913.3
45.4	62.7	-155.9	-164.8	414.4	418.2	87.1	101.1	501.5	519.3	16.1	-74.6	517.6	444.7
0.44	0.40	-	-	0.65	0.60	0.05	0.04	0.61	0.56				
701	678	-	-	2,075	2,040	333	404	2,349	2,345				
-	-	-	-	169,796	162,647	-	-	169,796	162,647				
21,872	22,379	83 ⁹⁾	92 ⁹⁾	136,901	153,252	3,025	4,313	139,926	157,565				

⁶⁾ Includes the net provision for potential losses resulting from management-relevant effects of €5.0m (previous year: €-55.0m). This is additional information provided on a voluntary basis and is not an integral part of the IFRS disclosures.

⁷⁾ Figures for the previous year adjusted due to first-time application of the amended IAS 19 (2011) standard, see Note [56].

⁸⁾ Value-at-risk based on the liquidation method with confidence level of 99.9% and holding period of one year as at 31 December. As a result of the diversification between the segments (including Other and non-core business) taken into account in market price risk, the risk for core business and the risk for the Deka Group are not determined by adding the values for the segments together.

⁹⁾ The gross loan volume includes equity investments not allocated to the respective segments but illustrated separately in the Other segment.

Reconciliation of segment results to the consolidated financial statements

In the financial year, the reporting and measurement differences between internal reporting and IFRS net income before tax amounted to €-16.1m (previous year: €74.6m).

The valuation result not recognised in income amounted to €-34.3m (previous year: €56.1m). Of this, €36.4m (previous year: €82.2m) relates to interest rate and currency-related valuation results from original lending and underwriting business, €58.1m (previous year: €28.9m) relates to securities in the held to maturity category which are countered by valuation results from the corresponding interest rate swaps in IFRS net income before tax, as well as €-12.6m (previous year: €-55.0m) arising from accounting for effects relevant for management.

The Bank hedges future credit margins on fixed-interest and variable-interest foreign currency loans (original position) against currency fluctuations. The accounting and valuation rules for cash flow hedges were applied to economic hedges. The valuation result from hedging instruments of €25.4m (previous year: €22.9m) is reported accordingly in the revaluation reserve with no impact on income and thus as part of the economic result. Also recorded in the economic result is the change in the revaluation reserve for available for sale portfolios in the amount of €-0.7m (previous year: €-0.1m).

The other reconciliation amounts shown in the reconciliation column refer to reporting differences between management reporting and the consolidated financial statements. Of these, €73.7m (previous year: €98.7m) relates to internal transactions which are reported in the economic result essentially in net interest income and the corresponding contrary income effects in net financial income. There are also reporting differences in net financial income and in other income from the different allocation of income effects from buying back own issues.

3 Segmentation by geographical markets

Income from corporate activities by geographical markets is presented below. The segment allocation is carried out on the basis of the respective location of the branch or group company.

€m	Germany		Luxembourg		Other		Total Group	
	2013	2012 ¹⁾	2013	2012	2013	2012	2013	2012 ¹⁾
Income	1,082.3	946.9	364.3	401.4	5.7	9.7	1,452.3	1,358.0
Net income before tax	343.1	241.1	189.4	211.2	-14.9	-7.6	517.6	444.7
Long-term segment assets ²⁾	116.9	130.5	3.0	3.1	0.3	0.9	120.2	134.5

¹⁾ Figure(s) for the previous year(s) adjusted due to first-time application of the amended IAS 19 (2011) standard, see Note [56].

²⁾ Long-term segment assets excluding financial instruments and deferred income tax assets.

Accounting policies

4 General information

Unless indicated otherwise, the methods described were applied uniformly and consistently to the reporting periods illustrated.

Income and expenses are recognised on an accruals basis. They are recorded and reported in the period in which they may be assigned in economic terms. Premiums and discounts are accrued in accordance with the effective interest rate method and reported as accrued interest in the balance sheet item in which the underlying financial instrument is reported.

Estimates and assessments required in line with accounting policies under IFRS are carried out in accordance with the respective standard on a best estimate basis and are continually revalued and based on empirical values and other factors, including expectations regarding future events that appear reasonable under the given circumstances. Among other factors, estimation uncertainties arise in connection with loan loss provisions, the impairment test for goodwill and provisions and other liabilities. Where material estimates were required, the assumptions made are outlined in detail below in the explanation for the relevant line item.

In accordance with IFRS 7 "Financial Instruments: Disclosures", disclosures about the nature and extent of risks arising from financial instruments, which are also a component of the notes to the consolidated financial statements, are, with the exception of the breakdown by remaining maturity (Note [69]), presented in the risk report as a part of the Group management report.

5 Scope of consolidation

In addition to DekaBank as parent company, a total of 10 (previous year: 11) domestic and 8 (previous year: 8) overseas companies in which DekaBank directly or indirectly holds more than 50.0% of voting rights are included in the consolidated financial statements. Furthermore, the scope of consolidation includes 8 (previous year: 9) special funds and continues to include one mutual fund that are controlled as defined in SIC 12. The number of special funds was reduced in the reporting period due to a fund merger. There were no material effects on earnings as a result.

In total, 16 (previous year: 17) companies in which DekaBank has direct or indirect holdings were not consolidated. They are of minor significance for the presentation of the assets, financial position and earnings of the Group. The shares held in these companies are reported under financial investments.

Mutual funds are not consolidated due to their minor importance to the consolidated financial statements. The significance for the presentation of the assets, financial position and earnings of the Group is assessed using simulation calculations. The units in non-consolidated mutual funds are recognised at fair value through profit or loss. These are shown in the balance sheet under financial assets at fair value.

Equity investments in S Broker AG & Co. KG and Dealis Fund Operations GmbH (associated companies) as well as the equity investment in S PensionsManagement GmbH (joint venture company) are included in the consolidated financial statements using the equity method.

The subsidiaries, joint ventures, associated companies and funds as well as the companies and equity investments not included in the consolidated financial statements due to lack of materiality are shown in the list of shareholdings (note [77]).

After the reporting date (acquisition date: 1 January 2014), DekaBank acquired 100.0% of the shares and voting rights of Landesbank Berlin Investment GmbH (LBB-INVEST), Berlin. LBB-INVEST is a medium-sized German investment management company and manages mutual funds for private investors as well as special funds for institutional investors. The company administers assets under management in excess of €11bn and will continue to do so under its own name. The acquisition strengthens DekaBank's position as a fully-fledged securities service provider for savings banks in relation to private and institutional customers and increases the Deka Group's market share in fund business.

A cash purchase price was paid at the date of acquisition. The purchase agreement stipulates a provisional purchase price that is linked to the future performance of the assets under management in the years 2014 to 2017. The initial accounting for the merger is incomplete at the present time. Therefore, these consolidated financial statements do not contain details of the purchase price allocation or other acquisition-related information. Detailed information about the merger will be provided in the interim financial statements as at 30 June 2014.

6 Consolidation principles

Subsidiaries are companies in which DekaBank directly or indirectly holds the majority of voting rights or whose financial and business policy it can otherwise determine, thereby exercising a controlling interest in order to benefit from its activities. Consolidation begins on the date from which the Group holds a majority of the voting rights or a controlling interest.

Subsidiaries and funds are consolidated under the purchase method, whereby all assets and liabilities of the subsidiary are stated at fair value at the date of acquisition or obtaining of a controlling interest. The difference arising from offsetting the acquisition price against the fair value of the assets and liabilities is reported under intangible assets as goodwill. The goodwill is tested for impairment at least once a year or more frequently if there are indications of a possible decrease in value. If an impairment is ascertained, the goodwill is written down to the lower value (see note [47]). Minority interests in equity and the earnings of the Bank's majority-held subsidiaries are reported separately as minority interests under equity or as minority interests in the statement of comprehensive income. From a Group perspective, minority interests in investment funds and partnerships, insofar as they have a redemption right at any time, constitute debt capital and are thus reported under other liabilities.

Intra-Group receivables and liabilities as well as expenses, income and interim results from intra-Group financial and services transactions are eliminated on consolidation.

Joint ventures and associated companies are included in the consolidated financial statements using the equity method, unless they are of minor importance for the presentation of the assets, financial position and earnings of the Group. Where a company valued at equity uses different accounting policies, appropriate adjustments are made in line with IFRS rules for consolidated financial statements by means of a separate calculation.

DekaBank's consolidated financial statements have been prepared in accordance with standard accounting policies throughout the Group. The consolidation principles are unchanged on the previous year.

7 Financial instruments

All financial assets and liabilities including all derivative financial instruments are posted in the balance sheet pursuant to IAS 39. Spot purchases and sales (regular way contracts) are carried as at the settlement date. Valuation effects from financial instruments measured at fair value which have a settlement date after the reporting date are recognised in the statement of comprehensive income and reported under other assets or other liabilities, respectively.

Financial assets are derecognised if the contractual rights arising from the asset are extinguished or have been transferred to non-Group parties in such a way that the risks and rewards have essentially been transferred. Financial assets are also derecognised if control or power of disposal has been transferred and the risks and opportunities from the financial assets essentially not retained. Financial liabilities are derecognised when the principal has been repaid in full.

Financial instruments are valued at the date of acquisition at fair value. The subsequent valuation of financial assets and liabilities is governed by which categories they are allocated to according to IAS 39 at the date of acquisition:

Financial assets or liabilities at fair value through profit or loss

There is a distinction within this category between financial instruments classified as held for trading and those that at the date of acquisition are irrevocably designated at fair value through profit or loss (designated at fair value). Financial assets and liabilities in this category are valued at fair value with an impact on profit or loss.

Financial instruments classified as held for trading are firstly those that have been acquired with the intention of achieving profits from short-term price fluctuations or from the dealer's margin. Secondly, this sub-category includes derivatives unless they are hedging instruments.

The designated at fair value sub-category derives from the application of the fair value option in IAS 39. This sub-category comprises those financial assets and liabilities which are managed as a unit on a fair value basis in accordance with the Bank's documented risk management strategy. Both the risk and the results thereof are determined on the basis of fair values and reported to the Board of Management. Exercising the fair value option results in this case in harmonisation of economic management and presentation of the assets, financial position and earnings.

In addition, the fair value option is exercised for financial instruments in order to avoid the potential obligation to separate embedded derivatives and to eliminate or significantly reduce recognition or measurement discrepancies (accounting mismatches). These financial instruments are also allocated to the designated at fair value sub-category at the date of acquisition.

Loans and receivables

Loans and receivables include all non-derivative financial instruments that have fixed or determinable payments and are not listed on an active market. A precondition for this is that the corresponding financial instruments are not allocated to the categories financial assets or liabilities at fair value through profit or loss or available for sale at the date of acquisition. Loans and receivables are to be valued at amortised cost. At each closing date and where there are indications of potential impairment, loans and receivables are tested for impairment and any necessary valuation allowances recognised accordingly (see note [15]). Any write-ups are recognised in the statement of comprehensive income. The maximum limit for the write-up is the amortised cost that would have arisen at the valuation date without the impairment.

Available for sale

The available for sale category includes all non-derivative financial instruments that have not already been allocated to other categories. Financial instruments in the available for sale category are valued at fair value. The valuation result is recognised in the statement of comprehensive income under other comprehensive income (OCI). Where financial instruments are impaired as a result of a decline in creditworthiness, or where valuation results are realised, the cumulative profit or loss previously reported in other comprehensive income (OCI) is reclassified from equity to profit or loss. Reversals of impairments that have been previously recorded are recognised in profit or loss for debt securities, and in other comprehensive income (OCI) in the case of equity instruments. Securities in the available for sale category are reported under financial investments.

Held to maturity

In principle, financial assets with fixed or determinable payments and a fixed term to maturity can be allocated to the held to maturity category. However, this is contingent on the financial instruments having been acquired with the intention and ability to hold them until maturity. Held to maturity assets are to be valued at amortised cost.

Other liabilities

Other liabilities comprise financial liabilities including securitised liabilities unless these are designated at fair value through profit or loss. They are carried at amortised cost.

Loan commitments where the resultant loan receivables are to be sold, or for which the fair value option is to be exercised, are measured at fair value through profit or loss in accordance with IAS 39. All other loan commitments are recorded off the balance sheet in accordance with the rules of IAS 37. If the creditworthiness analyses conducted indicate that a default by the borrower is probable, loan provisions are recognised in the amount of the best estimate of the expected expenditure.

Financial guarantees are reported using the net method, both at initial recognition and in subsequent measurements, in accordance with IAS 39.47(c). At the time the contract is concluded, the financial guarantee is measured at fair value, which comprises the present value of the performance commitments that are expected to be assumed, and the opposing present value of future fees. Under market conditions this is normally zero.

8 Fair value measurement of financial instruments

Fair value is deemed to be the amount which would be received upon the sale of an asset or paid for the transfer of a liability in a normal transaction between market participants at the measurement date.

The fair value of financial instruments is determined on the basis of market prices or observable market data as at the reporting date and recognised valuation models.

Valuation models, which are deemed to be appropriate for the respective financial instruments, are used where no prices are available from an active market. Observable market data is always used as the basis where available. However, the availability of observable stock market prices, valid prices or market data varies from financial instrument to financial instrument and can change over time. Furthermore, the valuation models are periodically readjusted and validated as required. Depending on the financial instrument and market situation, it may be necessary to include assumptions and assessments by the management in the valuation. The management also selects suitable modelling techniques, appropriate parameters and assumptions. Where there are no prices from active markets, the fair value is therefore deemed to be the model value as at the reporting date, which reflects a realistic estimate of how the market would probably value the financial instrument.

Where bid and ask prices are available for assets and liabilities, the new provisions of IFRS 13 state that the price to be used to determine the fair value is that which best reflects the fair value within the bid-ask spread, with the use of mid-market pricing being an acceptable valuation convention. DekaBank generally values financial instruments at mid-market prices. For illiquid financial instruments assigned to level three of the fair value hierarchy, bid-ask adjustments are also taken into account. For other financial instruments, the bid-ask adjustments made in previous years have been discontinued. In the year under review, this has a positive effect on the net profit for the period recognised in income amounting to €27.6m.

Furthermore, when valuing OTC derivatives, the Bank takes Credit Value Adjustments (CVA) or Debit Value Adjustments (DVA) into consideration in order to account for counterparties' or its own credit risk, provided these are not already included elsewhere in the valuation model. If a netting agreement exists for counterparties, the calculation is performed at the level of the counterparty based on the net position. In other cases the calculation is performed on the basis of the individual positions.

The fair value determined on the basis of financial valuation models can be considerably affected by the underlying assumptions. The fair value is therefore to be seen as the model value as at the reporting date, which could not necessarily be realised through the direct sale or settlement of the financial instrument.

9 Hedge accounting

In accordance with the rules in IAS 39, derivatives are in principle to be classified as trading transactions and valued at fair value. The valuation result and net interest income are posted in trading profit or loss. The Deka Group enters into derivatives for trading purposes and for hedging purposes. Derivatives entered into for hedging purposes may be treated as a hedge in accordance with IAS 39 (hedge accounting) under certain preconditions. Derivative financial instruments which are used for economic hedging and do not meet the requirements of IAS 39 are treated in the same way as derivatives held for trading purposes and shown as financial assets or financial liabilities at fair value. Net interest income from economic hedging transactions is treated in the same way as interest from hedging derivatives within the meaning of IAS 39 (Hedge Accounting) and reported under net interest income. Valuation results from economic hedging derivatives are recorded in profit or loss on financial instruments designated at fair value.

In order to apply hedge accounting, the hedges must be documented individually at the time they are concluded. This documentation includes in particular the identification of the underlying and hedge transactions as well as the type of risk hedged. IAS 39 additionally requires proof of an effective hedge. A hedge is deemed to be effective if throughout the entire term of the hedge, the ratio of changes in value of the underlying and hedge transaction is between 0.80 and 1.25. The effectiveness of the hedge is determined for each hedge both at the start and during the term of the hedge.

As part of its asset-liability management, DekaBank uses fair value hedges as defined in IAS 39. Interest rate swaps used to hedge the lending, securities and underwriting business and which meet hedge accounting criteria are essentially designated as hedging instruments. Only microhedges, where the hedging instruments can counter one or more similar underlying transactions, may be designated as hedges.

For fair value hedges, changes in the value of the underlying transaction that are attributable to the hedged risk are included in the result of fair value hedges along with the counter change in the fair value of the hedge pursuant to IAS 39. The derivatives used for hedging are shown in the balance sheet as positive or negative market values from derivative hedging instruments. In principle, the effectiveness of the fair value hedges is monitored on a daily basis using regression analysis. If a hedge is no longer effective, it is cancelled. The prospective effectiveness test is performed using the critical term match method.

The Deka Group also applies the rules on cash flow hedge accounting. The underlying transactions are future cash flows from foreign currency loans that are recognised in the statement of comprehensive income and are hedged against currency risks. Spot exchange deals with rolling currency swaps are designated as hedging instruments.

In a cash flow hedge, the effective portion of the change in fair value of the hedging derivative is reported under equity (revaluation reserve for cash flow hedges) in other comprehensive income (OCI). The hedging instruments are shown in the balance sheet as positive or negative market values from derivative hedging instruments. The amounts recorded in the revaluation reserve are taken to income during the period in which the hedged future cash flows are also recognised in the statement of comprehensive income. The earnings components attributable to the ineffective portion of the hedge are recorded with an effect on income.

Daily reporting, which compares the expected future cash flows from the underlying transactions with the cash flows from the hedges, is used to measure the prospective effectiveness. The cash flow hedge is deemed to be effective if the future cash flows from the hedged transactions at least offset the cash flows from the hedges. If the future cash flows change (e.g. through unscheduled repayments, interest payment dates of loans), the hedge is adjusted directly, ensuring same-day effectiveness. To prove effectiveness retrospectively, monthly checks are conducted to determine whether the cash flows actually received correspond to the cash flows expected from the original hedge.

10 Structured products

Structured products are financial instruments composed of a host contract and one or more derivative financial instruments (embedded derivatives), whereby the embedded derivatives constitute an integral part of the contract and cannot be traded separately. For accounting purposes, under IAS 39 embedded derivatives have to be separated from the host contract and accounted for in the balance sheet as independent derivatives under the following conditions:

- the structured financial instrument is not already measured at fair value through profit or loss,
- the economic characteristics and risks of the embedded derivative do not show any clear close relationship with those of the host contract, and
- the contractual standards of the embedded derivatives, provided they would be independent financial instruments, would meet the criteria for a derivative.

In the Deka Group, separable financial assets are recorded in the designated at fair value category and reported in the balance sheet under financial assets at fair value. There were no separable banking book portfolios at the reporting date. Structured trading issues are categorised as held for trading, and hence there is no obligation to separate them.

11 Currency translation

Currency translation in the Deka Group is carried out in accordance with IAS 21. All monetary foreign currency items are converted at the spot rate as at the reporting date. Non-monetary items are converted in accordance with their respective valuation standard; non-monetary items valued at amortised cost are converted at the rate for the acquisition valuation (historical rate). Non-monetary items carried at fair value are converted at the current reporting date rate like monetary items. The result from currency translation is recognised in the statement of comprehensive income under trading profit or loss (for the trading book portfolio) or in profit or loss from financial instruments designated at fair value (for the banking book portfolio). In principle, income and expenses are converted at the mean spot rate on the day on which they are recognised in the statement of comprehensive income.

The financial statements of foreign subsidiaries prepared in a foreign currency are converted using the modified reporting date rate method. All assets and liabilities are converted at the reporting date rate. The items in the statement of comprehensive income are converted using the arithmetic mean of the month end exchange rates in the reporting year. With the exception of the revaluation reserve (at the reporting date rate) and annual income (from the statement of comprehensive income), equity is converted on the basis of historical exchange rates at the time of acquisition by the Group. The resulting translation differences are posted under equity in the currency translation reserve.

12 Genuine repurchase agreements and securities lending transactions

The Deka Group engages in both genuine securities repurchase agreements and securities lending transactions.

Genuine repurchase agreements are contracts transferring securities for a consideration, in which it is agreed at the same time that the securities must subsequently be transferred back to the pledgor in return for payment of a sum agreed in advance. The pledgor continues to account for the transferred securities in the previous category as the main opportunities and risks of ownership are not transferred. A liability for the pledgor or a claim for the pledgee is accounted for in the amount of the cash sum received or paid, respectively. Provided the IAS 32 netting criteria are met, receivables and liabilities from genuine repurchase agreements are offset against one another and recorded in the balance sheet on a net basis under assets due from banks or customers, or liabilities due to banks or customers.

The term "securities lending" means transactions where securities are transferred by the lender with the obligation that the borrower, upon expiry of the agreed time, will transfer back securities of the same kind, quality and quantity and will pay a consideration for the term of the loan. The securities loaned are treated for accounting purposes in the same way as genuine repurchase agreements. Collateral must generally be provided for securities lending transactions. Cash collateral is reported in the lender's balance sheet as a liability and in the balance sheet of the borrower as receivables. Collateral provided by the borrower in the form of securities is still carried in the accounts of the borrower.

Lending and repurchase agreements are carried out at current market conditions. Transactions are either subject to the clearing conditions of the respective central counterparty, or are conducted using the standard German or international framework agreements. The securities transferred may be resold or repledged by the recipient. In the event of the sale of borrowed securities and collateral, the resultant short position is reported under financial liabilities at fair value.

If transactions have been undertaken for trading purposes, income and expenses from repurchase agreements and from securities lending transactions are shown under trading profit or loss. If the fair value option is applied, the transactions are reported under profit or loss from financial instruments designated at fair value.

13 Lease accounting

The decisive factor for the classification and consequently the accounting of leases is not the legal title to the leased item but primarily the economic content of the lease agreement: If essentially all risks and rewards associated with the legal title to the leased item are transferred to the lessee, the transaction will be classified as a finance lease. All other cases are deemed to be operating leases.

The Deka Group as lessee

The rental and lease agreements concluded by the Deka Group as lessee comprise operating leases. The property, plant and equipment to which the operating leases relate are accordingly not reported in the balance sheet. The rental and lease instalments payable by the Deka Group are recorded as administrative expenses. Lease payments made in advance were recognised as prepaid income and deferred expenses for the correct accounting period and shown in other assets.

The Deka Group as lessor

As at the reporting date, there are no leases in place with companies in the Deka Group as lessor.

14 Receivables

The items due from banks and due from customers mainly include loans granted, non-negotiable bearer and registered bonds, demand deposits, call money and time deposits. Paid cash sums and cash collateral from genuine securities repurchase agreements or securities lending transactions are also reported as receivables. Under IAS 39, the amounts due are categorised as loans and receivables (see also note [7]). Amounts due classified as loans and receivables are reported in the balance sheet at amortised cost less any risk provision. Income from interest payments and the sale of receivables is reported in net interest income apart from interest payments for receivables held for trading purposes (for portfolios in the trading book) which are reported in trading profit or loss. The valuation regulations described in note [9] apply to receivables secured as part of fair value hedges.

15 Provisions for loan losses

The provisions for loan losses for amounts due from banks and customers are deducted from the assets side. For sureties and guarantees, provisions are recognised for the lending business.

If there is doubt regarding the recoverability of a receivable, this is taken into account through the recognition of provisions for loan losses. If it is highly probable that further payments will not be paid, the receivable is classified as irrecoverable. An irrecoverable receivable which has already been impaired is written off utilising the provision for loan losses. If there is no specific valuation allowance, the receivable is written off directly and charged to income. Direct write-downs are also carried out if the Bank waives parts of a non-impaired receivable or sells a receivable and the purchase price is below the book value of the purchase price.

Loan receivables are checked individually for impairment. If impairments are found, specific valuation allowances or provisions are recognised in the corresponding amount. In the case of receivables for which there are no specific valuation allowances, the default risk is taken into account by recognising portfolio valuation allowances. The Deka Group does not form any global valuation allowances.

Specific valuation allowances are recognised to take account of acute default risks if it is likely, based on fulfilment of impairment criteria, that not all contractually agreed payments of interest and principal can be made. The following are some of the situations where potential impairments are assumed:

- default in payment lasting more than 90 days;
- delay or waiver of payment obligations;
- initiation of enforcement measures;
- imminent insolvency or overindebtedness;
- petition for or commencement of insolvency proceedings;
- failure of reorganisation measures.

The amount of the valuation allowance corresponds to the difference between the book value of a receivable and the present value of the estimated future cash flows (recoverable amount), discounted using the original effective interest rate and taking into account the fair value of the collateral.

As the specific valuation allowance is determined based on the cash flow valuation of the estimated future cash flows, if payment expectations remain the same, there will be an effect from the change in present value (unwinding) as at the subsequent reporting date. In accordance with IAS 39 AG 93, the change in present value is to be recorded as interest income in the statement of comprehensive income.

Where the interest payments are from impaired loans, the interest is reported in net interest income. As a result of the minor difference between the change in present value and the actual nominal interest received, the recording of interest income from unwinding in the statement of comprehensive income is waived.

The portfolio valuation allowances for creditworthiness risks reflect the assumptions concerning impairments of the loan and securities portfolio that have already occurred at the reporting date but have not yet become known. The assessment base includes financial instruments in the loans and receivables and held to maturity categories. Portfolio valuation allowances are determined taking borrower ratings, counterparty default history and current economic development (expected loss) into account.

Account is taken of the transfer risk through the recognition of portfolio valuation allowances for country risks. Portfolio valuation allowances for country risks are based on such factors as an internal rating system that incorporates current and historical economic, political and other data and categorises countries by risk profile. Federal Ministry of Finance publications are consulted when establishing the rates for valuation allowances.

Impairments are recorded with an effect on expenses through valuation allowances or direct writedowns. The reversal of valuation allowances and income received on written-down receivables are recorded with an effect on income. They are reported in the statement of comprehensive income under provisions for loan losses.

At DekaBank, securitised instruments are primarily categorised as designated at fair value and are accordingly measured at fair value through profit or loss. Securitised instruments allocated to the loans and receivables category are regularly tested for impairment. Since 2009, securitisation transactions have been allocated to non-core business and reduced while safeguarding assets. There were no indications of impairment as at the reporting date.

16 Financial assets and financial liabilities at fair value

Held for trading

Financial instruments in the sub-category held for trading are reported under financial assets and financial liabilities at fair value. These are financial instruments that have been acquired or issued with the intention of trading. All financial instruments in this category are measured at fair value through profit or loss. With regard to derivatives with outstanding premium payments, the present value of the premium is netted against the market value of the derivative. For financial instruments that are not traded on a market, standard valuation procedures (in particular the present value method and option price models) are used to determine the balance sheet value. Unrealised valuation results and realised profits and losses are recorded in trading profit or loss with an effect on income. Interest income and dividend income, refinancing expenses and trading commission are also reported in trading profit or loss.

Designated at fair value

Financial assets and financial liabilities at fair value also include other financial instruments allocated on initial recognition to the designated at fair value sub-category. Derivative financial instruments from economic hedges which do not meet the criteria for hedge accounting are also reported in this sub-category. Effects from fair value changes are recorded in income from financial instruments in the designated at fair value category. Interest and dividend income are reported in net interest income along with refinancing expenses and income from reinvestments.

17 Positive and negative market values from derivative hedging instruments

This item includes hedging derivatives as defined in IAS 39 (hedge accounting) with positive market values on the asset side and negative market values on the liabilities side of the balance sheet.

Hedging derivatives are valued at fair value using accepted valuation models based on observable measurement parameters. The valuation results determined by hedge accounting for fair value hedges are recorded in the statement of comprehensive income as profit or loss from fair value hedges in accordance with IAS 39.

In a cash flow hedge, the effective portion of the change in fair value of the hedging derivative is reported in other comprehensive income (revaluation reserve for cash flow hedges). The amounts recorded in the revaluation reserve are recorded with an effect on income under profit or loss on financial investments measured at fair value during the period in which the hedged cash flow is also recognised in the statement of comprehensive income.

18 Financial investments

Financial investments mainly include bonds that are negotiable on the stock exchange and other fixed interest securities, shares and other non fixed-interest securities, shares in subsidiaries, joint ventures and associated companies that are not consolidated as well as other equity investments.

The financial investments item comprises financial instruments in the loans and receivables, held to maturity and available for sale categories. Securities shown under loans and receivables or as held to maturity are reported at amortised cost. Financial assets in the available for sale category are reported at fair value. Interests in associated unlisted companies and other equity investments for which neither prices from active markets nor the factors relevant for valuation models can be reliably determined, are stated at cost in accordance with IAS 39.46c.

Income from bonds, including that of cancelled premiums and discounts, as well as dividend income and current income from non-consolidated equity investments in associated companies are posted as net interest income. Realised gains and losses are recorded in profit or loss on financial investments. Valuation results from financial instruments in the available for sale category, after taking into account deferred taxes, are recorded directly under equity in the revaluation reserve.

Financial investments are regularly subject to an impairment test. A potential impairment on tradable securities in the loans and receivables, held to maturity and available for sale categories exists in principle if, as a result of a deterioration in the credit-worthiness of the issuer, the market value of an instrument has fallen significantly below its cost of acquisition or if the drop in market value is long term.

If there is an impairment, a valuation allowance is to be recognised taking account of the expected cash flows from valuable collateral (guarantees, credit default swaps etc.). Impairments are recorded with an effect on income under profit or loss on financial investments. If the reasons for a previously recognised valuation allowance no longer apply, a write-up is to be reported for the debt instrument. Write-ups on debt instruments are also recorded with an effect on income under profit or loss on financial investments. In contrast, increases in value in equity instruments that are available for sale are recognised in the revaluation reserve with no impact on income.

If the result of the impairment test shows there is no need to recognise a specific valuation allowance, the corresponding financial investments in the loans and receivables and held to maturity categories are to be taken into account in the measurement basis for the portfolio valuation allowances. As with loans, portfolio valuation allowances for creditworthiness risks on financial investments are determined using the expected loss method. No portfolio valuation allowances are recognised for financial investments in the available for sale category.

Shares in associated companies and joint ventures are stated in the consolidated balance sheet at historical cost as at the date of establishment or when material control was gained. In subsequent years, the equity value shown in the balance sheet is adjusted by the proportionate changes in equity of the associated company. The proportionate annual net income of the associated company is reported in profit or loss on financial investments. Gains and losses on transactions with companies

valued at equity are eliminated pro rata of the shareholding as part of the elimination of interim accounts. In the event of downstream delivery, i.e. if an asset is no longer fully consolidated, the value correction is carried out against the equity reported for the respective equity investment.

In principle, the equity method is applied on the basis of the last available financial statements of the company, provided these are not more than three months old. As at the date of preparation of the DekaBank consolidated financial statements, no up-to-date consolidated financial statements for the reporting year were as yet available for S PensionsManagement GmbH. For this reason, a budgetary account was used for the at equity valuation, which takes account of the impact of significant transactions and other events which have occurred or are expected to occur since the last reporting date of S PensionsManagement GmbH.

If there are indications of an impairment of the shares in a company valued in accordance with the equity method, these are subject to an impairment test and if necessary, the equity value of the shares will be written down. Revaluations take place if the reasons for depreciation no longer apply through write-ups up to the recoverable amount, but at maximum only up to the amount of the book value that would have been applicable in the previous periods without the impairment losses. Impairments and revaluations are recognised in the statement of comprehensive income under profit or loss on financial investments.

19 Intangible assets

In addition to software developed in-house and acquired software, intangible assets particularly include goodwill.

Intangible assets acquired for payment are stated at amortised cost. Software developed in-house is capitalised at cost where it meets the reporting criteria under IAS 38. Capitalised costs mainly include personnel expenses and expenses for external services.

As in the previous year, software developed in-house or purchased is, in principle, amortised over four years on a straight-line basis. Where there are signs that the projected use is no longer in evidence, the software is written down.

Goodwill arises on the acquisition of subsidiaries if the cost of acquisition exceeds the Group's share of the acquired company's net assets. Goodwill is reported at cost as at the date of acquisition and is not subject to any regular amortisation. The subsequent valuation is carried out at cost less all accumulated impairment charges. Goodwill is subject to an impairment test each year, or more frequently if there are indications of a possible decrease in value. If an impairment is determined during the test, the goodwill is written down.

Scheduled amortisation and impairment losses on intangible assets are recorded under administrative expenses in the statement of comprehensive income.

20 Property, plant and equipment

In addition to plant and equipment, the property, plant and equipment item includes, in particular, land and buildings used for the company's own commercial activities. Property, plant and equipment are stated at amortised cost. Deferred expenditure for property, plant and equipment is capitalised if an increase in the future potential benefit can be assumed. All other deferred expenditure is recorded as an expense. As in the previous year, property, plant and equipment are depreciated on a straight-line basis over the following periods in accordance with their estimated useful economic life:

	Useful life in years
Buildings	33 – 50
Plant and equipment	2 – 15
Technical equipment and machines	2 – 10

For materiality reasons, economic assets as defined in Section 6 (2) of the German Income Tax Act (EStG) are recognised as write-downs in accordance with tax regulations in the year of acquisition.

Impairment losses exceeding amortised cost are immediately recognised as write-downs. Scheduled depreciation and impairment losses are stated under administrative expenses, while gains and losses from the disposal of property, plant and equipment are recorded as other operating income.

21 Other assets

This item in the balance sheet includes assets, which when considered separately are of minor importance and cannot be allocated to any other line item in the balance sheet. Receivables are measured at amortised cost. The positive valuation effects from regular way financial instruments measured at fair value, the settlement date of which is after the reporting date, are also reported under other assets.

22 Income taxes

As DekaBank is treated for tax purposes as an atypical silent partnership, DekaBank only accrues corporation tax to the extent that taxable income is not allocated to atypical silent partners. Taking into account the Bank's existing own shares in subscribed capital (acquired in the first half of 2011), the holdings of atypical silent partners in taxable income is 45.6%. This results in a combined tax rate of 24.68% for the companies in the DekaBank fiscal group. However, in return for the allocation of the tax base, atypical silent partners are entitled to allocate to DekaBank the corporation tax expense attributable to them (45.6% of 15.0% corporation tax plus solidarity surcharge thereon, in total 7.22%), meaning that DekaBank pays an amount equal to the tax expense to the atypical silent partners and from an economical point of view bears this part of the tax expense, as well. Thus, in order to achieve better comparability, the portion of the corporation tax expense attributable to the atypical silent partners is also reported as tax expense. The applicable combined tax rate (trade tax plus corporation tax and solidarity surcharge) therefore totals 31.90%.

Current income tax assets or liabilities are calculated at the current tax rates expected for payments to or refunds from the tax authorities.

Deferred income tax assets and liabilities are recognised for temporary differences between the estimated values of assets and liabilities in the IFRS balance sheet and the tax balance sheet. They are calculated based on the tax rate projected for the date they will be reversed. Deferred liabilities are posted for timing differences resulting in tax charges on reversal. If tax savings are projected when timing differences are settled and it is probable they will be utilised, deferred tax assets are recorded. Actual income tax assets and liabilities and deferred tax assets and liabilities are stated net without discounting in each case. Deferred taxes on timing differences that have arisen with no effect on profit or loss are also recorded in the revaluation reserve with no impact on income.

For loss carryforwards chargeable to tax, deferred tax assets are recorded if it is probable that they will be utilised. Loss carryforwards in Germany can be carried forward for an unlimited period. Foreign loss carryforwards, which cannot be carried forward for an unlimited period, are shown by maturity. Deferred tax assets arising from timing differences and loss carryforwards are tested for impairment at each reporting date.

23 Liabilities

Financial liabilities are accounted for in the balance sheet at amortised cost if they come under the other liabilities category. Liabilities in the fair value through profit or loss category are measured at fair value with an effect on income. The valuation guidelines indicated in note [9] apply to liabilities which have been designated as hedges in the context of hedge accounting.

24 Provisions for pensions and similar commitments

The Deka Group offers employees various types of retirement pension benefits. These include both defined contribution plans and defined benefit plans.

For the defined contribution plans, a fixed amount is paid to an external provider (such as Sparkassen Pensionskasse, BVV and direct insurance companies). The Group does not recognise any provisions for such commitments in accordance with IAS 19.

For defined benefit plans, the scope of obligation is calculated annually by independent actuarial experts. In these cases, at each closing date the present value of the pension entitlements earned (defined benefit obligation) is determined using the projected unit credit method and compared with the fair value of the plan assets. If the calculation results in a potential asset, the recognised asset is limited to the present value of any economic benefit. The net interest expense (income) on the net liability (net asset) arising from defined benefit obligations to be recognised in profit or loss in the current reporting period is determined by applying the actuarial interest rate that was used to measure defined benefit obligations at the beginning of the period. Expected changes in the net liability (net asset) occurring during the year as a result of contribution and benefit payments are taken into account. Revaluations of the net liability (net asset) are recognised directly in other comprehensive income (OCI). The revaluation includes actuarial gains and losses, income from plan assets (excluding interest) and the effect of any asset ceiling (excluding interest).

As well as final salary plans and general contribution schemes, the defined benefit obligations of the Deka Group include fund-based defined contribution plans. The final salary plans and general contribution schemes involve both individual commitments for members of the Board of Management and executive staff, and collective commitments for the general workforce. These guarantee lifelong retirement, survivors' and disability pensions. Under the fund-based defined contribution plans, contributions are made by both employer and employee and are invested mainly in the Deka Group's investment funds. When benefits become due, the employee is entitled to a contractually agreed minimum benefit or to the market value of the underlying fund units if higher.

Plan assets were created for the company retirement pensions of the Deka Group in the form of a Contractual Trust Arrangement (CTA). These are held by a legally independent trustee – Deka Trust e.V. The plan assets for the fund-based defined contribution plans consist primarily of fund assets allocated per individual employee and other assets to cover the biometric risks arising from benefits becoming due early and the additional financing risk. In addition, commitments under final salary plans and general contribution schemes were funded through the creation of ring-fenced plan assets using a CTA. This section of the plan assets is invested in a special fund with an investment strategy based on an integrated asset-liability assessment.

Similar commitments include commitments for early retirement and transitional payments. These are also valued actuarially and provision is made in the amount of the present value of the commitment. When accounting for similar commitments, no actuarial profits or losses arise in principle and the provision shown in the accounts therefore corresponds to the present value of the commitment. Furthermore, employees of the Deka Group also have the option of paying into working hours accounts. The accounts are maintained in money and, like the defined benefit plans, are covered by plan assets in Deka Trust e.V. The amount carried in the balance sheet is the difference between the extent of the Commitments and the fair value of the plan assets.

25 Other provisions

Provisions for uncertain liabilities to third parties and imminent losses from pending business are recognised on a best estimate basis. Risks and uncertainties are taken into account when determining these provisions, as well as relevant knowledge relating to the liability. If the interest effect has a material impact, long-term provisions with a suitable market rate for the residual term are discounted and valued at the present value of the liability. A pre-tax discount rate is used that reflects current market expectations relating to the interest effect and the risks specific to the liability. Allocations and reversals are carried out via the line item in the statement of comprehensive income that corresponds to the provision in terms of content. Provisions for creditworthiness risks in off-balance sheet lending transactions are charged to provisions for loan losses and reversed in the same line item.

26 Other liabilities

Other liabilities include accruals and liabilities which individually are not material and cannot be allocated to any other line item in the balance sheet. They are measured at amortised cost. The negative valuation effects from regular way financial instruments measured at fair value, of which the settlement date is after the reporting date, are also reported under other liabilities.

27 Subordinated capital

Subordinated capital includes subordinated liabilities, profit-participation items and typical silent capital contributions. Silent capital contributions, which are recognised as liable capital under supervisory law and as defined in the German Banking Act (KWG), must be shown in the balance sheet as debt in accordance with the provisions of IAS 32 as a result of the contractual termination right, regardless of the likelihood that it will be exercised. The subordinated capital is in principle shown at amortised cost. For subordinated liabilities which form part of a fair value hedge under IAS 39, the changes in fair value attributable to interest rate risks are also recognised.

28 Atypical silent capital contributions

Atypical silent capital contributions are liable capital within the meaning of Section 10 of the German Banking Act (KWG) or equity shown in the balance sheet in accordance with German commercial law. With the entry into force of the Capital Requirements Regulation (CRR), these are no longer recognised as liable capital. Under IAS 32, atypical silent capital contributions are, however, to be treated as debt since atypical silent partners have a contractual termination right.

Atypical silent capital contributions are stated in the balance sheet at nominal value. The basis for calculating the distribution to atypical silent partners is DekaBank's net income for the year under commercial law plus certain taxes that can be withdrawn. The distribution is disclosed as a separate item – interest expenses for atypical silent capital contributions – below net income before tax. The allocable tax is disclosed as a component of the tax expense (see note [22]).

29 Equity

Subscribed capital is the capital paid in by shareholders in accordance with the Bank's statutes. Capital reserves include premiums from the issue of shares in the company in accordance with the provisions of the Bank's statutes.

Reserves from retained earnings are broken down into statutory reserves, reserves required under the Bank's statutes and other reserves. Other reserves from retained earnings include retained profits from previous years. In addition, the effects of applying IFRS for the first time, with the exception of valuation effects for available for sale financial instruments, are stated in other reserves from retained earnings.

Fair value valuation effects on available for sale financial instruments are stated in the revaluation reserve with no impact on income, after taking account of the applicable deferred taxes. Gains or losses are not recorded in the statement of comprehensive income until the asset is sold or written down due to impairment.

The effective portion of the fair value changes in the hedging instruments from cash flow hedges is also reported in the revaluation reserve after taking account of any applicable deferred tax. The amounts recorded in the revaluation reserve are taken to income during the period in which the hedged future cash flows are also recognised in the statement of comprehensive income. The earnings components attributable to the ineffective portion of the fair value change in the hedging instruments are recorded with an effect on income.

The differences arising from the conversion of financial statements of foreign subsidiaries prepared in a foreign currency are posted in the currency translation reserve.

Minority interests are shown as a separate sub-item under equity.

Notes to the statement of comprehensive income

30 Net interest income

In addition to interest income and expenses, this item includes prorated reversals of premiums and discounts from financial instruments. Net interest income from items in the trading book allocated to the held for trading category and the associated refinancing expenses are not included as they are reported in trading profit or loss. Under IAS 32, silent capital contributions are classified as debt and the payments to typical silent partners are reported in interest expenses.

€m	2013	2012	Change
Interest income from			
Lending and money market transactions	1,024.0	1,320.2	-296.2
Interest rate derivatives (economic hedges)	494.3	718.5	-224.2
Fixed-interest securities and debt register claims	346.7	446.9	-100.2
Hedging derivatives (hedge accounting)	97.1	107.0	-9.9
Current income from			
Shares and other non fixed-interest securities	130.7	136.5	-5.8
Equity investments	1.6	2.2	-0.6
Total interest income	2,094.4	2,731.3	-636.9
Interest expenses for			
Interest rate derivatives (economic hedges)	714.4	884.6	-170.2
Liabilities	713.5	928.9	-215.4
Securitised liabilities	211.7	394.6	-182.9
Hedging derivatives (hedge accounting)	105.0	145.7	-40.7
Subordinated capital	27.5	15.5	12.0
Typical silent capital contributions	19.6	27.8	-8.2
Total interest expenses	1,791.7	2,397.1	-605.4
Net interest income	302.7	334.2	-31.5

The profit from the disposal of receivables amounting to €10.0m (previous year: €17.0m) is reported under interest income from lending and money market transactions.

In the reporting year, interest amounting to €12.5m (previous year: €11.3m) was collected on impaired loans and securities. In the Deka Group, loans are designated non-performing loans if they have been made interest-free, the interest and/or capital payments are at least 90 days overdue or they refer to non-performing loans in the process of restructuring. The total amount of non-performing loans as at the reporting date stood at €665.5m (previous year: €744.8m).

Overall, interest income of €1,062.6m (previous year: €1,376.1m) and interest expenses of €772.4m (previous year: €1,061.9m) were reported for financial assets and liabilities not measured at fair value.

31 Provisions for loan losses

The breakdown of provisions for loan losses in the statement of comprehensive income is as follows:

€m	2013	2012	Change
Allocations to provisions for loan losses	-105.7	-220.9	115.2
Reversals of provisions for loan losses	82.9	24.0	58.9
Direct write-downs on receivables	-5.8	-0.2	-5.6
Income on written-down receivables	1.9	2.1	-0.2
Provisions for loan losses	-26.7	-195.0	168.3

The risk provision for securities in the loans and receivables and held to maturity categories are reported under profit or loss on financial investments (note [36]).

32 Net commission income

€m	2013	2012	Change
Commission income from			
Investment fund business	2,031.2	2,004.1	27.1
Securities business	108.1	111.0	-2.9
Lending business	28.2	52.8	-24.6
Other	28.2	29.2	-1.0
Total commission income	2,195.7	2,197.1	-1.4
Commission expenses for			
Investment fund business	1,229.9	1,218.6	11.3
Securities business	15.1	16.8	-1.7
Lending business	13.0	13.7	-0.7
Other	2.6	2.2	0.4
Total commission expenses	1,260.6	1,251.3	9.3
Net commission income	935.1	945.8	-10.7

Commission income is measured at the fair value of the consideration received or to be claimed. Fees from services and performance-related commission are recognised in the statement of comprehensive income if the service has been rendered or significant performance criteria have been met. Fees for services which are rendered over a particular period are recognised over the period in which the service is rendered.

Commission income from investment fund business essentially comprises management fees, asset management fees and custodian fees. The vast majority of the net commission income stems from portfolio-related sustained commission relating to existing business. Performance-related remuneration and income from lump sum costs are also shown under commission income from investment fund business. The corresponding expenses relating to the lump sum costs are reported in the respective expenses item – mainly in administrative expenses – on a source-specific basis. The commission expenses for the investment fund business are primarily attributable to services provided to sales partners. Therefore, net commission income from investment fund business mostly comprises fees in accordance with IFRS 7.20c (ii).

Commission expenses in the amount of €18.1 thousand (previous year: €50.0 thousand), which are not included when determining the effective interest rate, were incurred for financial instruments not measured at fair value through profit or loss.

33 Trading profit or loss

Trading profit or loss comprises sale and valuation results as well as commission from financial instruments in the held for trading sub-category. In principle, the valuation results are determined using market prices. If no market prices are available, the market values are calculated based on current market data using standard valuation models. Net interest income from derivative and non-derivative financial instruments for trading positions, together with related refinancing expenses are also reported under this item.

€m	2013	2012	Change
Sale and valuation results	-419.1	-400.6	-18.5
Net interest income and current income from trading transactions	666.6	787.8	-121.2
Commission on trading transactions	-12.3	-19.9	7.6
Trading profit or loss	235.2	367.3	-132.1

34 Profit or loss on financial instruments designated at fair value

The item includes profit or loss on financial instruments allocated to the designated at fair value sub-category as well as the profit or loss on derivatives in the banking book. In principle, the valuation results are determined using market prices. If no market prices are available, the market values are calculated based on current market data using standard valuation models.

€m	2013	2012	Change
Sale and valuation results	158.0	-41.9	199.9
Foreign exchange profit or loss	-6.2	-19.7	13.5
Commission	-0.1	-0.1	-
Total	151.7	-61.7	213.4

The valuation result includes a net expense of €17.1m (previous year: expense of €77.1m) arising from creditworthiness-related changes in value for liabilities designated at fair value.

The Bank further developed its method of calculating creditworthiness-related changes in value during the year under review. The Bank calculates creditworthiness-related changes in value as the difference between the result based on a full fair value valuation and the result from a valuation based on swap rates for the corresponding issue currency, plus the spread which applied at the time of sale of the issue in the market for similar liabilities. In earlier reporting periods, creditworthiness-related changes in value were calculated as the difference between the result based on a full fair value valuation and the result from a valuation based on swap rates for the corresponding issue currency.

35 Profit or loss from fair value hedges in accordance with IAS 39

Changes in value in the underlying transactions to which the hedged risk relates, together with the fair value changes in the hedges, are reported as profit or loss from fair value hedges in accordance with IAS 39. The profit or loss from these hedges is composed as follows:

€m	2013	2012	Change
Valuation result from hedged underlying transactions	19.3	-58.9	78.2
Valuation result from hedging derivatives	-14.1	70.4	-84.5
Total	5.2	11.5	-6.3

36 Profit or loss on financial investments

€m	2013	2012	Change
Sale and valuation results from securities	0.9	-0.6	1.5
Sale and valuation results from shareholdings	-	1.6	-1.6
Reversal of/allocation to risk provision for securities	5.9	5.3	0.6
Net income from investments valued using the equity method	3.4	-1.1	4.5
Net income from financial investments	10.2	5.2	5.0

Based on the current earnings forecast, DekaBank's equity interest in the S PensionsManagement Group produces a prorated result of €0.9m (previous year: €0.8m). The difference between the projected and actual result for 2012, in the amount of €0.9m (previous year: €0.8m), was recorded as income.

In accordance with the preliminary financial statements of the company, a prorated result of €1.6m (previous year: €-2.7m) from the equity investment in Dealis Fund Operations GmbH was included in the result from companies valued at equity in the reporting year.

37 Administrative expenses

Administrative expenses comprise personnel expenses, other administrative expenses and depreciation. The breakdown of the respective items is as follows:

€m	2013	2012 ¹⁾	Change
Personnel expenses			
Wages and salaries	345.5	340.4	5.1
Social security contributions	40.5	39.4	1.1
Allocation to/reversal of provisions for pensions and similar commitments	33.9	20.2	13.7
Expenses for defined contribution plans	1.9	2.3	-0.4
Other expenses for retirement pensions and benefits	0.8	1.1	-0.3
Total personnel expenses	422.6	403.4	19.2
Other administrative expenses			
Consultancy expenses	113.5	150.3	-36.8
Computer equipment and machinery	66.1	61.9	4.2
Rentals and expenses for buildings	54.8	56.7	-1.9
Subscriptions and fees	38.6	26.5	12.1
Marketing and sales expenses	34.0	35.3	-1.3
Lump sum for fund administration services	33.1	35.7	-2.6
Bank levy	27.9	28.5	-0.6
IT information services	26.3	24.9	1.4
Postage/telephone/office supplies	9.6	9.2	0.4
Other administrative expenses	45.8	41.1	4.7
Total other administrative expenses	449.7	470.1	-20.4
Depreciation of intangible assets	15.9	25.5	-9.6
Depreciation of property, plant and equipment	2.9	4.5	-1.6
Impairment of intangible assets	3.8	0.2	3.6
Impairment of property, plant and equipment	0.5	1.0	-0.5
Total depreciation	23.1	31.2	-8.1
Administrative expenses	895.4	904.7	-9.3

¹⁾ Figure(s) for the previous year(s) adjusted due to first-time application of the amended IAS 19 (2011) standard, see Note [56].

Other administrative expenses primarily include expenses for annual accounts and auditing costs, travel costs and further training activities.

Administrative expenses include payments of €46.9m (previous year: €47.9m) on rental and lease agreements for buildings used by the Bank, vehicles and plant and equipment (operating leases), where DekaBank is the lessee. The following minimum lease payments are payable under these leases in the next few years:

€m	2013	2012	Change
Up to 1 year	45.1	48.8	-3.7
Between 1 and 5 years	145.8	170.0	-24.2
More than 5 years	137.6	160.0	-22.4

38 Other operating income

The breakdown in other operating income is as follows:

€m	2013	2012	Change
Income from repurchased debt instruments	-8.3	-21.2	12.9
Other operating profit			
Reversal of other provisions	7.5	1.2	6.3
Rental income	1.2	1.4	-0.2
Other income	12.5	15.1	-2.6
Total other operating profit	21.2	17.7	3.5
Other operating expenses			
Restructuring expenses	41.0	9.2	31.8
VAT from provision of intra-Group services	16.8	16.0	0.8
Other taxes	1.2	0.9	0.3
Other expenses	154.3	28.3	126.0
Total other operating expenses	213.3	54.4	158.9
Other operating income	-200.4	-57.9	-142.5

The repurchase of the Bank's own registered and bearer bonds as well as promissory note loans raised led to a reduction in the liability (net result). The repurchase of debt instruments is associated with the realisation of a profit or loss in the amount of the difference between the repurchase price and the book price. Other income includes administrative fees for settlement services relating to company pension scheme products amounting to €885.3 thousand (previous year: €808.5 thousand).

The increase in restructuring expenses is due, among other things, to a net increase in restructuring provisions in the amount of €14.1m in connection with the planned closure of the subsidiary Deka(Swiss) Finanz AG, Switzerland with effect from 31 December 2014.

Other expenses include a sum of €39.5m relating to the payment of a strategic premium to Landesbank Berlin.

The premium was paid in connection with the acquisition of Landesbank Berlin's customer-oriented capital market business (k-KMG). The k-KMG transaction involves the acquisition of a group of defined assets which do not constitute an integrated group of activities and assets in the sense of a business operation pursuant to IFRS 3. The difference between the financial consideration paid for k-KMG and the sum of the fair values of the acquired assets is attributable to the aforementioned strategic premium.

39 Income taxes

This item includes all domestic and foreign taxes determined on the basis of the net income for the year. Income tax expenses comprise the following:

€m	2013	2012 ¹⁾	Change
Current tax expense/income (-) in financial year	199.6	208.7	-9.1
Current tax expense/income (-) in previous years	-21.8	-17.8	-4.0
Current tax expense/income (-)	177.8	190.9	-13.1
Effect of origination and reversal of temporary differences	-22.4	-75.3	52.9
Effect of changes in tax legislation and /or tax rate	-	0.2	-0.2
Prior-year deferred tax expense/income	18.2	-9.0	27.2
Deferred tax expense/income (-)	-4.2	-84.1	79.9
Total income tax expense/income (-)	173.6	106.7	66.9

¹⁾ Figure(s) for the previous year(s) adjusted due to first-time application of the amended IAS 19 (2011) standard, see Note [56].

The rate of tax that applies in Germany comprises the applicable corporation tax rate of 15.0% plus the solidarity surcharge of 5.5% and the respective rate of trade tax. As DekaBank is treated for tax purposes as an atypical silent partnership, this results for the companies in the DekaBank fiscal group in a combined tax rate of 24.68% (previous year: 24.68%). Furthermore, atypical silent partners have a right to allocate the portion of corporation tax expense attributable to them (7.22%). A tax rate of 31.90% (previous year: 31.90%) is therefore applied for the valuation of deferred taxes (see also note [22]). This tax rate is assumed as the expected tax rate in the reconciliation statement below. As in the previous year, the other domestic companies determine their deferred taxes at a tax rate of around 32.0%.

The foreign companies determine deferred taxes using the respective tax rate for the country in question. The tax rate amounts to 29.22% for the DekaBank Luxembourg fiscal group (previous year: 29.22%).

The origination or reversal of temporary differences led to deferred tax income of €22.4m (previous year: €84.5m). As well as an actual tax refund for past years at DekaBank DGZ (€2.7m), effects of the reversal of provisions for actual taxes and opposing effects in relation to deferred taxes almost cancelled each other out. In this context, a deferred tax expense arising from the use or non-recognition of deferred taxes on tax loss carryforwards capitalised in previous years in the amount of €0.3m (previous year: deferred income of €0.5m) is taken into consideration. There were no effects from tax rate changes in the year under review (previous year: tax expense of €0.2m).

The following statement reconciles the net income before tax with the tax expense:

€m	2013	2012 ¹⁾	Change
IFRS – net income before tax	517.6	444.7	72.9
x income tax rate	31.90%	31.90%	
= Anticipated income tax expense in financial year	165.1	141.9	23.2
Increase from taxes on non-deductible expenses	15.7	15.4	0.3
Decrease from taxes on tax-exempt income	8.6	12.5	-3.9
Withholding tax	8.0	8.9	-0.9
Tax effect of special funds	0.3	0.1	0.2
Tax on joint ventures/partnerships	0.1	-0.5	0.6
Tax effects from consideration of supplementary tax balance sheets	-	-17.4	17.4
Effects of tax rate changes	-	-	-
Tax effect of equity valuation	-1.1	0.2	-1.3
Effects of differing effective tax rates	-3.2	-6.0	2.8
Tax effects from past periods	-3.6	-27.5	23.9
Other	0.9	4.1	-3.2
Tax expenses according to IFRS	173.6	106.7	66.9

¹⁾ Figure(s) for the previous year(s) adjusted due to first-time application of the amended IAS 19 (2011) standard, see Note [56].

The non-deductible expenses primarily include the effect from the non tax deductibility of the bank levy.

As in the previous year, the tax-exempt income is mainly attributable to the special funds held by DekaBank.

The tax impact from previous periods is connected with assessments from previous years. At DekaBank DGZ, the years 2001 to 2007 were conclusively assessed for trade tax purposes taking various change requests into account. This led to a refund of €2.7m. The high figure in the previous year, relative to the 2013 reporting year, was mainly due to refunds or reversal of tax provisions at the Luxembourg-based companies.

In addition, the higher tax expense is attributable to one-off factors in the 2012 reporting year in connection with tax reductions resulting from the first-time consideration of supplementary tax balance sheets. In the previous year, the tax burden was also reduced owing to the first-time consideration of supplementary tax balance sheets after completion of the tax audit for 2011 – the year in which a change of ownership occurred.

Notes to the consolidated balance sheet

40 Cash reserves

The breakdown in cash reserves is as follows:

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Cash on hand	8.0	4.0	4.0
Balances with central banks	519.3	3,381.3	-2,862.0
Balances with post office banks	-	2.4	-2.4
Total	527.3	3,387.7	-2,860.4

The required minimum reserve was constantly maintained in the reporting year and amounted to €159.5m (previous year: €166.9m) at the reporting date.

41 Due from banks

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Domestic banks	22,428.1	23,674.8	-1,246.7
Foreign banks	8,303.1	9,028.2	-725.1
Due from banks before risk provision	30,731.2	32,703.0	-1,971.8
Provisions for loan losses	-3.5	-367.4	363.9
Total	30,727.7	32,335.6	-1,607.9

DekaBank paid €9.7bn (previous year: €7.8bn) for genuine repurchase agreements and collateralised securities lending transactions as pledgee and borrower, respectively.

42 Due from customers

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Domestic borrowers	9,293.4	12,666.5	-3,373.1
Foreign borrowers	17,863.6	18,296.8	-433.2
Due from customers before risk provision	27,157.0	30,963.3	-3,806.3
Provisions for loan losses	-211.3	-339.0	127.7
Total	26,945.7	30,624.3	-3,678.6

DekaBank paid €10.4bn (previous year: €11.0bn) for genuine repurchase agreements and collateralised securities lending transactions as pledgee and borrower, respectively.

43 Provisions for loan losses

Default risks in the lending business are recognised through the creation of specific and portfolio valuation allowances and the recognition of provisions for off-balance sheet liabilities. The portfolio valuation allowances for creditworthiness risks reflect the assumptions concerning impairments in the loan portfolio that have already occurred but are not yet known as at the reporting date. Account is taken of the transfer risk through the recognition of portfolio valuation allowances for country risks.

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Provisions for loan losses – due from banks			
Specific valuation allowances	–	365.1	– 365.1
Portfolio valuation allowances for creditworthiness risks	3.5	2.3	1.2
Provisions for loan losses – due from customers			
Specific valuation allowances	179.2	284.1	– 104.9
Portfolio valuation allowances for creditworthiness risks	30.8	53.6	– 22.8
Portfolio valuation allowances for country risks	1.3	1.3	–
Total	214.8	706.4	– 491.6

As at the reporting date, the total amount of non-performing loans stood at €665.5m (previous year: €744.8m). Provisions for loan losses or provisions for credit risks amounting to €183.8m (previous year: €504.8m) were recognised for these loans.

As of the reporting date, the total amount of loans in default but not impaired amounted to €8.6m (previous year: €7.7m).

The Deka Group concludes extension or restructuring agreements with borrowers experiencing financial difficulties if there is a prospect of recovery. As at the reporting date, such deferred or restructured claims amounted to €1,052.7m, for which specific valuation allowances of €155.2m had been created. These primarily concern the deferment of interest and repayments. Responsibility for the monitoring and management of such deferred or restructured loans rests with the Monitoring Committee, in accordance with the general rules on default monitoring (see the risk report).

The following table shows the movement in provisions for loan losses:

€m	Opening balance 01.01.2013	Allocation	Utilisation	Reversal	Reclassification	Currency effects	Closing balance 31.12.2013
Provisions for loan losses – due from banks							
Specific valuation allowances	365.1	–	343.3	19.6	– 2.2	–	0.0
Portfolio valuation allowances for creditworthiness risks	2.3	1.2	–	–	–	–	3.5
Sub-total	367.4	1.2	343.3	19.6	– 2.2	–	3.5
Provisions for loan losses – due from customers							
Specific valuation allowances	284.1	101.9	155.1	38.8	–	– 12.9	179.2
Portfolio valuation allowances for country risks	1.3	–	–	–	–	–	1.3
Portfolio valuation allowances for creditworthiness risks	53.6	1.3	–	24.1	–	–	30.8
Sub-total	339.0	103.2	155.1	62.9	–	– 12.9	211.3
Provisions for credit risks							
Specific risks	2.7	1.1	–	0.4	–	– 0.1	3.3
Portfolio risks	3.3	0.2	–	–	–	–	3.5
Sub-total	6.0	1.3	–	0.4	–	– 0.1	6.8
Total	712.4	105.7	498.4	82.9	– 2.2	– 13.0	221.6

The decline in provisions for loan losses is essentially due to the utilisation of specific valuation allowances, partly in relation to the sale of a receivable due from an Icelandic bank.

€m	Opening balance 01.01.2012	Allocation	Utilisation	Reversal	Reclassi- fication	Currency effects	Closing balance 31.12.2012
Provisions for loan losses – due from banks							
Specific valuation allowances	376.8	–	7.4	0.4	–3.9	–	365.1
Portfolio valuation allowances for creditworthiness risks	1.1	1.2	–	–	–	–	2.3
Sub-total	377.9	1.2	7.4	0.4	–3.9	–	367.4
Provisions for loan losses – due from customers							
Specific valuation allowances	236.7	216.2	149.6	7.1	–	–12.1	284.1
Portfolio valuation allowances for country risks	13.7	–	0.7	11.5	–	–0.2	1.3
Portfolio valuation allowances for creditworthiness risks	52.7	0.9	–	–	–	–	53.6
Sub-total	303.1	217.1	150.3	18.6	–	–12.3	339.0
Provisions for credit risks							
Specific risks	2.2	2.6	0.1	1.9	–	–0.1	2.7
Portfolio risks	6.4	–	–	3.1	–	–	3.3
Sub-total	8.6	2.6	0.1	5.0	–	–0.1	6.0
Total	689.6	220.9	157.8	24.0	–3.9	–12.4	712.4

Key ratios for provisions for loan losses:

%	2013	2012
Reversal/allocation ratio as at reporting date ¹⁾ (Quotient from net allocation and lending volume)	–0.07	–0.50
Default rate as at reporting date (Quotient from loan defaults and lending volume)	1.48	0.40
Average default rate (Quotient from loan defaults in 5-year average and lending volume)	0.43	0.17
Net provisioning ratio as at reporting date (Quotient from provisions for loan losses and lending volume)	0.65	1.82

¹⁾ Reversal ratio shown without leading sign.

The calculations of the key ratios are based on the following lending volume:

€m	31.12.2013	31.12.2012
Due from banks ¹⁾	17,212.3	18,495.6
Due from customers ¹⁾	15,784.6	19,082.9
Irrevocable lending commitments	782.8	1,262.3
Contingent liabilities	270.8	351.0
Total	34,050.5	39,191.8

¹⁾ Excluding money transactions.

Provision for loan losses by risk segment:

€m	Valuation allowances and provisions for loan losses		Loan defaults ¹⁾		Net allocations to ²⁾ /reversals of valuation allowances and provisions for loan losses	
	31.12.2013	31.12.2012	2013	2012	2013	2012
Customers						
Transport & export finance	112.3	165.2	72.1	5.2	-24.1	-93.9
Property risks	37.1	72.8	34.0	61.0	-7.2	-18.9
Energy and utility infrastructure	25.3	42.8	22.9	71.0	-1.1	-69.9
Public infrastructure	21.7	28.4	23.1	-	-16.3	-0.7
Corporates	20.2	33.4	6.6	13.0	6.6	-11.0
Other	1.5	2.4	-	-	0.9	-1.7
Total customers	218.1	345.0	158.7	150.2	-41.2	-196.1
Banks	3.5	367.4	343.7	5.8	18.4	-0.8
Total	221.6	712.4	502.4	156.0	-22.8	-196.9

¹⁾ Payments received on written-down receivables – negative in the column.

²⁾ Negative in the column.

4.4 Financial assets at fair value through profit or loss

In addition to securities and receivables in the categories held for trading and designated at fair value, the financial assets at fair value item includes positive market values from derivative financial instruments in the trading book and from economic hedges that do not meet the criteria for hedge accounting in accordance with IAS 39.

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Held for trading			
Bonds and debt securities	18,125.1	21,758.3	-3,633.2
Positive market values from derivative financial instruments (trading)	10,933.8	15,097.2	-4,163.4
Investment fund units	987.0	816.6	170.4
Shares	1,463.4	432.8	1,030.6
Money market securities	758.9	186.8	572.1
Promissory note loans	528.2	135.3	392.9
Other non fixed-interest securities	-	0.5	-0.5
Total – held for trading	32,796.4	38,427.5	-5,631.1
Designated at Fair Value			
Bonds and debt securities	15,996.2	13,982.9	2,013.3
Positive market values from derivative financial instruments (economic hedges)	1,362.0	2,558.3	-1,196.3
Amounts due from securities repurchase agreements	2,511.3	2,517.1	-5.8
Investment fund units	377.3	427.0	-49.7
Money market securities	15.1	145.3	-130.2
Shares	-	26.9	-26.9
Participating certificates	5.3	5.2	0.1
Promissory note loans	-	2.0	-2.0
Other financial instruments designated at fair value	-	8.4	-8.4
Total – designated at fair value	20,267.2	19,673.1	594.1
Total	53,063.6	58,100.6	-5,037.0

There were no significant creditworthiness-related adjustments in the value of receivables and loans designated at fair value, either in the reporting year or cumulatively.

The maximum default risk for loans and receivables in the designated at fair value category corresponds to the fair value and thus their book value.

The debt securities and other fixed-interest securities as well as shares and other non fixed-interest securities measured at fair value include the following listed paper:

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Debt securities and other fixed-interest securities	32,306.3	33,878.6	-1,572.3
Shares and other non fixed-interest securities	2,318.5	1,182.9	1,135.6

45 Positive market values from derivative hedging instruments

The positive market values from hedging instruments, which meet the criteria for hedge accounting in accordance with IAS 39, break down according to underlying hedged transaction as follows:

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Fair value hedges			
Asset items			
Due from banks			
Loans and receivables category	0.3	-	0.3
Due from customers			
Loans and receivables category	10.0	12.6	-2.6
Liabilities items			
Due to banks	38.0	68.2	-30.2
Due to customers	165.7	268.3	-102.6
Securitised liabilities	14.4	69.7	-55.3
Subordinated capital	-	-	-
Total fair value hedges	228.4	418.8	-190.4
Cash flow hedges			
Asset items	6.2	12.4	-6.2
Total	234.6	431.2	-196.6

The hedging instruments referred chiefly to interest rate swaps (fair value hedges) and spot currency transactions with rolling currency swaps (cash flow hedges).

46 Financial investments

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Loans and receivables			
Debt securities and other fixed-interest securities	631.7	1,021.9	-390.2
Held to maturity			
Debt securities and other fixed-interest securities	3,114.8	3,110.6	4.2
Available for sale			
Debt securities and other fixed-interest securities	16.4	44.5	-28.1
Shares and other non fixed-interest securities	0.1	0.6	-0.5
Equity investments	35.1	35.3	-0.2
Shares in affiliated, non-consolidated companies	1.1	1.5	-0.4
Shares in companies valued at equity	26.4	23.0	3.4
Financial investments before risk provision	3,825.6	4,237.4	-411.8
Risk provision	-5.9	-11.7	5.8
Total	3,819.7	4,225.7	-406.0

Shares in affiliated companies, as well as equity investments, are stated at acquisition cost. The sale of these assets is currently not intended.

Of the financial investments, the following are listed:

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Debt securities and other fixed-interest securities	3,467.6	3,680.5	-212.9
Shares and other non fixed-interest securities	0.1	0.5	-0.4

The following table shows the movement in long-term financial investments:

€m	Equity investments	Shares in affiliated companies	Shares in companies valued at equity	Total
Historical cost				
As at 1 January 2012	31.7	5.9	138.0	175.6
Additions	3.8	–	–	3.8
Disposals	0.2	3.9	5.6	9.7
As at 31 December 2012	35.3	2.0	132.4	169.7
Additions	–	0.1	–	0.1
Disposals	0.2	1.0	–	1.2
As at 31 December 2013	35.1	1.1	132.4	168.6
Cumulative amortisation/change in value				
As at 1 January 2012	–	0.4	113.9	114.3
Amortisation/impairment	–	0.1	–	0.1
Result from companies valued at equity	–	–	–1.1	–1.1
Disposals	–	–	5.6	5.6
As at 31 December 2012	–	0.5	109.4	109.9
Amortisation/impairment	–	0.1	–	0.1
Result from companies valued at equity	–	–	3.4	3.4
Disposals	–	0.6	–	0.6
As at 31 December 2013	–	–	106.0	106.0
Book value as at 31 December 2012	35.3	1.5	23.0	59.8
Book value as at 31 December 2013	35.1	1.1	26.4	62.6

There are no officially listed market prices for companies valued at equity in the Group. The disposal of shares in affiliated companies relates to Deka Immobilien k.k., Tokyo, and Banking Services Luxembourg S.à.r.l., Luxembourg. These companies were liquidated in the 2013 reporting year.

47 Intangible assets

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Purchased goodwill	53.1	53.1	–
Software			
Purchased	32.5	42.3	–9.8
Developed in-house	3.5	6.8	–3.3
Total software	36.0	49.1	–13.1
Other intangible assets	0.3	–	0.3
Total	89.4	102.2	–12.8

The full amount of the goodwill shown relates to the holding in WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH. The Deka Group's holding is 99.74% in total. The goodwill is allocated to the Real Estate business division as a cash-generating unit.

On 31 December 2013, a scheduled impairment test was performed to assess the recoverability of the goodwill. The recoverable amount of the cash-generating unit was determined on the basis of the value in use. The capitalisation rate required for the income capitalisation approach used was derived using the Capital Asset Pricing Model (CAPM) methodology. The expected cash flows after tax were calculated for a five-year period. The calculation used internal forecasts based on national economic data and specific competition and market analyses. Account was also taken of past empirical values, particularly with regard to material value drivers, namely the future development of assets under management and the proportional gross loan volume.

On the basis of a planned sales quota at roughly the same level as the previous year, the fund business is expected to achieve a stable performance, while consolidating its successful market position. No significant negative effects are anticipated, despite the changed regulatory framework. In property financing business, the proven business strategy will be continued. Persistent price competition is expected to keep margins in new business under pressure. Furthermore, expectations of future performance take into account an annuity in line with the forecast for 2018 and assume a long-term growth rate of 1.0% (previous year: 1.0%). The capitalisation rate amounted to 10.55% (previous year: 10.66%). The value in use established with this approach was higher than the book value of the cash-generating unit. As a result, no unscheduled amortisation was required.

The following table shows the movement in intangible assets:

€m	Purchased goodwill	Software purchased	Software developed in-house	Other intangible assets	Total
Historical cost					
As at 1 January 2012	145.4	124.9	70.1	21.9	362.3
Additions	–	13.9	2.2	–	16.1
Disposals	–	9.7	0.9	–	10.6
As at 31 December 2012	145.4	129.1	71.4	21.9	367.8
Additions	–	7.4	–	0.3	7.7
Disposals	–	2.2	–	–	2.2
As at 31 December 2013	145.4	134.3	71.4	22.2	373.3
Cumulative amortisation					
As at 1 January 2012	92.3	83.7	59.6	14.6	250.2
Unscheduled amortisation	–	0.2	–	–	0.2
Scheduled amortisation	–	12.3	5.9	7.3	25.5
Disposals	–	9.4	0.9	–	10.3
As at 31 December 2012	92.3	86.8	64.6	21.9	265.6
Unscheduled amortisation	–	3.8	–	–	3.8
Scheduled amortisation	–	12.6	3.3	–	15.9
Disposals	–	1.4	–	–	1.4
As at 31 December 2013	92.3	101.8	67.9	21.9	283.9
Book value as at 31 December 2012	53.1	42.3	6.8	–	102.2
Book value as at 31 December 2013	53.1	32.5	3.5	0.3	89.4

48 Property, plant and equipment

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Land and buildings	13.3	13.7	–0.4
Plant and equipment	15.5	16.4	–0.9
Technical equipment and machines	2.0	2.2	–0.2
Total	30.8	32.3	–1.5

The movement in property, plant and equipment in the Deka Group was as follows:

€m	Land and buildings	Plant and equipment	Technical equipment and machines	Total
Historical cost				
As at 1 January 2012	28.0	48.5	61.3	137.8
Additions	–	0.8	1.7	2.5
Disposals	–	0.6	3.2	3.8
As at 31 December 2012	28.0	48.7	59.8	136.5
Additions	–	0.7	1.2	1.9
Disposals	–	2.5	2.9	5.4
As at 31 December 2013	28.0	46.7	58.1	132.8
Cumulative amortisation				
As at 1 January 2012	13.8	30.7	57.7	102.2
Unscheduled amortisation	–	–	1.0	1.0
Scheduled amortisation	0.5	1.9	2.1	4.5
Disposals	–	0.3	3.2	3.5
As at 31 December 2012	14.3	32.3	57.6	104.2
Unscheduled amortisation	–	0.3	0.2	0.5
Scheduled amortisation	0.4	1.3	1.2	2.9
Disposals	–	2.5	2.9	5.4
Change in currency translation	–	–0.2	–	–0.2
As at 31 December 2013	14.7	31.2	56.1	102.0
Book value as at 31 December 2012	13.7	16.4	2.2	32.3
Book value as at 31 December 2013	13.3	15.5	2.0	30.8

49 Income tax assets

€m	31.12.2013	31.12.2012 ¹⁾	Change
Current income tax assets	180.9	90.8	90.1
Deferred income tax assets	151.3	159.3	–8.0
Total	332.2	250.1	82.1

¹⁾ Figure(s) for the previous year(s) adjusted due to first-time application of the amended IAS 19 (2011) standard, see Note [56].

The deferred income tax assets represent the potential income tax relief from temporary differences between the values of assets and liabilities in the IFRS balance sheet and the tax balance sheet.

Tax loss carryforwards in the reporting year relate to a foreign business operation of the Deka Group. The deferred tax asset attributable to this amounts to €0.2m. The figure for the previous year was €0.5m and related to two foreign companies of the Deka Group.

Deferred tax assets were recognised in relation to the following line items:

€m	31.12.2013	31.12.2012 ¹⁾	Change
Asset items			
Due from banks	0.4	5.1	-4.7
Due from customers	6.1	-	6.1
Financial assets at fair value	22.4	28.7	-6.3
Financial investments	-	8.4	-8.4
Shares in companies valued at equity	2.3	4.4	-2.1
Intangible assets	6.1	2.1	4.0
Other assets	1.7	2.8	-1.1
Liabilities items			
Due to banks	7.9	15.1	-7.2
Due to customers	54.9	83.2	-28.3
Securitised liabilities	6.9	19.1	-12.2
Financial liabilities at fair value	399.9	778.7	-378.8
Negative market values from derivative hedging instruments	47.8	89.9	-42.1
Provisions	71.0	58.7	12.3
Other liabilities	16.9	7.2	9.7
Subordinated capital	7.0	10.2	-3.2
Loss carryforwards	0.2	0.5	-0.3
Sub-total	651.5	1.114.1	-462.6
Netting	-500.2	-954.8	454.6
Total	151.3	159.3	-8.0

¹⁾ Figures for the previous year adjusted due to first-time application of the amended IAS 19 (2011) standard, see Note [56].

The reported deferred tax assets include €85.5m (previous year: €72.5m) which are medium or long-term in nature.

As at the reporting date, no deferred tax had been recognised at two foreign Group companies for tax loss carryforwards (total of loss carryforwards not taken into account: €18.5m (previous year: €12.5m), of which allocated tax amount not taken into account: €4.1m (previous year: €2.9m)). In addition, for one other foreign Group company, there are temporary differences for which deferred tax assets have not been taken into account (amount of tax assets not taken into account: unchanged at €0.5m).

The netting of deferred tax assets and liabilities refer mainly to short-term deferred taxes as a result of temporary differences relating to financial assets and liabilities at fair value.

At the reporting date, as in the previous year, there were no outside basis differences that would have led to the recognition of deferred tax assets.

Deferred income tax assets amounting to €28.2m (previous year: €26.1m) were offset against equity in connection with pension provisions.

50 Other assets

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Amounts due from investment funds	107.8	112.0	-4.2
Amounts due from non-banking business	5.8	4.2	1.6
Amounts due or refunds from other taxes	0.7	0.9	-0.2
Other assets	158.1	138.9	19.2
Prepaid expenses	29.5	24.6	4.9
Total	301.9	280.6	21.3

Other assets include the overpaid profit shares of the atypical silent partners from the application of the taxes already withheld by DekaBank for the benefit of the partners amounting to €20.3m (previous year: €18.6m).

Other assets include €0.3m (previous year: €2.9m) which are of a medium or long-term nature.

51 Due to banks

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Domestic banks	26,554.5	19,890.5	6,664.0
Foreign banks	12,446.2	17,800.0	-5,353.8
Total	39,000.7	37,690.5	1,310.2

Amounts due to banks include payments received from genuine repurchase agreements and collateralised securities lending transactions amounting to €11.2bn (previous year: €20.5bn).

52 Due to customers

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Domestic banks	15,174.1	18,016.7	-2,842.6
Foreign banks	5,826.4	5,317.0	509.4
Total	21,000.5	23,333.7	-2,333.2

Amounts due to customers include payments received from genuine repurchase agreements and collateralised securities lending transactions amounting to €1.3bn (previous year: €0.8bn).

53 Securitised liabilities

The securitised liabilities include bonds and other liabilities, for which transferable certificates are issued. Under IAS 39, the own bonds held in the Deka Group in the nominal amount of €1.9bn (previous year: €1.9bn) were deducted from the issued bonds.

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Debt securities issued	18,896.2	21,560.2	-2,664.0
Money market securities issued	4,821.1	5,816.0	-994.9
Total	23,717.3	27,376.2	-3,658.9

54 Financial liabilities at fair value

In addition to trading issues and liabilities in the designated at fair value category, financial liabilities at fair value include negative market values from derivative financial instruments in the trading book as well as economic hedges which do not meet the criteria for hedge accounting in accordance with IAS 39. Securities short portfolios are also reported in this item.

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Held for trading			
Trading issues	4,910.3	2,509.8	2,400.5
Securities short portfolios	1,277.9	1,533.3	-255.4
Negative market values from derivative financial instruments (trading)	12,648.3	19,310.4	-6,662.1
Total – held for trading	18,836.5	23,353.5	-4,517.0
Designated at fair value			
Issues	5,163.9	8,329.5	-3,165.6
Negative market values from derivative financial instruments (economic hedges)	1,558.2	3,273.4	-1,715.2
Total – designated at fair value	6,722.1	11,602.9	-4,880.8
Total	25,558.6	34,956.4	-9,397.8

The fair value of issues in the designated at fair value category includes cumulative creditworthiness-related changes in value amounting to €24.0m (previous year: €95.6m).

The book value of liabilities allocated to the designated at fair value category is €318.6m higher than the repayment amount. In the previous year, the book value was €429.2m above the repayment amount.

55 Negative market values from derivative hedging instruments

The negative market values of hedging instruments which meet the criteria for hedge accounting in accordance with IAS 39 are shown below by hedged underlying transactions:

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Fair value hedges			
Asset items			
Due from banks			
Loans and receivables category	108.6	189.8	-81.2
Due from customers			
Loans and receivables category	91.6	171.8	-80.2
Financial investments			
Loans and receivables category	-	1.8	-1.8
Total	200.2	363.4	-163.2

The hedging instruments referred chiefly to interest rate swaps (fair value hedges) and spot currency transactions with rolling currency swaps (cash flow hedges).

56 Provisions for pensions and similar commitments

Due to retrospective adjustments arising from initial application of the amended IAS 19 (2011) "Employee Benefits", the revaluation reserve as at 1 January 2012 was increased by €1.2m to €-20.4m. As at 31 December 2012 it was reduced by €56.5m to €-62.5m. Provisions for pensions and similar commitments were reduced as at 1 January 2012 by €1.8m and increased as at 31 December 2012 by €80.9m. Furthermore, as at 31 December 2012 deferred income tax assets were increased by €26.3m and deferred income tax liabilities by €0.7m (€+0.6m as at 1 January 2012). The changes also affected administrative expenses by an amount of €-1.8m and income taxes by an amount of €+0.7m as at 31 December 2012. Overall, this resulted in a €1.2m increase in consolidated net income and hence a €1.2m increase in the reserves from net earnings as at 31 December 2012. The comparative figures for 2012 have been amended accordingly.

If IAS 19 (2011) had not been applied by the Deka Group, administrative expenses as at 31 December 2013 would have been €1.0m higher and it would not have been necessary to recognise revaluations, and deferred taxes on those revaluations, in other comprehensive income (OCI) in the amount of €4.2m. Provisions for pensions and similar commitments as at 31 December 2013 would have been €86.1m lower.

The following table shows the movement in provisions:

€m	Opening balance 01.01.2013	Addition	Utilisations	Change in plan assets	Revaluations not affecting net profit	Closing balance 31.12.2013
Provisions for pensions	83.2	23.9	3.6	-11.6	6.2	98.1
Provisions for similar commitments	19.2	9.2	5.2	-	-	23.2
Provisions for working hours accounts	-	0.8	0.1	-0.7	-	-
Total	102.4	33.9	8.9	-12.3	6.2	121.3

€m	Opening balance 01.01.2012 ¹⁾	Addition ¹⁾	Utilisations	Reclassi- fications	Change in plan assets	Revaluations not affecting net profit ¹⁾	Closing balance 31.12.2012 ¹⁾
Provisions for pensions	1.3	15.5	8.9	-	-9.2	84.4	83.2
Provisions for similar commitments	19.7	4.0	6.0	1.8	-0.3	-	19.2
Provisions for working hours accounts	-	0.7	0.2	-	-0.5	-	-
Total	21.0	20.2	15.1	1.8	-10.0	84.4	102.4

¹⁾ Figure(s) for the previous year(s) adjusted due to first-time application of the amended IAS 19 (2011) standard.

Actuarial gains and losses recognised in other comprehensive income (OCI) in the year they occurred, as well as income from plan assets (excluding interest) in the amount of €84.4m, both arising as a result of changes in IAS 19 (2011), are taken into account in the 'Revaluations not affecting net profit' column.

The present value of defined benefit can be reconciled to the provision in the balance sheet as follows:

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Present value of fully or partially funded defined benefit obligations	486.6	439.5	47.1
Fair value of plan assets at reporting date	397.1	359.0	38.1
Funded status	89.5	80.5	9.0
Present value of unfunded defined benefit obligations	31.8	21.5	10.3
Asset ceiling due to limitation of net assets	-	0.4	-0.4
Provisions for pensions	121.3	102.4	18.9

The movement in the net liability arising from defined benefit obligations was as follows:

€m	Defined benefit obligations		Value of plan assets		Net debt / (net assets)	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
As at 1 January 2013	461.0	344.0	359.0	322.9	102.4	21.0
Current service cost	30.2	19.3	–	–	30.2	19.3
Interest expenses or income	16.5	17.0	12.7	16.2	3.8	0.8
Net interest income/expense (recognised in profit or loss)	46.7	36.3	12.7	16.2	33.9	20.2
Actuarial gains/losses arising from:						
Financial assumptions	20.2	92.0	–	–	20.2	92.0
Experience adjustments	–2.4	1.9	–	–	–2.4	1.9
Income from plan assets excluding interest income	–	–	11.6	9.3	–11.6	–9.3
Capping due to net asset ceiling	–	–0.2	–	–	–	–0.2
Revaluation gains/losses (recognised in other comprehensive income)	17.8	93.7	11.6	9.3	6.2	84.4
Transfers	1.8	2.1	1.8	–	–	2.1
Employer contributions	–	–	5.6	5.3	–5.6	–5.3
Employee contributions	–	–	6.6	5.5	–6.6	–5.5
Employee benefits	–8.9	–15.1	–0.2	–0.2	–8.7	–14.9
Other changes	–	–	–	–	–0.3	0.4
As at 31 December 2013	518.4	461.0	397.1	359.0	121.3	102.4
Of which:						
Final salary plans and general contribution schemes	365.4	335.2	282.6	272.4	82.8	62.8
Fund-based defined contribution plans	125.6	102.9	110.3	82.5	15.3	20.4

The present value of the defined benefit obligation was calculated using the Heubeck mortality tables 2005 G based on the following actuarial parameters:

%	31.12.2013	31.12.2012	Change
Actuarial interest rate	3.30	3.55	–0.25
Pension trend for adjustments according to Section 16 (2) Company Pension Funds Act (BetrAVG) ¹⁾	2.00	2.00	–
Pension adjustment with overall trend updating ¹⁾	2.50	2.50	–
Salary trend ¹⁾	2.50	2.50	–

¹⁾ Not relevant for the valuation of fund-based commitments as these are not dependent on the final salary.

For the forfeitable projected benefits, the staff turnover profiles published by Heubeck Richtttafeln GmbH are also used in the calculation with a level parameter of 1.5. The discount factor for similar commitments was 0.8% (previous year: 2.0%). This rate takes account of the shorter time to maturity compared to pension commitments as well as the rate of adjustment in early retirement and transitional payments not shown separately.

The method for determining the actuarial interest rate has been changed with regard to selection of the underlying corporate bonds. The new method led to an overall increase of €20.2m in the defined benefit obligation as at 31 December 2013. This was based on an actuarial interest rate of 3.3% (previous year: 3.55%), which would have been 0.25 percentage points higher without the change.

The sensitivity analysis presented below shows how a change in significant actuarial assumptions can affect the defined benefit obligation (DBO). This considers the change in an assumption, leaving the other assumptions unchanged relative to the original calculation. This means that potential correlation effects between the individual assumptions are disregarded. The sensitivity analysis only applies to the present value of the defined benefit obligation (DBO) and not to the net obligation, as this is determined by a number of factors including not only the actuarial assumptions but also the plan assets measured at fair value.

€m	Change in actuarial assumptions	Effect on defined benefit obligations
		31.12.2013
Actuarial interest rate	Increase of 1.0 percentage point	-73.6
	Reduction of 1.0 percentage point	96.9
Salary trend	Increase of 1.0 percentage point	5.5
	Reduction of 1.0 percentage point	-5.2
Pension trend	Increase of 1.0 percentage point	11.1
	Reduction of 1.0 percentage point	-10.6
Life expectancy	Extended by 1 year	14.2

As at the reporting date, the plan assets were composed as follows:

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Equity funds	103.0	76.8	26.2
Bond funds	1.4	1.1	0.3
Mixed funds	4.7	3.8	0.9
Near-money market funds	4.1	3.4	0.7
Mutual funds	113.2	85.1	28.1
Special funds	282.3	272.2	10.1
Insurance contracts	1.6	1.7	-0.1
Total	397.1	359.0	38.1

Apart from insurance contracts, the plan assets consist of assets for which quoted market prices are available in an active market. As at 31 December 2013, the plan assets included the Deka Group's own investment funds in the amount of €395.5m (previous year: €357.3m). They did not include properties used by the Deka Group or other assets.

The units in mutual funds are used to fund fund-based commitments and working hours accounts. Funds were invested in a special fund for commitments under final salary plans and general contribution schemes, the investment strategy of which is based on an integrated asset-liability assessment. Insurance contracts relate mainly to term life assurance policies. The risks associated with defined benefit obligations include not only the usual actuarial risks such as longevity risk and interest-rate risk, but also risks in connection with the plan assets. In particular, the plan assets may be subject to market price risks.

The income from the plan assets is assumed to be at the level of the actuarial interest rate which is determined on the basis of corporate bonds with a credit rating of at least AA. If the actual return on the plan assets falls below the actuarial interest rate applied, the net obligation arising from the defined benefit commitments is increased. However, in view of the composition of the plan assets, it is assumed that the actual return over the medium to long term will exceed the yield on good-quality corporate bonds.

The amount of the net obligation is also affected in particular by the actuarial interest rate, whereby the current very low level of interest rates leads to a relatively high net obligation. A further decline in corporate bond yields would lead to a further increase in the defined benefit obligations, which can only be partially offset by the positive performance of the plan assets.

The weighted average maturity of the defined benefit pension obligations was 16.8 years as at 31 December 2013 (previous year: 17.1 years).

The present value of the defined benefit obligations is made up as follows:

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Current scheme members	258.2	222.0	36.2
Former scheme members	106.2	100.8	5.4
Pensioners and surviving dependants	154.0	138.2	15.8
Present value of defined benefit obligation	518.4	461.0	57.4

For the 2014 financial year it is expected that contributions amounting to €12.3m will have to be allocated to the defined benefit schemes.

57 Other provisions

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Provisions for restructuring measures	45.5	8.7	36.8
Provisions for credit risks	6.8	6.0	0.8
Provisions for legal proceedings and recourses	1.7	1.5	0.2
Provisions in human resources	0.6	2.3	-1.7
Sundry other provisions	256.1	168.6	87.5
Total	310.7	187.1	123.6

The provisions include €47.9m (previous year: €34.7m) which are medium or long-term in nature.

The increase in the restructuring provisions is the result of a number of factors, including additional expenses relating to the planned closure of the subsidiary Deka(Swiss) Finanz AG, Switzerland with effect from 31 December 2014 and restructuring in connection with the transformation of DekaBank to become a fully-fledged securities service provider for the savings banks.

Sundry other provisions include a provision created in 2013 for an onerous contract in the amount of €30.0m as well as provisions for legal risks.

Amongst other things, the Deka Group's range of products includes investment funds with guarantees of varying degrees. For fixed-term funds with agreed maturity, the capital invested less charges is guaranteed as at the maturity date, while a minimum unit value is agreed for specific cut-off dates for funds without a fixed term. The amount of the provision is determined from the forecast shortage at the guarantee date, which yields a difference between the expected and guaranteed unit value. On the balance sheet date €1.6m (previous year: €1.1m) was set aside based on the development of the respective fund assets. As at the reporting date, the guarantees covered a maximum volume of €5.1bn (previous year: €5.9bn) at the respective guarantee dates. The market value of the corresponding fund assets totalled €5.3bn (previous year: €6.1bn). These also include the funds described below with a forecast return performance with a volume of €2.5bn (previous year: €1.9bn).

Investment funds, whose return is forecast and published on the basis of current money market interest rates set by the Group, exist in two fund varieties with and without a capital guarantee. However, the forecast return performance is not guaranteed. Although the Deka Group is not contractually obliged to meet the funds' target returns, the Group retains the right to support the desired performance of the fund and has set aside the necessary amount. The level of the provision is determined using potential loss scenarios taking account of the risks related to liquidity, interest rate structure, duration and spreads. As at the reporting date, the provision for return performance amounted to €70.4m (previous year: €77.2m). The underlying total value of the funds amounted to €6.3bn (previous year: €6.2bn), of which €2.5bn (previous year: €1.9bn) related to funds with a capital guarantee and €3.8bn (previous year: €4.3bn) related to funds without a capital guarantee.

The movement in other provisions is as follows:

€m	Opening balance 01.01.2013	Addition	Utilisation	Reversal	Reclassi- fications	Currency effects	Closing balance 31.12.2013
Provisions for credit risks	6.0	1.3	–	0.4	–	–0.1	6.8
Provisions for legal proceedings and recourses	1.5	0.6	0.1	0.3	–	–	1.7
Provisions in human resources	2.3	–	0.9	0.5	–	–0.3	0.6
Provisions for restructuring measures	8.7	43.7	5.2	1.7	–	–	45.5
Sundry other provisions	168.6	109.3	8.5	13.3	–	–	256.1
Other provisions	187.1	154.9	14.7	16.2	–	–0.4	310.7

€m	Opening balance 01.01.2013	Addition	Utilisation	Reversal	Reclassi- fications	Currency effects	Closing balance 31.12.2012
Provisions for credit risks	8.6	2.6	0.1	5.0	–	–0.1	6.0
Provisions for legal proceedings and recourses	2.3	0.2	0.2	0.5	–0.3	–	1.5
Provisions in human resources	1.3	1.6	0.5	0.1	–	–	2.3
Provisions for restructuring measures	9.4	4.4	3.0	0.6	–1.5	–	8.7
Sundry other provisions	169.0	27.9	18.3	10.0	–	–	168.6
Other provisions	190.6	36.7	22.1	16.2	–1.8	–0.1	187.1

Depending on their original nature, some of the provisions for restructuring measures are reclassified as provisions for pensions and similar commitments in the subsequent year.

58 Income tax liabilities

€m	31.12.2013	31.12.2012 ¹⁾	Change
Provisions for income taxes	18.1	22.7	–4.6
Current income tax liabilities	57.6	40.9	16.7
Deferred income tax liabilities	21.0	27.1	–6.1
Total	96.7	90.7	6.0

¹⁾ Figure(s) for the previous year(s) adjusted due to first-time application of the amended IAS 19 (2011) standard, see Note [56].

The provisions for income taxes relate to corporation tax, solidarity surcharge and trade tax. The provisions for income taxes include €18.1m (previous year: €22.7m) which are medium or long-term in nature.

Current income tax liabilities include payments due but not yet paid as at the reporting date for income taxes from the reporting year and earlier periods. The deferred income tax liabilities represent the potential income tax charges from temporary differences between the values of assets and liabilities in the IFRS balance sheet and the tax balance sheet.

Deferred tax liabilities were recognised in relation to the following line items in the balance sheet:

€m	31.12.2013	31.12.2012 ¹⁾	Change
Asset items			
Due from banks	29.2	48.5	-19.3
Due from customers	5.0	13.1	-8.1
Financial assets at fair value	370.2	738.0	-367.8
Positive market values from derivative hedging instruments	65.5	120.2	-54.7
Financial investments	48.3	56.5	-8.2
Property, plant and equipment	0.9	0.9	-
Liabilities items			
Provisions	1.3	3.4	-2.1
Other liabilities	0.8	1.3	-0.5
Sub-total	521.2	981.9	-460.7
Netting	-500.2	-954.8	454.6
Total	21.0	27.1	-6.1

¹⁾ Figure(s) for the previous year(s) adjusted due to first-time application of the amended IAS 19 (2011) standard, see Note [56].

The deferred tax liabilities include €6.7m (previous year: €10.9m) which are medium or long-term in nature.

The netting of deferred tax assets and liabilities refer mainly to short-term deferred taxes as a result of temporary differences relating to financial assets and liabilities at fair value.

As at the reporting date, temporary differences existed in connection with outside basis differences at consolidated subsidiaries amounting to €531.3m (previous year: €585.5m), resulting in calculated deferred tax liabilities of €8.5m (previous year: €9.3m) which, in accordance with IAS 12.39, have not been recognised on the balance sheet.

Deferred income tax liabilities, which are offset directly against equity as a result of the revaluation of bonds and other securities in the available for sale portfolio, amounted to €0.1m (previous year: €0.3m) as at the reporting date. As in the previous year, these were allocated to the financial investments item. Deferred income tax liabilities amounting to €4.9m (previous year: deferred income tax assets of €3.3m) were offset against equity in connection with cash flow hedges.

59 Other liabilities

The breakdown of other liabilities is as follows:

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Liabilities			
Debt capital from minority interests	223.7	165.6	58.1
Commissions not yet paid to sales offices	60.5	68.1	-7.6
Liabilities from current other taxes	32.4	32.1	0.3
Securities spot deals not yet settled	6.3	5.7	0.6
Liabilities from non-banking business	0.3	1.1	-0.8
Other	61.4	64.9	-3.5
Accruals			
Sales performance compensation	272.9	269.6	3.3
Personnel costs	105.4	102.3	3.1
Closing and other audit costs	7.7	5.6	2.1
Other accruals	48.6	55.6	-7.0
Prepaid income	17.7	13.9	3.8
Total	836.9	784.5	52.4

The debt capital from the minority interests item essentially includes the minority interests in consolidated investment funds. This is shown as other liabilities, since the unit holders have a redemption right at any time.

The item other includes trade accounts payable of €39.1m (previous year: €45.4m) and liabilities to custodial account holders of €11.6m (previous year: €2.4m).

Other liabilities include €11.0m (previous year: €9.3m) which are of a medium or long-term nature.

60 Subordinated capital

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Subordinated bearer bonds	626.4	625.6	0.8
Subordinated promissory note loans	120.6	121.4	-0.8
Other subordinated liabilities	102.8	-	102.8
Prorated interest on subordinated liabilities	18.9	18.7	0.2
Profit participation capital	20.0	20.0	-
Prorated interest on profit participation capital	1.3	1.3	-
Capital contributions of typical silent partners	500.0	500.0	-
Prorated interest on capital contributions of typical silent partners	19.6	27.8	-8.2
Total	1,409.6	1,314.8	94.8

The structuring of subordinated bearer bonds and promissory note loans with subordination agreement is consistent with the requirements for allocation to liable capital specified in Section 10 (5a) of the German Banking Act (KWG). In the event of insolvency or liquidation, the subordinated liabilities may only be repaid after all non-subordinated creditors have been repaid. Conversion of these funds to capital or other form of debt is neither agreed nor intended. There is no early repayment obligation.

In detail, the issues are as follows:

Year of issue	Nominal amount €m	Eligible as liable capital €m	Interest rate in % p. a.	Maturity
Subordinated capital				
2002	300.0	121.1	5.38	2014
2004	300.0	120.9	4.63	2015
2006	40.0	40.0	4.43	2016
2009	75.0	75.0	6.00	2019
2013	25.0	25.0	4.00	2023
2013	12.7	12.7	4.13	2024
2013	5.0	5.0	4.26	2025
2013	52.1	52.1	4.50	2028
2013	18.0	18.0	4.75	2033

In 2002, typical silent capital contributions (tranche II) with a nominal amount of €500.0m were accepted for an indefinite period of time (so-called "perpetuals"). DekaBank may only terminate these contributions with the consent of the Federal Financial Supervisory Authority (BaFin) and a notice period of 24 months to the end of a financial year. Termination by the silent partners is excluded. Interest expenses for perpetuals amounted to €19.6m (previous year: €27.8m) and are reported in net interest income (Note [30]).

61 Atypical silent capital contributions

Atypical silent capital contributions amounted to €52.4m (previous year: €52.4m). The distribution on atypical silent capital contributions in the reporting year was unchanged at €49.2m.

62 Equity

€m	31.12.2013	31.12.2012 ¹⁾	Change
Subscribed capital	286.3	286.3	–
Less own shares	94.6	94.6	–
Capital reserve	190.3	190.3	–
Reserves from retained earnings			
Statutory reserve	13.4	13.2	0.2
Reserves required by the Bank's statutes	51.3	51.3	–
Other reserves from retained earnings	3,300.3	3,062.3	238.0
Total reserves from retained earnings	3,365.0	3,126.8	238.2
Revaluation reserve			
For provisions for pensions	–88.8	–82.6	–6.2
For cash flow hedges	15.2	–10.2	25.4
For financial investments in the available for sale category	0.6	1.2	–0.6
Applicable deferred taxes	23.2	29.1	–5.9
Total revaluation reserve	–49.8	–62.5	12.7
Currency translation reserve	12.1	13.2	–1.1
Consolidated profit/loss	58.7	58.7	–
Minority interests	–	–	–
Total	3,768.0	3,518.2	249.8

¹⁾ Figure(s) for the previous year(s) adjusted due to first-time application of the amended IAS 19 (2011) standard, see Note [56].

In the 2013 financial year, a positive valuation result from existing cash flow hedges totalling €24.8m (previous year: €4.0m) was recorded in the revaluation reserve. At the same time, a profit on completed hedging transactions in the amount of €0.6m (previous year: €18.9m) was reclassified as profit on financial instruments from the revaluation reserve into the designated at fair value category. Margins from fixed-interest loans, converted in the amount of €11.0m (previous year: €9.9m) on the basis of unscheduled repayments and syndications, are not entered into if they were originally hedged. The margin hedge was modified accordingly. Reclassification due to ineffectiveness did not take place in the reporting year.

The hedged cash flows are expected in the following subsequent reporting periods and are scheduled to be recognised in income in those respective periods:

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Expected cash flows from assets			
Up to 3 months	27.9	29.3	–1.4
3 months to 1 year	69.0	80.5	–11.5
1 year to 5 years	222.6	254.2	–31.6
More than 5 years	77.8	88.6	–10.8
Total expected cash flows	397.3	452.6	–55.3

Notes to financial instruments

63 Book values by valuation category

At DekaBank, financial instruments are classified in accordance with IFRS 7 by balance sheet line item and IFRS valuation categories:

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Asset items			
Loans and receivables			
Due from banks	30,727.7	32,335.6	-1,607.9
Due from customers	26,945.7	30,624.3	-3,678.6
Financial investments	631.0	1,021.2	-390.2
Held to maturity			
Financial investments	3,109.6	3,099.6	10.0
Available for sale			
Financial investments	79.1	104.9	-25.8
Held for trading			
Financial assets at fair value	32,796.4	38,427.5	-5,631.1
Designated at fair value			
Financial assets at fair value	20,267.2	19,673.1	594.1
Positive market values from derivative hedging instruments	234.6	431.2	-196.6
Total asset items	114,791.3	125,717.4	-10,926.1
Liability items			
Other liabilities			
Due to banks	39,000.7	37,690.5	1,310.2
Due to customers	21,000.5	23,333.7	-2,333.2
Securitised liabilities	23,717.3	27,376.2	-3,658.9
Subordinated capital	1,409.6	1,314.8	94.8
Held for trading			
Financial liabilities at fair value	18,836.5	23,353.5	-4,517.0
Designated at fair value			
Financial liabilities at fair value	6,722.1	11,602.9	-4,880.8
Negative market values from derivative hedging instruments	200.2	363.4	-163.2
Total liability items	110,886.9	125,035.0	-14,148.1

64 Net income by valuation category

The individual valuation categories produce the following income contributions:

€m	2013	2012	Change
Held to maturity	100.3	109.1	-8.8
Loans and receivables	952.5	1,091.8	-139.3
Other liabilities	-772.8	-1,060.7	287.9
Other comprehensive income	0.6	-0.1	0.7
Results recognised in profit or loss	2.5	5.6	-3.1
Available for sale	3.2	5.5	-2.3
Held for trading	239.6	348.5	-108.9
Designated at fair value	160.0	-23.2	183.2
Valuation result from hedge accounting for fair value hedges	5.2	11.5	-6.3
Result from hedge accounting for cash flow hedges not recognised in profit or loss	-25.4	-22.9	-2.5

The income is presented in line with its allocation to valuation categories in accordance with IAS 39. All income components, i.e. both sales and valuation results as well as interest and current income are included. Net interest income from hedging derivatives is reported in the held for trading category, while the income from the underlying transactions is allocated to loans and receivables or other liabilities in line with the respective origin category.

As in the previous year, no reclassifications were carried out during the reporting year.

65 Fair value data

The book values and fair values of financial assets and financial liabilities are divided among the classes of financial instruments as shown in the following table.

€m	31.12.2013			31.12.2012		
	Fair value	Book value	Difference	Fair value	Book value	Difference
Asset items						
Cash reserve	527.3	527.3	–	3,387.7	3,387.7	–
Due from banks (loans and receivables)	31,103.8	30,727.7	376.1	32,979.2	32,335.6	643.6
Due from customers (loans and receivables)	27,276.4	26,945.7	330.7	31,005.3	30,624.3	381.0
Financial assets at fair value	53,063.6	53,063.6	–	58,100.6	58,100.6	–
Positive market values from derivative hedging instruments	234.6	234.6	–	431.2	431.2	–
Financial assets	3,913.7	3,819.7	94.0	4,363.1	4,225.7	137.4
Loans and receivables	548.5	631.0	–82.5	961.6	1,021.2	–59.6
Held to maturity	3,286.1	3,109.6	176.5	3,296.6	3,099.6	197.0
Available for sale	79.1	79.1	–	104.9	104.9	–
Other assets	134.6	134.6	–	136.0	136.0	–
Total asset items¹⁾	116,254.0	115,453.2	800.8	130,403.1	129,241.1	1,162.0
Liability items						
Due to banks	39,193.9	39,000.7	193.2	38,007.4	37,690.5	316.9
Due to customers	21,432.3	21,000.5	431.8	23,982.5	23,333.7	648.8
Securitised liabilities	23,752.8	23,717.3	35.5	27,419.3	27,376.2	43.1
Financial liabilities at fair value	25,558.6	25,558.6	–	34,956.4	34,956.4	–
Negative market values from derivative hedging instruments	200.2	200.2	–	363.4	363.4	–
Subordinated liabilities	1,391.0	1,409.6	–18.6	1,330.2	1,314.8	15.4
Other liabilities	329.9	329.9	–	285.9	285.9	–
Total liability items²⁾	111,858.7	111,216.8	641.9	126,345.1	125,320.9	1,024.2

¹⁾ Includes financial assets due on demand or short-term financial assets with a book value of €1,198.9m.

²⁾ Includes financial liabilities due on demand or short-term financial liabilities with a book value of €4,761.4m.

For financial instruments due on demand or at short term, the fair value corresponds to the respective amount payable as at the reporting date. The book value therefore represents a reasonable approximation to the fair value. These include, among other things, cash on hand, overdraft facilities, sight deposits with regard to banks and customers, and financial instruments included in the other assets or liabilities item. These financial instruments are not allocated to any level of the fair value hierarchy in the table below.

Interests in affiliated unlisted companies and other equity investments in the amount of €62.6m included in financial investments allocated to the available for sale category, for which neither prices from active markets nor the factors relevant for valuation models can be reliably determined, are stated at cost. There is currently no intention to sell these assets. These financial instruments are not allocated to any level of the fair value hierarchy in the table below.

Fair value hierarchy

Financial instruments carried at fair value in the balance sheet, as well as financial instruments that are not measured at fair value but whose fair value must be stated, are to be allocated to the following three fair value hierarchy levels specified in IFRS 13, depending on the input factors influencing their valuation:

- Level 1 (prices on active markets): Financial instruments whose fair value can be derived directly from prices on active liquid markets are allocated to this level.
- Level 2 (valuation method based on observable market data): Financial instruments whose fair value can be determined either from similar financial instruments traded on active and liquid markets, from similar or identical financial instruments traded on less liquid markets or based on valuation methods with directly or indirectly observable input factors are allocated to this level.
- Level 3 (valuation method not based on observable market data): Financial instruments whose fair value is determined based on valuation models using, among other things, input factors not observable in the market, provided they are significant for the valuation, are allocated to this level.

The following table shows the book value (including accrued interest) of the financial instruments carried at fair value, allocated to the respective fair value hierarchy level. The classification of financial instruments presented has been refined following the application of IFRS 13 for the first time:

€m	31.12.2013				31.12.2012			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Asset items								
Assets at fair value								
Financial assets at fair value	29,847.6	21,357.8	1,858.2	53,063.6	24,580.1	31,418.0	2,102.5	58,100.6
Debt securities and other fixed-interest securities	27,268.0	6,304.1	1,851.4	35,423.5	22,894.0	11,218.8	2,097.8	36,210.6
Shares and other non fixed-interest securities	2,050.0	783.0	–	2,833.0	1,061.3	647.7	–	1,709.0
Interest-rate-related derivatives	–	6,635.2	0.9	6,636.1	–	10,559.6	–	10,559.6
Currency-related derivatives	–	126.9	–	126.9	–	96.0	–	96.0
Share-price and other price-related derivatives	529.6	4,997.3	5.9	5,532.8	624.8	6,370.4	4.7	6,999.9
Derivative financial instruments								
Other financial assets (dafv)	–	2,511.3	–	2,511.3	–	2,525.5	–	2,525.5
Positive market values from derivative hedging instruments	–	234.6	–	234.6	–	431.2	–	431.2
Financial investments	16.5	–	–	16.5	26.1	19.1	–	45.2
Assets measured at amortised cost								
Due from banks	0.5	18,585.8	12,099.2	30,685.5	–	–	–	–
Of which relating to genuine repurchase agreements and collateralised securities lending transactions	–	9,679.3	–	9,679.3	–	–	–	–
Due from customers	9.9	12,141.5	15,006.3	27,157.7	–	–	–	–
Of which relating to genuine repurchase agreements and collateralised securities lending transactions	–	10,432.4	–	10,432.4	–	–	–	–
Financial investments	1,848.3	1,615.0	371.3	3,834.6	–	–	–	–
Total asset items	31,722.8	53,934.7	29,335.0	114,992.5	24,606.2	31,868.3	2,102.5	58,577.0
Liability items								
Liabilities at fair value								
Financial liabilities at fair value	1,844.4	23,584.9	129.3	25,558.6	3,762.7	31,147.5	46.2	34,956.4
Short portfolios	1,276.7	1.2	–	1,277.9	1,522.3	11.0	–	1,533.3
Interest-rate-related derivatives	–	6,132.4	1.0	6,133.4	–	10,411.7	0.5	10,412.2
Currency-related derivatives	–	129.9	–	129.9	–	134.0	–	134.0
Share-price and other price-related derivatives	567.7	7,363.9	11.7	7,943.3	677.8	11,351.0	8.8	12,037.6
Derivative financial instruments								
Issues	–	9,957.6	116.6	10,074.2	1,562.6	9,239.8	36.9	10,839.3
Negative market values from derivative hedging instruments	–	200.2	–	200.2	–	363.4	–	363.4
Liabilities measured at amortised cost								
Due to banks	–	38,867.9	–	38,867.9	–	–	–	–
Of which relating to genuine repurchase agreements and collateralised securities lending transactions	–	11,239.3	–	11,239.3	–	–	–	–
Due to customers	–	17,326.8	–	17,326.8	–	–	–	–
Of which relating to genuine repurchase agreements and collateralised securities lending transactions	–	1,306.2	–	1,306.2	–	–	–	–
Securitised liabilities	–	23,752.8	–	23,752.8	–	–	–	–
Subordinated liabilities	–	775.3	615.7	1,391.0	–	–	–	–
Total liability items	1,844.4	104,507.9	745.0	107,097.3	3,762.7	31,510.9	46.2	35,319.8

Fair value hierarchy level 1

Where securities and derivatives with sufficient liquidity are traded on active markets, and hence where stock market prices or broker quotations are available, these prices are used to determine the fair value.

In principle, the redemption price published by the respective investment company is used to determine the fair value of non-consolidated funds.

Fair value hierarchy level 2

Fair values for insufficiently liquid bearer bonds are determined on the basis of discounted future cash flows (the discounted cash flow model). Instrument-specific and issuer-specific interest rates are used for discounting. Interest rates are determined from market prices of similar liquid securities, selected according to criteria in the categories of issuer, sector, rating, rank and maturity.

If no price is observable on an active market for long-term financial liabilities, the fair value is determined by discounting the contractually agreed cash flows using an interest rate at which comparable liabilities could have been issued. Any existing collateralisation structure is taken into account, such as that used for *Pfandbriefe*, for example.

Provided that they are not products traded on the stock market, derivative financial instruments are in principle measured using standard valuation models, such as the Black-Scholes model, the Black-76 model, the Hull-White 1 and 2 factor models, displaced diffusion models or the local volatility model. The models are always calibrated using observable market data.

Furthermore, in some individual cases and under restrictive conditions, options traded on the stock market are also been measured using the Black-Scholes model. This case-by-case regulation applies to special EUREX options where the published price is not based on sales or actual trading volume, but on the valuation using a theoretical EUREX model.

Interest rate swaps and interest rate/currency swap agreements as well as unlisted interest rate futures are measured on the basis of the discounted cash flow model using the market interest rates applying to the remainder of the term of the financial instruments. The tenor structures of the individual interest rates are taken into account by means of separate curves. In the case of euro instruments, discounting is carried out with the EONIA curve, which is also used for bootstrapping of interest rate curves.

Fair values for foreign exchange forward contracts are determined at the reporting date on the basis of the future rates, which in turn are quoted by FX swap points in the market.

Fair values of single name and index credit default swaps are determined using a standard hazard rate model calibrated to the respective par CDS spreads. For tranching basket credit swaps, a Gaussian Copula model is used, whose parameters are determined on the basis of iTraxx and CDX index tranche spreads.

The fair value of deposits and borrowings is determined by discounting future cash flows using discount rates usual for money transactions under similar conditions on liquid or less liquid markets.

The fair value of receivables and liabilities arising from genuine repurchase agreements is determined by discounting future cash flows using the corresponding discount rate adjusted for credit risk. The discount rate used here takes into account the collateral criteria defined at the time the genuine repurchase agreement was concluded.

Transfers from level 2 to level 1 took place during the period under review, essentially concerning bonds and other fixed-income securities in the amount of €1.9bn (previous year: €1.6bn), because, at the reporting date, prices were available for these financial instruments in an active market which could be used unchanged for valuation purposes. Furthermore, debt securities and other fixed-interest securities in the amount of €0.6bn (previous year: €1.7bn) migrated from level 1 to level 2 owing to the loss of an active market. Within the Deka Group, reclassifications between the different levels of the fair value hierarchy are deemed to have taken place as at the end of the relevant reporting period.

Fair value hierarchy level 3

The fair values of amounts due from banks or due from customers relating to lending business are determined using the present value method. Future cash flows from receivables are discounted at a risk-adjusted market rate based on the categories of borrower, sector, rating, rank and maturity. For the valuation of collateralised loans, the collateral structure is also taken into account. The interest rate for a comparable unsecured loan is adjusted according to the collateralisation category and percentage.

Bonds and debt securities reported under assets measured at amortised cost are bonds and securitisation positions for which DekaBank had no current market price information as at the reporting date. Bonds are valued using the discounted cash flow model, applying risk-adjusted market interest rates. The differing credit ratings of issuers are taken into account through appropriate adjustments in the discount rates. Securitisation positions were valued using indicative quotations.

The bonds and debt securities in the designated at fair value category reported under financial assets at fair value are chiefly synthetic and non-synthetic securitisations, holdings of which the Bank has been reducing since 2009 while safeguarding assets.

The fair value of synthetic securitisation transactions is determined using Copula models calibrated to the market prices of index tranches. When valuing the bespoke CSO positions, DekaBank uses one of the standard base correlation mapping procedures. Since there are many alternative mapping techniques, none of which stands out particularly from the others, DekaBank determines the difference between this and the alternative valuations. A discount of 7.0% was applied to the model price to achieve this. Accordingly, the market value of the bespoke CSOs as at 31 December 2013 could have been €5.3m higher.

The fair value for non-synthetic securitisation positions in the portfolio is determined on the basis of indicative quotations or via spreads derived from indicative quotations for similar bonds. These quotations are obtained from various brokers as well as from market price providers, such as Markit. The bid-ask spreads from the price indications available were used to determine an average spread for the individual segments, which was used as an estimate for price sensitivity. Using this half bid-ask spread, a variation range of 1.03 percentage points averaged across the portfolio was obtained. Hence the market value of the securitisation positions concerned could have been €4.7m lower or higher.

The Bank also allocates a limited number of equity and interest rate derivatives or issues with embedded equity and interest rate derivatives to level 3, for example if unobservable valuation parameters are used which are significant for their valuation. For equity and interest rate derivatives whose valuation requires correlations, the Bank typically uses historical correlations with the respective share prices or interest rate fixings, or changes to these. Using a 14% shift, the sensitivity of the equity option positions concerned as at 31 December 2013 amounted to approximately €-0.6m. The size of the shift was determined on the basis of the relevant historical fluctuations in the correlations. For interest rate derivatives based on an index spread, the sensitivity in terms of the correlation between the relevant reference indices is mapped via shifts in the model parameters. The resulting change in the correlation is approximately +3%, resulting in a measurement difference of €-0.5m.

Under subordinated liabilities, DekaBank essentially reports positions of a hybrid capital nature which are allocated to level 3 due to the absence of indications of spreads tradable on the market. They are valued using the discounted cash flow model based on an interest rate which is checked at the relevant reporting date.

Performance of financial instruments in fair value hierarchy level 3

The movement in financial instruments in level 3 is shown in the table below. This is based on fair values (excluding accrued interest).

€m	Financial assets at fair value				Financial liabilities at fair value		
	Bonds and debt securities (Held for Trading)	Bonds and debt securities (Designated at Fair Value)	Interest-rate-related derivatives	Share-price and other price-related derivatives	Interest-rate-related derivatives	Share-price and other price-related derivatives	Issues
As at 1 January 2012	–	2,310.8	0.3	4.4	–	8.1	31.2
Additions through purchase	–	–	–	–	–	–	–
Disposals through sale	–	131.7	–	0.4	–	0.4	–
Maturity/repayments	–	165.2	–	–	–	–	–
Transfers							
To level 3	–	–	–	–	0.4	–	–
From level 3	–	–	0.3	–	–	–	–
Changes arising from measurement/disposal ¹⁾							
Recognised in profit or loss	–	80.9	–	0.7	–	1.0	4.9
Recognised in other comprehensive income	–	–	–	–	–	–	–
As at 31 December 2012	–	2,094.8	–	4.7	0.4	8.7	36.1
Additions through purchase	1.0	–	0.9	–	0.7	0.2	–
Disposals through sale	–	78.2	–	–	–	–	–
Maturity/repayments	–	–	–	–	–	–	81.2
Transfers	–	241.8	–	–	–	0.2	4.1
To level 3	–	–	–	–	–	–	–
From level 3	5.7	–	–	–	–	–	3.9
Changes arising from measurement/disposal ¹⁾	–	–	–	–	–	–	–
Recognised in profit or loss	–	67.5	–	1.2	0.3	–3.0	0.6
Recognised in other comprehensive income	–	–	–	–	–	–	–
As at 31 December 2013	6.7	1,842.3	0.9	5.9	0.8	11.7	116.5

¹⁾ For assets, positive amounts indicate profits and negative amounts losses. For liabilities, positive amounts indicate losses and negative amounts profits.

Result for financial instruments in fair value hierarchy level 3 as at the reporting date

€m	Financial assets at fair value			Financial liabilities at fair value		
	Bonds and debt securities (Designated at Fair Value)	Interest-rate-related derivatives	Share-price and other price-related derivatives	Interest-rate-related derivatives	Share-price and other price-related derivatives	Issues
All unrealised profits and losses of the period recognised in the total result¹⁾						
Net interest income	13.4	–	–	–	–	–
Trading results	–	–	1.2	0.3	–3.3	0.8
Profit or loss on financial instruments designated at fair value	37.6	–	–	–	–	–
Profit or loss on financial instruments	–	–	–	–	–	–

¹⁾ For assets, positive amounts indicate profits and negative amounts losses. For liabilities, positive amounts indicate losses and negative amounts profits.

Measurement processes for financial instruments in fair value hierarchy level 3

For all transactions in the trading book and the banking book, DekaBank generally performs a daily valuation independent of trading operations, which provides the basis for the calculation of results. Responsibility for the valuation process lies with Risk Control, the different tasks being assigned to various specialist teams as part of the valuation process. The models used for theoretical valuation of transactions must undergo validation and initial acceptance before they are employed in the valuation process. Adequacy checks are carried out on a regular basis as part of normal operations. The main steps of the process are the provision of market data that is independent of trading activities, parameterisation, performance of the valuation and quality assurance. Each of these steps and processes is formulated and carried out by one team.

Finance and Risk Control analyse and provide commentary on any notable changes in the valuation carried out independently of trading activities. The economic profit and loss determined on the basis of this valuation is made available to the trading units on a daily basis for the trading book and on a weekly basis for the banking book. To support the process, a committee has been established within Risk Control which plans and coordinates the medium to long-term development of the valuation process.

Valuation models are always used where no reliable external prices are available. Price quotations are obtained from established providers such as stock exchanges and brokers. Every price is subject to a monitoring process which assesses its quality and establishes whether it is appropriate for use in the valuation process. Unless the level of quality is assessed as inadequate, a theoretical valuation is carried out.

For financial instruments whose present value is determined using a valuation model, the prices needed to calibrate the model are either found directly, independently of trading, or are checked via an independent price verification process (IPV) to ensure they are consistent with the market, and are corrected if necessary. The valuation models used are either validated by Risk Control or implemented in Risk Control independently of trading. The appropriateness of the models is examined by Risk Control on a regular basis, and at least annually. The results of the examination form the basis for a joint recommendation agreed between Risk Control, Finance and the trading units on whether the valuation models should continue to be used or require further development.

When new financial instruments are introduced, existing valuation processes are examined to determine whether they can be applied to the new instrument and modified or expanded if necessary. Valuation processes may be expanded to include new price sources or apply new valuation models. Where new models are introduced, Risk Control checks for the presence of model risks as part of the implementation and validation process. If model risks are present, a corresponding model reserve is taken into account.

66 Offsetting financial assets and liabilities

The following table contains disclosures concerning the effects of offsetting on the Deka Group's consolidated balance sheet. Offsetting is currently only carried out for receivables and liabilities from genuine securities repurchase agreements and derivative transactions.

31.12.2013	Financial assets/ liabilities (gross)	Offset financial assets/ liabilities	Financial assets/liabilities shown in the balance sheet (net)	Associated amounts not offset in the balance sheet		
				Collateral – securities	Collateral – cash	Net amount
€m						
Assets						
Receivables arising from securities repurchase agreements (eligible for offsetting)	5,369.1	1,762.1	3,607.0	3,607.0	–	0.0
Receivables arising from securities repurchase agreements (not eligible for offsetting)	14,996.9	–	14,996.9	14,996.9	–	0.0
Derivatives (eligible for offsetting)	505.1	461.0	44.1	–	–	44.1
Derivatives (not eligible for offsetting)	12,486.3	–	12,486.3	79.0	538.8	11,868.5
Total	33,357.4	2,223.1	31,134.3	18,682.9	538.8	11,912.6
Liabilities						
Liabilities arising from securities repurchase agreements (eligible for offsetting)	9,057.7	1,762.1	7,295.6	7,295.6	–	0.0
Liabilities arising from securities repurchase agreements (not eligible for offsetting)	4,694.4	–	4,694.4	4,694.4	–	0.0
Derivatives (eligible for offsetting)	488.5	445.4	43.1	–	43.1 ¹⁾	0.0
Derivatives (not eligible for offsetting)	14,363.7	–	14,363.7	31.5	1,443.6	12,888.6
Total	28,604.3	2,207.5	26,396.8	12,021.5	1,486.7	12,888.6

¹⁾ Initial margin and default fund contribution totalling €149.8m.

31.12.2012	Financial assets/ liabilities (gross)	Offset financial assets/ liabilities	Financial assets/liabilities shown in the balance sheet (net)	Associated amounts not offset in the balance sheet		
				Collateral – securities	Collateral – cash	Net amount
€m						
Assets						
Receivables arising from securities repurchase agreements (eligible for offsetting)	7,740.8	5,522.9	2,217.9	2,217.9	–	0.0
Receivables arising from securities repurchase agreements (not eligible for offsetting)	13,423.2	–	13,423.2	13,423.2	–	0.0
Derivatives (not eligible for offsetting)	18,086.0	–	18,086.0	76.7	475.6	17,533.7
Total	39,250.0	5,522.9	33,727.1	15,717.8	475.6	17,533.7
Liabilities						
Receivables arising from securities repurchase agreements (eligible for offsetting)	21,029.1	5,522.9	15,506.2	15,506.2	–	0.0
Receivables arising from securities repurchase agreements (not eligible for offsetting)	4,592.0	–	4,592.0	4,592.0	–	0.0
Derivatives (not eligible for offsetting)	22,947.2	–	22,947.2	39.9	2,317.1	20,590.2
Total	48,568.3	5,522.9	43,045.4	20,138.1	2,317.1	20,590.2

In principle, securities repurchase agreements and derivative transactions eligible for offsetting are concluded in the Group with central counterparties on the basis of standardised framework contracts. Offsetting is carried out provided the offsetting agreements defined in the contracts are in accordance with the offsetting criteria under IAS 32.42.

Transactions subject to offsetting agreements but which do not meet the offsetting criteria under IAS 32.42 are reported gross. In this case, all claims and obligations are only offset and processed on a net basis if the counterparty does not meet its payment obligations (liquidation netting).

67 Government-based credit exposure in individual eurozone countries

The following table shows the exposure in selected European states from an accounting point of view. In addition to receivables and securities, this comprises credit linked notes issued by the Bank that are referenced to these states as well as credit default swaps from both the protection buyer and protection seller perspectives:

€m	31.12.2013			31.12.2012		
	Nominal ¹⁾	Book value	Fair value	Nominal ¹⁾	Book value	Fair value
Ireland						
Credit default swaps ²⁾	–	–	–	3.0	0.0	0.0
Credit linked notes ³⁾ (held for trading category)	–	–	–	–3.0	–3.2	–3.2
Italy						
Debt securities (designated at fair value category)	170.0	169.1	169.1	149.0	147.7	147.7
Credit default swaps ²⁾	20.0	1.0	1.0	25.0	–2.0	–2.0
Credit linked notes ³⁾ (held for trading category)	–20.0	–19.0	–19.0	–30.0	–17.7	–17.7
Spain						
Receivables (loans and receivables category)	3.0	3.6	3.6	34.6	34.6	34.3
Debt securities (held for trading category)	5.0	5.1	5.1	–	–	–
Credit default swaps ²⁾	31.8	–0.2	–0.2	27.9	–1.0	–1.0
Credit linked notes ³⁾ (held for trading category)	–17.0	–17.0	–17.0	–30.0	–9.2	–9.2
Total	192.8	142.6	142.6	176.5	149.2	148.9

¹⁾ For a net view, the nominal values of receivables, securities and protection seller transactions are set off against protection buyer transactions with negative nominal values.

²⁾ The fair value reflects the net fair value of credit default swaps that relate to sovereign liabilities of the respective country.

³⁾ The figure shown is the fair value of credit linked notes issued by the Bank and relating to a liability of the respective country.

Receivables due from Greek borrowers amounting to €38.1m (previous year: €38.2m), of which €30.5m (previous year: €21.1m) is subject to a valuation allowance, were sold in the reporting year. In addition, the Bank continues to hold a bond from a Portuguese financial institution with a nominal value of €46.7m (previous year: €46.7m) allocated to the held to maturity category. The valuation allowance of €9.0m recognised for this bond was written back in the year under review.

In addition to exposure to the government of Spain, the Bank also has exposure to Spanish municipal authorities and the Spanish banking sector, amongst others. This exposures includes receivables from Spanish municipal authorities with a nominal value of €60.0m (previous year: €74.6m) which are allocated to the loans and receivables category. Receivables from Spanish banks primarily consist of a loan with an unchanged nominal value of €250.0m, allocated to the loans and receivables category, and bonds with a nominal value of €511.9m (previous year: €122.2m), including a bond in the held to maturity category with a nominal value of €25.0m (previous year: €25.0m), the remaining bonds are recognised at fair value through profit or loss. There are also receivables from repurchase agreements amounting to €506.9m (previous year: €98.1m), which are allocated to the loans and receivables category.

68 Derivative transactions

The Deka Group uses derivative financial instruments for trading purposes and to hedge interest rate risks, currency risks and other price risks.

The following table shows the portfolio of derivative financial instruments by contract type:

€m	Nominal value		Positive fair values		Negative fair values	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Interest rate risks						
OTC products						
Interest rate swaps	423,398.8	380,057.9	6,880.3	10,614.3	6,180.4	9,703.2
Forward rate agreements	8,585.0	11,607.0	0.8	0.6	1.0	1.0
Interest rate options						
Purchases	1,885.0	923.8	4.1	22.8	7.4	0.6
Sales	3,767.2	1,755.3	15.2	4.7	49.2	67.0
Caps, floors	2,942.4	2,066.1	16.7	14.5	14.5	8.3
Other interest rate contracts	2,594.2	2,437.7	58.2	25.2	134.3	250.2
Stock exchange traded products						
Interest rate futures/options ¹⁾	21,839.7	20,864.9	3.2	1.0	3.3	4.3
Sub-total	465,012.3	419,712.7	6,978.5	10,683.1	6,390.1	10,034.6
Currency risks						
OTC products						
Foreign exchange future contracts	10,121.3	12,555.8	133.1	108.5	129.9	134.0
(Interest rate) currency swaps	7,970.3	9,485.1	350.2	296.2	392.1	745.3
Sub-total	18,091.6	22,040.9	483.3	404.7	522.0	879.3
Share and other price risks						
OTC products						
Share forward contracts	84.8	372.5	0.1	36.2	4.5	10.8
Share options						
Purchases	2,360.2	3,312.0	3,079.6	3,126.3	–	–
Sales	1,415.2	1,645.1	–	–	4,007.1	4,221.3
Credit derivatives	9,697.0	12,452.1	100.1	126.6	82.1	115.6
Other forward contracts	1,894.2	2,183.0	5.6	0.8	165.6	93.5
Stock exchange traded products						
Share options	28,903.2	62,614.7	2,347.4	3,710.0	3,684.1	7,596.4
Share futures ¹⁾	485.1	312.3	12.9	3.0	14.7	7.2
Sub-total	44,839.7	82,891.7	5,545.7	7,002.9	7,958.1	12,044.8
Total	527,943.6	524,645.3	13,007.5	18,090.7	14,870.2	22,958.7
Net amount presented on the statement of financial position			12,530.4	18,086.7	14,406.8	22,947.2

¹⁾ Positive fair values before offsetting against variation margin paid or received.

The lower amount carried in the statement of financial position compared with market values is due to allowance for the variation margin. Within assets, the variation margin received reduced market values by a total of €477.1m (previous year: €4.0m). Of this, €461.0m related to interest rate swaps and €16.1m to futures. Conversely, the variation margin paid reduced market values within liabilities by a total of €463.4m (previous year: €11.5m), of which €445.4m relates to interest rate swaps and €18.0m to futures.

The following table shows nominal values and positive and negative market values from derivative transactions by counterparty:

€m	Nominal value		Positive fair values		Negative fair values	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Banks in the OECD	262,313.0	360,696.9	8,571.6	9,721.3	9,267.9	9,808.5
Public offices in the OECD	9,874.0	9,569.2	279.4	427.1	164.6	137.4
Other counterparties	255,756.6	154,379.2	4,156.5	7,942.3	5,437.7	13,012.8
Total	527,943.6	524,645.3	13,007.5	18,090.7	14,870.2	22,958.7

69 Breakdown by remaining maturity

Remaining maturity is seen as the time between the reporting date and the contractually agreed maturity of the receivable or liability or their partial payment amount. Financial assets and liabilities at fair value were in principle recognised according to contractual maturity, however financial instruments in the held for trading sub-category were recognised as having a maximum maturity of one year due to the intention to trade. Equity instruments were allocated to the "due on demand and indefinite term" maturity range. Financial investments that serve business operations as part of ordinary business activity but do not have a contractually agreed maturity are not included in this breakdown.

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Assets			
Due from banks			
Due on demand and indefinite term	3,586.4	6,193.9	-2,607.5
Up to 3 months	7,112.6	5,882.6	1,230.0
Between 3 months and 1 year	5,919.2	5,559.1	360.1
Between 1 year and 5 years	13,102.6	13,343.8	-241.2
More than 5 years	1,006.9	1,356.2	-349.3
Due from customers			
Due on demand and indefinite term	1,928.3	2,457.2	-528.9
Up to 3 months	3,927.5	4,316.9	-389.4
Between 3 months and 1 year	7,304.0	7,251.0	53.0
Between 1 year and 5 years	9,738.5	11,540.5	-1,802.0
More than 5 years	4,047.4	5,058.7	-1,011.3
Financial assets at fair value			
Of which non-derivative assets			
Due on demand and indefinite term	2,808.7	1,735.9	1,072.8
Up to 3 months	4,960.4	6,365.9	-1,405.5
Between 3 months and 1 year	17,604.0	18,131.1	-527.1
Between 1 year and 5 years	11,671.1	12,356.2	-685.1
More than 5 years	3,723.6	1,856.0	1,867.6
Of which derivative assets			
Up to 3 months	2,406.6	1,084.4	1,322.2
Between 3 months and 1 year	8,656.8	14,489.1	-5,832.3
Between 1 year and 5 years	703.4	1,200.9	-497.5
More than 5 years	529.0	881.1	-352.1
Positive market values from derivative hedging instruments			
Up to 3 months	21.1	16.9	4.2
Between 3 months and 1 year	0.2	60.6	-60.4
Between 1 year and 5 years	35.2	51.0	-15.8
More than 5 years	178.1	302.7	-124.6
Financial investments			
Due on demand and indefinite term	0.1	0.6	-0.5
Up to 3 months	49.5	71.6	-22.1
Between 3 months and 1 year	211.9	141.3	70.6
Between 1 year and 5 years	2,804.7	1,983.1	821.6
More than 5 years	690.9	1,969.3	-1,278.4

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Liabilities			
Due to banks			
Due on demand and indefinite term	4,127.4	3,542.2	585.2
Up to 3 months	24,873.5	27,250.4	-2,376.9
Between 3 months and 1 year	5,878.3	3,225.3	2,653.0
Between 1 year and 5 years	2,579.9	2,352.2	227.7
More than 5 years	1,541.6	1,320.4	221.2
Due to customers			
Due on demand and indefinite term	6,485.8	6,825.3	-339.5
Up to 3 months	6,099.1	6,928.1	-829.0
Between 3 months and 1 year	3,251.9	3,082.7	169.2
Between 1 year and 5 years	3,101.0	4,041.2	-940.2
More than 5 years	2,062.7	2,456.4	-393.7
Securitised liabilities			
Up to 3 months	6,134.4	6,532.8	-398.4
Between 3 months and 1 year	2,070.8	3,297.3	-1,226.5
Between 1 year and 5 years	14,447.3	16,823.4	-2,376.1
More than 5 years	1,064.8	722.7	342.1
Financial liabilities at fair value			
of which non-derivative assets			
Due on demand and indefinite term	1,298.0	1,437.2	-139.2
Up to 3 months	1,504.5	3,613.8	-2,109.3
Between 3 months and 1 year	5,166.7	4,719.0	447.7
Between 1 year and 5 years	1,619.7	1,741.2	-121.5
More than 5 years	1,763.1	861.4	901.7
of which derivative assets			
Up to 3 months	3,957.8	1,537.9	2,419.9
Between 3 months and 1 year	8,919.9	18,299.8	-9,379.9
Between 1 year and 5 years	876.9	1,564.8	-687.9
More than 5 years	452.0	1,181.3	-729.3
Negative market values from derivative hedging instruments			
Up to 3 months	5.6	27.5	-21.9
Between 3 months and 1 year	13.2	14.0	-0.8
Between 1 year and 5 years	174.0	228.4	-54.4
More than 5 years	7.4	93.5	-86.1
Subordinated capital			
Up to 3 months	339.9	47.8	292.1
Between 3 months and 1 year	20.0	-	20.0
Between 1 year and 5 years	856.3	1,185.6	-329.3
More than 5 years	193.4	81.4	112.0

Other information

70 Equity management

The aim of equity management is to ensure adequate capital and reserves to carry out the business strategy determined by the Board of Management and to achieve an appropriate return on equity and comply with regulatory capital and reserves requirements (for more information, see note [71]). The analysis of DekaBank's risk-bearing capacity is conducted based on an approach focused on the liquidity perspective. The definition of economic equity corresponds to the primary risk cover potential, on which the business strategy is based. In principle, DekaBank determines the overall risk across all significant risk types

that impact on income and also includes those risks not taken into consideration for regulatory purposes, for example business risk. Overall risk is measured as the amount of capital that with a high level of probability will suffice to cover all losses from the main high risk positions within a year at any time. DekaBank uses the value-at-risk approach (VaR) in order to quantify individual risks on a uniform basis and aggregate them as an indicator for overall risk.

To assess risk-bearing capacity on a differentiated basis, DekaBank distinguishes between primary and secondary risk cover potential. From a liquidation perspective, the total risk cover potential, known as overall risk-bearing capacity, essentially consists of equity capital according to IFRS, income components and positions of a hybrid capital nature (subordinated capital) and is available in its entirety as a formal overall risk limit to guarantee the Bank's risk-bearing capacity. On this basis, explicit capital buffers are defined for potential stress situations, for example, which in total form the 'secondary risk cover potential'. The primary control parameter and hence the basis of the allocated risk capital is referred to as primary risk cover potential, which is obtained by deducting the secondary risk cover potential from the overall risk-bearing capacity.

71 Equity under banking supervisory law

The capital and reserves of the Deka Group under banking supervisory law are determined in accordance with the provisions of the German Banking Act (KWG). Under Sections 10 and 10(a) KWG, the Deka Group is obliged to ensure adequate capital and reserves to meet its commitments towards its customers.

The capital and reserves are calculated on the basis of the individual financial statements of the consolidated Group companies and their national accounting standards. The composition of capital and reserves is shown in the following table:

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Subscribed capital	286	286	–
Less own shares	95	95	–
Open reserves	761	761	–
Silent capital contributions	552	552	–
Fund for general banking risks	2,089	1,810	279
Deductions under Section 10 (2a) German Banking Act	4	13	–9
Deductions under Section 10 (6) and (6a) KWG (half)	94	2	92
of which deduction amounts under Section 10 (6a) No. 1 and 2 KWG	94	2	92
Core capital	3,495	3,301	194
Subordinated liabilities	470	535	–65
Other components	–47	2	–49
Deductions under Section 10 (6) and (6a) KWG (half)	94	2	92
of which deduction amounts under Section 10 (6a) No. 1 and 2 KWG	94	2	92
Supplementary capital	329	535	–206
Modified available capital	3,824	3,836	–12
Tier III funds	–	–	–
Capital and reserves	3,824	3,836	–12

Since 30 June 2007, the adequacy of the capital and reserves has been determined under the Solvency Regulation (SolvV). The risk weighted default risks are essentially determined according to the IRB approach based on internal ratings. The equity backing of market price risks is carried out using the standard method. Since 2008, operational risks have been measured using the Advanced Measurement Approach (AMA), the advanced approach according to SolvV. The above risk factors are to be backed by capital and reserves in each case. The items subject to a capital charge are shown in the following table:

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Default risks	13,850	15,813	–1,963
Market risk positions	6,813	6,088	725
Operational risks	1,799	1,710	89

The adequacy of the capital and reserves is assessed using the ratio of relevant items subject to a capital charge to capital and reserves (= equity ratio) or to core capital (= core capital ratio). The table below shows the ratios for the Deka Group and for the important banking subsidiary DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.:

%	31.12.2013	31.12.2012	Change
Deka Group			
Core capital ratio	15.6	14.0	1.6
Total capital ratio	17.0	16.2	0.8
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			
Core capital ratio	23.4	21.5	1.9
Total capital ratio	23.4	21.9	1.5

The core capital ratio takes account of half of the deductions in accordance with Section 10 (6) and (6a) of the German Banking Act (KWG).

The core tier 1 capital ratio of the Deka Group is 13.1% (previous year: 11.6%). Silent capital contributions are not considered in the calculation of the core tier 1 capital ratio; these do not come under the transitional provisions of Basel III and will no longer be usable as core tier 1 capital once the Capital Requirements Regulation (CRR) comes into force.

The capital and reserves requirement under banking supervisory law was complied with at all times during the reporting year and stands considerably above the statutory minimum values.

72 Contingent and other liabilities

The off-balance sheet liabilities of the Deka Group refer essentially to potential future liabilities.

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Irrevocable lending commitments	782.8	1,262.3	-479.5
Other liabilities	70.3	1,326.3	-1,256.0
Total	853.1	2,588.6	-1,735.5

Irrevocable lending commitments refer to credit lines granted but not drawn down and time-limited credit lines. The amounts stated reflect the potential liabilities if the credit lines granted are used in full. The risk provision for off-balance sheet liabilities reported in the balance sheet was reduced by these amounts.

Other financial liabilities include payment obligations of €0.1m (previous year: €0.1m) and subsequent payment obligations of €26.0m (previous year: €26.0m) to external or non-consolidated companies. There is an additional funding obligation for the security reserve of the *Landesbanken* and *Girozentralen* of €41.6m (previous year: €67.9m). A substantial portion of other obligations does not require disclosure in the reporting year, as these obligations are no longer considered likely to materialise.

The guarantees provided by DekaBank refer to financial guarantees under IFRS, which are stated net in compliance with IAS 39. The nominal amount of the guarantees in place as at the reporting date is €0.3bn (previous year: €0.3bn).

73 Assets transferred or received as collateral

The transfer of assets as collateral for own liabilities is shown in the following table:

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Book value of transferred collateral securities			
Under Pfandbrief Act	11,836.2	15,963.2	-4,127.0
For refinancing purposes with Deutsche Bundesbank	6,140.2	3,682.8	2,457.4
For transactions on German and foreign futures exchanges	1,561.6	3,775.1	-2,213.5
For repurchase agreements	1,590.9	4,127.7	-2,536.8
For securities lending transactions	4,409.7	5,458.5	-1,048.8
For triparty transactions	6,355.7	2,376.7	3,979.0
For other securities transactions	643.1	253.7	389.4
Loan and securities collateral	32,537.4	35,637.7	-3,100.3
Cash collateral relating to securities lending and repurchase agreements	1,861.1	3,183.6	-1,322.5
Cash collateral relating to derivative transactions	1,595.3	2,386.9	-791.6
Cash collateral	3,456.4	5,570.5	-2,114.1
Total	35,993.8	41,208.2	-5,214.4

Collateral received for repurchase agreements and securities lending transactions as well as other securities transactions, which may be repledged or resold even without the default of the party providing the collateral, amounts to €65.4bn (previous year: €39.4bn).

74 Financial instruments transferred but not derecognised

The Group transfers financial assets while retaining the material risks and rewards arising from these assets. The transfer mainly takes place parting the context of genuine repurchase and securities lending transactions. In addition, securities are primarily sold in combination with the conclusion of derivatives. Consequently, the essential risks relating to creditworthiness, interest rate change, currency and share price are retained, so that in commercial terms there is no disposal. The assets continue to be reported in the balance sheet.

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
Book value of non-derecognised securities for			
Genuine repurchase agreements			
Held to maturity	117.8	85.9	31.9
Financial assets at fair value through profit or loss	1,431.3	4,016.8	-2,585.5
Securities lending transactions			
Held to maturity	15.4	35.5	-20.1
Financial assets at fair value through profit or loss	928.4	409.7	518.7
Other sales without commercial disposal			
Loans and receivables	420.2	483.0	-62.8
Held to maturity	0.2	0.9	-0.7
Financial assets at fair value through profit or loss	607.1	252.8	354.3
Total	3,520.4	5,284.6	-1,764.2

Liabilities of €2.3bn (previous year: €5.9bn) were reported for financial instruments transferred but not derecognised.

75 Volume of foreign currency transactions

As a result of its business policy, DekaBank does not have extensive open currency positions. The existing currency positions stem mainly from temporary market value changes on financial products.

€m	31.12.2013	31.12.2012	Change
US dollar (USD)	5.0	11.8	-6.8
British pound (GBP)	11.0	25.4	-14.4
Australian dollar (AUD)	1.4	4.7	-3.3
Swiss franc (CHF)	2.7	5.6	-2.9
Japanese yen (JPY)	5.6	6.8	-1.3
Hong Kong dollar (HKD)	0.1	0.5	-0.4
Other foreign currencies	7.9	9.2	-1.3
Total	33.7	64.0	-30.3

76 Letter of comfort

Except in the case of political risk, DekaBank will ensure that DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. can meet its commitments. DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. for its part has issued a letter of comfort in favour of

- Deka International S.A., Luxembourg and
- International Fund Management S.A., Luxembourg.

77 List of shareholdings

DekaBank directly or indirectly holds at least 20.0% of the shares in the following companies.

Consolidated subsidiaries:

Name, registered office	Equity share in %
Deka Beteiligungs GmbH, Frankfurt/Main	100.00
Deka Grundstücksverwaltungsgesellschaft I (GbR), Frankfurt/Main	100.00
Deka Immobilien GmbH, Frankfurt/Main	100.00
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt/Main	100.00
Deka Immobilien Luxembourg S.A., Luxembourg	100.00
Deka International S.A., Luxembourg	100.00
Deka Investment GmbH, Frankfurt/Main	100.00
Deka Investors Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, Frankfurt/Main	
Teilgesellschaftsvermögen Deka Realkredit Klassik	73.65
Teilgesellschaftsvermögen Deka Infrastrukturkredit	31.09
Deka Real Estate Lending k.k., Tokyo	100.00
Deka(Swiss) Finanz AG, Zurich	100.00
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxembourg	100.00
DKC Deka Kommunal Consult GmbH, Düsseldorf	100.00
Gesellschaft für Mittelstandskreditfonds der Sparkassen-Finanzgruppe mbH, Frankfurt/Main	100.00
International Fund Management S.A., Luxembourg	100.00
Roturo S.A., Luxembourg	100.00
VM Bank International S.A. i.L., Luxembourg	100.00
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf	99.74
WIV GmbH & Co. Beteiligungs KG, Frankfurt/Main	94.90

Consolidated funds:

Name, registered office	Equity share in %
A-DGZ 2-FONDS, Frankfurt/Main	100.00
A-DGZ 5-FONDS, Frankfurt/Main	100.00
A-DGZ 13-FONDS, Luxembourg	100.00
A-DGZ-FONDS, Frankfurt/Main	100.00
A-DKBankLUX1-FONDS, Luxembourg	100.00
A-Treasury 2000-FONDS, Frankfurt/Main	100.00
A-Treasury 93-FONDS, Frankfurt/Main	100.00
DDDD-FONDS, Frankfurt/Main	100.00
Deka Treasury Corporates-FONDS, Frankfurt/Main	100.00

Associated companies and joint ventures consolidated at equity:

Name, registered office	Equity share in %	Equity in € thousand	Net income in € thousand
S PensionsManagement GmbH, Cologne	50.00	108,122.9	2,753.3
Dealis Fund Operations GmbH, Frankfurt/Main	49.90	15,271.1	-5,485.0
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden	30.64	27,806.9	151.9

Non-consolidated companies:

Name, registered office	Equity share in %
Datogon S.A., Luxembourg	100.00
Deka Immobilien Beteiligungsgesellschaft mbH, Frankfurt/Main	100.00
Deka Investors Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, Frankfurt/Main	
Teilgesellschaftsvermögen Deka Investors Unternehmensaktien	100.00
Deka Treuhand GmbH, Frankfurt/Main	100.00
Deka Vermögensverwaltungs GmbH, Frankfurt/Main	100.00
Deka Verwaltungs GmbH, Frankfurt/Main	100.00
Deka Vorratsgesellschaft 01 mbH, Frankfurt/Main	100.00
Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, Frankfurt/Main	100.00
Deutsche Landesbankenzentrale AG, Berlin	100.00
Europäisches Kommunalinstitut S.à.r.l., Luxembourg	100.00
LBG Leasing Beteiligungs-GmbH, Frankfurt/Main	100.00
Perfeus S.A., Luxembourg	100.00
Privates Institut für quantitative Kapitalmarktforschung der DekaBank GmbH, Frankfurt/Main	100.00
STIER Immobilien AG, Frankfurt/Main	100.00
WIV Verwaltungs GmbH, Frankfurt/Main	94.90
Deka-Neuburger Institut für wirtschaftsmathematische Beratung GmbH, Frankfurt/Main	50.00

Non-consolidated funds:

Name, registered office	Fund volume	Equity share
	€m	in %
Deka-BR 45, Frankfurt/Main	5.6	100.00
RE-AVT-FundMaster, Frankfurt/Main	77.2	100.00
Deka Deutsche Börse EUROGOV® France UCITS ETF, Munich	8.8	99.83
Deka-PB Ausgewogen, Frankfurt/Main	11.0	99.75
Deka-PB Offensiv, Frankfurt/Main	11.7	99.14
Deka-DiscountStrategie 1/2016, Frankfurt/Main	14.0	96.75
TORRUS – Merrill Lynch Multi Strategy Fund, Luxembourg	31.2	96.26
Deka-PB Multimanager Ausgewogen, Frankfurt/Main	0.6	90.63
IFM Euroaktien, Luxembourg	9.1	88.64
Deka Deutsche Börse EUROGOV® France 1-3 UCITS ETF, Munich	6.9	87.49
Mix-Fonds: Select ChancePlus, Luxembourg	1.5	78.20
Deka MSCI Europe MC UCITS ETF, Munich	6.9	76.82
Deka iBoxx EUR Liquid Sovereign Diversified 10+ UCITS ETF, Munich	9.7	76.74
Mix-Fonds Haspa: ChancePlus, Luxembourg	0.7	74.62
Deka EURO STOXX 50® Daily Short, Munich	4.4	73.01
Deka-DiscountStrategie 12/2015, Frankfurt/Main	12.8	71.49
Deka DAX® ex Financial 30 UCITS ETF, Munich	16.7	71.46
Deka Deutsche Börse EUROGOV® France 3-5 UCITS ETF, Munich	9.8	68.00
Deka-Nachhaltigkeit Renten, Luxembourg	27.5	64.29
Deka EURO STOXX® Select Dividend 30, Munich	127.8	62.53
Deka MSCI Japan UCITS ETF, Munich	14.7	57.79
RE-FundMaster, Frankfurt/Main	31.1	57.23
Deka MSCI Europe UCITS ETF, Munich	45.6	54.72
Deka Deutsche Börse EUROGOV® France 5-10 UCITS ETF, Munich	9.8	54.17
Deka Deutsche Börse EUROGOV® Germany 3-5 UCITS ETF, Munich	390.3	50.13
Deka MSCI Europe LC UCITS ETF, Munich	49.2	48.52
Deka MSCI Emerging Market UCITS ETF, Munich	20.7	47.99
Deka-Immobilien PremiumPlus-Private Banking, Luxembourg	70.7	47.73
Deka-Zielfonds 2045-2049, Frankfurt/Main	3.6	45.37
Deka MSCI Japan MC UCITS ETF, Munich	4.1	41.68
Deka-GlobalStrategie Garant 80, Luxembourg	12.7	40.71
Deka Deutsche Börse EUROGOV® Germany UCITS ETF, Munich	467.1	37.51
Deka Deutsche Börse EUROGOV® Germany 5-10 UCITS ETF, Munich	303.8	36.38
IP Bond-Select P, Luxembourg	15.8	35.33
Deka-Nachhaltigkeit Balance, Luxembourg	27.0	33.16
Deka iBoxx EUR Liquid Sovereign Diversified 3-5 UCITS ETF, Munich	8.2	32.59
Deka-EuroFlex Plus CF, Luxembourg	169.3	30.46
Deka Deutsche Börse EUROGOV® Germany 1-3 UCITS ETF, Munich	166.9	28.53
Deka iBoxx EUR Liquid Sovereign Diversified 5-7 UCITS ETF, Munich	58.8	26.92
Deka MSCI USA LC UCITS ETF, Munich	39.7	25.06
Deka MSCI USA UCITS ETF, Munich	43.6	23.38

78 Related party disclosures

The Deka Group has business dealings with related parties. These include DekaBank's shareholders, non-consolidated subsidiaries, joint ventures and associated companies and their respective subsidiaries. For this disclosure, non-consolidated own mutual funds and special funds where the holding of the Deka Group exceeds 10.0% as at the reporting date are shown as subsidiaries, associated companies or other related parties in accordance with their equity holding.

Natural persons in key positions deemed to be related parties under IAS 24 are the members of the Board of Management and Administrative Board of DekaBank as the parent company. The remuneration to the persons concerned is shown in note [80].

Transactions are carried out with related parties at normal market terms and conditions as part of the ordinary business activities of the Deka Group. These relate amongst others to loans, call money, time deposits and derivatives. The liabilities of the Deka Group to mutual funds and special funds essentially comprise balances with banks from the temporary investment of liquid funds. The tables below show the extent of these transactions.

Business dealings with shareholders of DekaBank and non-consolidated subsidiaries:

€m	Shareholders		Subsidiaries	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Asset items				
Due from customers	45.1	45.0	0.3	–
Financial assets at fair value	–	–	6.2	7.8
Other assets	–	–	0.2	1.2
Total asset items	45.1	45.0	6.7	9.0
Liabilities items				
Due to customers	86.0	19.6	12.2	9.6
Financial liabilities at fair value	–	–	–	0.3
Total liabilities items	86.0	19.6	12.2	9.9

Business dealings with joint ventures, associated companies and other related parties:

€m	Joint ventures/ associated companies		Other related parties	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
Asset items				
Due from customers	–	5.0	–	–
Financial assets at fair value	35.5	24.1	–	–
Other assets	3.5	1.0	0.3	–
Total asset items	39.0	30.1	0.3	–
Liabilities items				
Due to customers	33.6	15.5	0.1	2.4
Financial liabilities at fair value	33.0	33.3	–	–
Total liabilities items	66.6	48.8	0.1	2.4

79 Average number of staff

	2013			2012		
	Male	Female	Total	Male	Female	Total
Full-time employees	2,165	988	3,153	2,171	1,019	3,190
Part-time and temporary employees	125	525	650	110	498	608
Total	2,290	1,513	3,802	2,281	1,517	3,798

80 Remuneration to Board members

€	2013	2012	Change
Remuneration of active Board of Management members			
Short-term benefits	4,532,180	3,164,044	1,368,136
Scope of obligation under defined benefit plans (defined benefit obligation)	14,026,169	8,210,333	5,815,836
Scope of obligation for similar commitments	2,190,551	1,478,277	712,274
Remuneration of Administrative Board members			
Short-term benefits	640,167	656,000	-15,833
Remuneration of former Board of Management members and their dependents			
Short-term benefits	1,357,792	372,398	985,394
Post-employment benefits	2,748,044	2,343,894	404,150
Scope of obligation under defined benefit plans (defined benefit obligation)	46,999,793	46,493,482	506,311
Scope of obligation for similar commitments	6,396,196	2,876,728	3,519,468

The short-term benefits due to the members of the Board of Management include all remuneration paid and benefits in kind in the respective financial year, including variable components attributable to previous years and are therefore dependent on business performance in earlier periods.

In financial year 2013, variable remuneration elements in the amount of €2.7m (previous year: €2.3m) were committed to active and former members of the Board of Management, which are dependent on future performance. Variable remuneration components that were not paid out in the year of the commitment depend on the sustainable performance of the Deka Group and are deferred until the three years following the commitment year. The sustainable components of remuneration granted are subject to a two-year holding period and are paid out after that period has elapsed. Distributable earnings, corporate value, the economic result, payments to savings bank alliance partners, net sales performance and the individual contribution of the Board Members are used to determine sustainability. Short-term benefits include deferred variable remuneration components from previous years payable to active members of the Board of Management amounting to €1.2m and to former members of the Board of Management amounting to €1.3m. Of this amount, the entitlement of active board members includes €0.5m for the 2013 commitment year, €0.2m for the 2012 commitment year, €0.3m for the 2011 commitment year and €0.2m for the 2009 commitment year.

The continuous remuneration to employees' representatives was made separately from their Administrative Board activities and was carried out at current market conditions.

In the 2013 financial year, €1.5m was allocated to provisions for pensions for active members of the Board of Management (previous year: €1.4m) and €1.6m (previous year: €1.6m) for former members of the Board of Management.

The total commitments of €61.0m (previous year: €54.7m) determined on an actuarial basis for active and former members of the Board of Management as at the reporting date are countered by plan assets of around €48.6m (previous year: €44.8m).

No loans or advances were granted to members of the Board of Management or Administrative Board. No guarantees or other commitments were entered into in favour of such persons.

81 Auditor's fees

The following fees were recorded as expenses for the auditors of the consolidated financial statements in the reporting year:

€m	2013	2012	Change
Fees for			
Year-end audit services	1.9	2.7	-0.8
Other auditing services	0.5	0.8	-0.3
Tax advisory services	0.2	0.1	0.1
Other services	1.6	7.8	-6.2
Total	4.2	11.4	-7.2

82 Additional miscellaneous information

The consolidated financial statements were approved for publication on 21 February 2014 by the Board of Management of DekaBank.

Assurance of the Board of Management

We assure that, to the best of our knowledge, the consolidated financial statements prepared in accordance with the applicable reporting standards and generally accepted accounting principles convey a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Group and that the management report conveys a true and fair view of the business performance including the business results and position of the Group and suitably presents the material risks and opportunities and likely development of the Group.

Frankfurt am Main, 21 February 2014

DekaBank
Deutsche Girozentrale

The Board of Management



Rüdiger



Behrens



Dr. Danne



Müller



Dr. Stocker

Auditor's Report

We have audited the consolidated financial statements prepared by the DekaBank Deutsche Girozentrale AöR, Berlin/Frankfurt, comprising statement of comprehensive income, balance sheet, statement of changes in equity, cash flow statement, notes, together with the group management report for the business year from January 1, 2013 to December 31, 2013. The preparation of the consolidated financial statements and the group management report in accordance with IFRSs, as adopted by the EU, and the additional requirements of German commercial law pursuant to § 315a Abs. 1 HGB [*Handelsgesetzbuch* "German Commercial Code"] are the responsibility of the parent company's management. Our responsibility is to express an opinion on the consolidated financial statements and on the group management report based on our audit.

We conducted our audit of the consolidated financial statements in accordance with § 317 HGB [*Handelsgesetzbuch* "German Commercial Code"] and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the *Institut der Wirtschaftsprüfer* [Institute of Public Auditors in Germany] (IDW). Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the consolidated financial statements in accordance with the applicable financial reporting framework and in the group management report are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Group and expectations as to possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the consolidated financial statements and the group management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the annual financial statements of those entities included in consolidation, the determination of entities to be included in consolidation, the accounting and consolidation principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements and group management report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.

In our opinion, based on the findings of our audit, the consolidated financial statements comply with IFRSs, as adopted by the EU, the additional requirements of German commercial law pursuant to § 315a Abs. 1 HGB and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Group in accordance with these requirements. The group management report is consistent with the consolidated financial statements and as a whole provides a suitable view of the Group's position and suitably presents the opportunities and risks of future development.

Frankfurt am Main, 28 February 2014

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Pukropski
Wirtschaftsprüfer

Fox
Wirtschaftsprüfer

Risk report

Risk policy and strategy

To achieve its objectives, Deka Group consciously incurs risk in line with strategic requirements in order to generate sustainable added value for the savings banks. The Deka Group utilises the advantages arising from the interconnection of its activities in the areas of investment funds and real estate, and its lending and capital market business, to successfully implement its vision of providing the full range of services in connection with securities. This involves not only counterparty, market price and operational risks, but also business and reputational risks in particular, as well as liquidity risks. These risks are limited by a comprehensive risk management system that covers all types of risk and all business divisions, sales and corporate centres in order to ensure the business success of the Deka Group.

The upper limit for risks that have an impact on the income statement is determined in principle by the Group's total risk-bearing capacity. Particular consideration is given here to risk concentrations to which the Deka Group consciously exposes itself in connection with its business model. The main examples of this are the Group's focus on the domestic public sector, German savings banks and their customers, and on central counterparties, which is partly due to its function as a liquidity platform. As well as managing risks that have an impact on the income statement, ensuring the solvency of the Deka Group at all times is a significant focus of attention for risk management activities.

The Deka Group's focus remains on business that is in demand by both the savings banks and their end customers, which generates added value for the Deka Group, whose risks are strictly limited and for which adequate expertise is available. As part of the long-term business strategy defined by the Board of Management and the risk strategies consistent with it, risks positions are entered into primarily in connection with customer transactions and if they can be hedged on the market. In addition, risks are incurred if they are conducive to liquidity management or if they are required to leverage synergies in investment fund business. Business activities in new products or new markets, and the establishment or acquisition of new business units, are undertaken only after a thorough risk evaluation has been performed.

In accordance with the German Minimum Requirements for Risk Management (*Mindestanforderungen an das Risikomanagement* – MaRisk), the Group uses a systematic strategic process to ensure that its Group-wide business strategy, management and structure, as well as the divisional and sales strategies, are reviewed on a regular basis. The review considers whether they are consistent, complete, sustainable and up-to-date. The process covers the planning, implementation and evaluation of the strategies, and any necessary adjustments to them. The use of business-division-specific targets for risk and profit ensures that the business strategy is implemented appropriately in the business divisions.

The risk strategies developed for all material types of risk are derived from the Deka Group's corporate strategy and the strategies for the business divisions. These risk strategies provide specific details regarding risk monitoring and management. They are also reviewed at least once a year, revised if necessary and discussed with the Administrative Board. In the course of this process, DekaBank takes into account both external as well as internal factors, the underlying assumptions of which are reviewed regularly and as necessary.

The objectives of the business and risk strategies are quantified annually during the medium-term business planning process. Profit, capital and risk are planned on an integrated basis for the next three budget years, also taking into account adverse developments.

The Group performs a risk inventory on an annual basis and, at other times as required, to determine which risks could have a significant negative impact on assets, including capital resources, profits or liquidity. An efficiently structured risk inventory ensures that an overview of the overall risk profile of the Deka Group is available at all times. Taking into account risk concentrations, Deka Bank has established limits (risk tolerances) for all significant risks and has implemented rigorous risk management.

Organisation of risk management and control

Board of Management and Administrative Board

Risk management involves the active management of the Deka Group's risk position (Fig. 17). The full Board of Management plays a crucial role in this regard. It is responsible for establishing, enhancing and monitoring the effectiveness of the risk management system. Within the risk management organisation the full Board of Management makes decisions on the Deka Group's strategy and defines the amount of overall risk permitted at the Group level. It also allocates capital to the respective types of risk and the business divisions, including Treasury and non-core business. In particular, it also decides the limits for the individual risk types at the Group level.

The Administrative Board, together with the relevant committees it has established – the Audit and Risk Committee as well as the Credit Committee – is responsible for monitoring the risk management system of the Deka Group. Prior to every meeting of the Administrative Board, the Audit and Risk Committee meets to discuss in detail the matters impacting profit, the financial position and the revenue of the Group, the risk situation and the risk management system. In addition, it reviews the Group's strategy with the Board of Management. During these meetings, Internal Audit reports to the Committee on the results of its audits. In advance of the Board of Administration meeting, the Credit Committee discusses counterparty-specific matters regarding the structure and development of the loan portfolio. It acts as the committee for approving loans and discusses the business strategy for the Deka Group's lending business with the Board of Management.

Management committees, business divisions and corporate centres

The Board of Management is supported in its management role by various management committees. In this context the MKAP drafts resolutions on matters relating to the management of interest rates, currency, liquidity and refinancing, as well as regarding the capital and balance sheet structure. In addition, it plays a role in limiting market price risk by deciding the overriding limit allocation for the Capital Markets business division and the Treasury Corporate Centre. The members of the MKAP include the departmental heads for Treasury, Risk Control and Finance as well as the head of the Capital Markets business division and the heads of the Treasury, Risk Control and Finance Corporate Centres. In addition, the heads of the Macro Research and Corporate Development departments participate in the bi-weekly meetings as permanent, non-voting guests.

The Management Committee Risk (*Managementkomitee Risiko* – MKR), which was set up during the reporting year and meets once a month, advises the Board of Management on matters regarding significant risks at the Group level and in the assessment of issues that have a significant influence on the total risk profile of the Group. Its voting members include the heads of the Risk Controlling, Credit Risk Office, Compliance, and Legal Corporate Centres and the heads of the risk functions of the asset management companies.

The Treasury Corporate Centre makes decisions in accordance with the limits recommended by the MKAP and defined by the Board of Management, managing market price risks in the banking book as well as liquidity and refinancing for the Deka Group.

The responsibility of the Risk Control Corporate Centre, which is independent of the business divisions, is primarily to develop a standardised and self-contained system to quantify and monitor all significant risks associated with the Group's business activities. Its risk measurement procedures are continually updated in line with economic and regulatory requirements. Risk Control also monitors compliance with the limits approved by authorised decision makers, and immediately reports any limit overruns to them.

The Credit Risk Office Corporate Centre is responsible for providing a second opinion independent of front office operations, for reviewing and approving ratings, and for reviewing and approving certain collateral. In addition, the Credit Risk Office monitors the management process concerning non-performing and troubled loans, and acts as the central administrative office for early risk identification.

Organisational structure of risk management in the Deka Group (Fig. 17)

		Market price risk	Liquidity risk	Counterparty risk	Operational risk	Business risk	Property risk/ property fund risk	Shareholding risk
Administrative Board (or Audit- and Risk Committee)	<ul style="list-style-type: none"> - Overview of current risk situation/risk management system - Discussion of strategic direction with Board of Management 	●	●	●	●	●	●	●
Administrative Board (or Credit Committee)	<ul style="list-style-type: none"> - Loan approval committee - Discussion of the business direction in lending business with Board of Management 			●				
Board of Management	<ul style="list-style-type: none"> - Determines strategic direction - Responsible for Group-wide risk management system - Sets return on equity target and allocation of risk capital to risk types and business divisions - Sets overall limit and approves limits within risk types 	●	●	●	●	●	●	●
Management Committee Assets/Liabilities (Managementkomitee Aktiv-Passiv – MKAP)	<ul style="list-style-type: none"> - Supports the Board of Management in matters relating to interest rate and FX management, liquidity and funding management, capital and balance sheet structure management - Proposes, introduces and monitors risk-mitigating measures in liquidity emergencies 	●	●	●	●	●	●	●
Management Committee Risk (Managementkomitee Risiko – MKR)	<ul style="list-style-type: none"> - Supports the Board of Management in matters relating to significant existing and forecasted risks - Supports the Board of Management with the evaluation of issues that have a significant effect on the overall risk profile 	●	●	●	●	●	●	●
Securities business division	<ul style="list-style-type: none"> - Conducts transactions in line with strategic guidelines - Identifies, measures and manages operational risks on a decentralised basis 	●		●	●	●	●	●
Real Estate business division	<ul style="list-style-type: none"> - Conducts transactions in line with strategic guidelines - Identifies, measures and manages operational risks on a decentralised basis 			●	●	●	●	●
Capital Markets business division	<ul style="list-style-type: none"> - Conducts transactions in line with strategic guidelines - Makes decisions within the guidelines established by the MKAP and sets limits within the business division - Identifies, measures and manages operational risks on a decentralised basis 	●	●	●	●	●		
Financing business division	<ul style="list-style-type: none"> - Conducts transactions in line with strategic guidelines - Identifies, measures and manages operational risks on a decentralised basis 		●	●	●	●		●
Treasury (Corporate Centre)	<ul style="list-style-type: none"> - Conducts transactions in line with strategic guidelines - Makes decisions within the guidelines proposed by the MKAP and established by the Board of Management and sets limits within the Corporate Centre - Manages market price risks in the banking book, manages the liquidity and refinancing of the Deka Group - Identifies, measures and manages operational risks on a decentralised basis 	●	●	●	●	●		
Risk Controlling (Corporate Centre)	<ul style="list-style-type: none"> - Development/update system to quantify, analyse and monitor risks - Reports to Board of Management and Administrative Board - Determines/monitors risk-bearing capacity - Monitors approved limits 	●	●	●	●	●	●	●
Stress Testing Committee	<ul style="list-style-type: none"> - Assesses and appraises stress scenarios and stress test results - Specifies stress testing processes - Reports and makes recommendations for action to the Board of Management 	●	●	●	●	●	●	●

		Market price risk	Liquidity risk	Counterparty risk	Operational risk	Business risk	Property risk/ property fund risk	Shareholding risk
Credit Risk Office (Corporate Centre)	<ul style="list-style-type: none"> - Administrative office for early risk identification - Market independent second recommendation - Reviews and/or approves ratings - Checks certain collateral - Monitors management of non-performing and troubled loans - Identifies, measures and manages operational risks on a decentralised basis 			●	●			
Country Risk Committee	<ul style="list-style-type: none"> - Assesses country risks 			●				
Monitoring Committee	<ul style="list-style-type: none"> - Monitors and manages exposure at risk of default 			●				
Rating Committee	<ul style="list-style-type: none"> - Enhances and maintains internal rating procedures 			●				
Shareholdings (Corporate Centre Corporate Development)	<ul style="list-style-type: none"> - Manages equity investment portfolio - Identifies, measures and manages operational risks on a decentralised basis 				●			●
Compliance (Corporate Centre)	<ul style="list-style-type: none"> - Works towards the implementation of effective procedures to comply with legal regulations and requirements as well as appropriate controls - Monitors compliance with rules of conduct under capital market law and consumer protection in securities business 				●			
Corporate Security Management (Corporate Centre IT)	<ul style="list-style-type: none"> - Ensures IT security and is responsible for business continuity management 				●			
Other Corporate Centres	<ul style="list-style-type: none"> - Identifies, measures and manages operational risks on a decentralised basis 				●			
Audit (Corporate Centre)	<ul style="list-style-type: none"> - Audits and evaluates all activities/processes (especially risk management system) 	●	●	●	●	●	●	●

The Internal Audit Corporate Centre is as an independent unit that supports the Board of Management and other management levels in their management and monitoring functions. It examines and assesses all activities and processes on the basis of an annual audit plan that is drawn up in a risk-oriented manner using a scoring model and then approved by the Board of Management. The unit's most important tasks include evaluating the business organisation with a focus on whether the internal control system and, in particular, risk management and monitoring are suitable and appropriate. Internal Audit also audits compliance with legal, regulatory and internal banking regulations. The Administrative Board is responsible for monitoring the internal audit system.

The Compliance Corporate Centre, which was separated from the Legal Affairs Corporate Centre in 2013, is the unit where the compliance function in accordance with MaRisk resides. This unit is responsible for working to implement appropriate and effective procedures and controls to ensure compliance with legal regulations and requirements. In doing so, the Compliance Corporate Centre has an integrated compliance responsibility that covers the functions pursuant to Article 4.4.2 of MaRisk/Section 25a of the German Banking Act (*Kreditwesengesetz – KWG*), Section 33 of the German Securities Trading Act/Minimum Requirements for Compliance (*Wertpapierhandelsgesetz – WpHG/Mindestanforderungen Compliance – MaComp*), the Risk Management Requirements for Investment Companies (*Risikomanagement für Investmentgesellschaften – InvMaRisk*) and the German Money Laundering Act (*Geldwäschegesetz – GwG*)/Section 25h of the KWG (page f₁₃-105).

In addition, all corporate centres and business divisions are responsible on a decentralised basis for identifying, measuring and managing their respective operational risks.

Committees

The Stress Testing Committee, which meets quarterly, is responsible for determining the macroeconomic stress testing scenarios and processes, and evaluating the results of the stress tests. It supports the Board of Management with the overall assessment of the risk situation. Regular members of the committee include the heads of the Risk Controlling, Finance, Corporate Office & Communications, and Corporate Development Corporate Centres, as well as the heads of the units COO Markets, COO Asset Management Securities, COO Asset Management Real Estate, Overall Bank Risk & Reporting, and Macro Research.

Additional committees that are relevant to counterparty risk management include the Country Risk Committee to assess country risk, the Monitoring Committee to monitor and manage exposures at risk of default, and the Rating Committee, which monitors the development of internal rating procedures (see counterparty risk on page f₁₃-93).

Reporting

The risk management and risk control system is also the foundation for objective and comprehensive risk reporting: all information required for risk monitoring is provided to the responsible departments in a timely manner. In this way, both the Board of Management and the MKAP are informed on a monthly basis about the current utilisation of risk-bearing capacity and the capital allocation of the individual business divisions and the Group. Furthermore, the Board of Management and the Administrative Board receive a comprehensive quarterly risk report pursuant to the requirements of MaRisk. The risk report provides a comprehensive overview of both risk-bearing capacity and the development of each individual risk type. The Board of Management also receives summary reports containing the key points on the current risk situation. Depending on the type of risk, these reports may be submitted on a daily basis, but in any event are presented to the Board of Management at least once a month. Reports on key financial indicators submitted to the Board of Management constitute the central and overall monthly reporting to the full Board of Management required by MaRisk (for further details on the reporting, see the sections on the respective risk types).

Implementation of new regulatory provisions and further developments in risk management

The fourth MaRisk amendment came into force at the start of 2013. DekaBank had already implemented most of the new requirements ahead of schedule. Compliance with these provisions was mandatory effective 31 December 2013. In terms of implementing individual requirements for which there is a longer implementation period, such as the requirement for a liquidity transfer pricing system, DekaBank has likewise largely already concluded these initiatives; only a few individual activities will continue to be worked on in 2014. For further information on the implementation of the requirements for the compliance function, see page f₁₃-105.

The Deka Group had already implemented the expanded requirements stipulated in the fourth amendment of MaRisk in terms of risk-bearing capacity concepts of banks in late 2012/early 2013. According to these requirements, alternative perspectives must be taken into account, besides the primary management approach, by adjusting and supplementing the risk-bearing capacity concepts. With regard to capital management, the liquidation perspective (gone concern) remains the leading approach in this context, but it has been supplemented by a complementary approach based on the continuation perspective (going concern) (page f₁₃-86).

In connection with the maturity of subordinated capital components, during the reporting period DekaBank also modified some aspects of its system of presenting risk cover potential. The definition of total risk-bearing capacity remains unchanged. However, the definitions of primary and secondary risk cover potential have been revised. The previous classification based on the capital source has been abandoned in favour of a classification by capital purpose (page f₁₃-86). The secondary risk cover potential is therefore now defined as a fixed amount which acts as a buffer for potential stress situations, as it has done in the past, but since the start of the year has also been available for market price and counterparty risks arising in connection with pension commitments. This secondary risk cover potential is fundamentally not available for capital allocation purposes. As before, the basis for capital allocation remains the so-called primary risk cover potential, which results from the difference between total risk-bearing capacity and the aforementioned capital buffers that represent the secondary risk cover potential.

The system for conducting stress tests across risk types was continued and updated in the reporting period. The scenarios were reviewed and their parameters were adjusted to the current market situation. In its analysis of risk-bearing capacity, DekaBank currently continues to review nine stress scenarios covering the major scenarios

for the Bank and its portfolio over a two-year period. These are also supplemented with corresponding reverse and ad-hoc scenarios as needed. Furthermore, the stress tests were also used when designing the requirements as per the Minimum Requirements for Recovery Plans (*Mindestanforderungen an Sanierungspläne – MaSan*).

In addition to these points, the Deka Group also launched an initiative during the reporting year to enhance its internal models for determining the (partial) capital charges for market risk positions. The initiative is aimed at achieving regulatory recognition in future.

Furthermore, as part of the enhancement of its risk management approach, the Group's assessment of risk was significantly strengthened with regard to "soft" types of risk such as business and reputational risks. As part of this process, a cross-functional body was established, the MKR, in which the corresponding matters are discussed so that they can be addressed at an early stage. There were two enhancements as far as market price risks are concerned. First, issuer-specific curves were utilised for the first time in the assessment of credit spread risk. Second, the regular assessment was supplemented with explicit items on market price risks from guarantee products, which have become more important overall. In connection with this, the risk capital allocated to the Securities business division was increased moderately. As far as counterparty risk is concerned, the inclusion of correlation effects in the credit portfolio model was developed further, specifically with regard to the method for representing possible parallel credit events in stress situations (crisis correlations).

Overall risk position of DekaBank

Risk types and definitions

The individual types of risk are derived from the annual risk inventory for risk management purposes. The primary risks include market price risk, counterparty risk, operational risk, liquidity risk, business risk and, in terms of a cross-sectional view, reputational risk.

Market price risk

Market price risk describes the potential financial loss from future market fluctuations and hence include interest rate risk (including credit spread risk), currency risk and share price risk.

General interest rate risks result from changes in currency-specific swap curves, with different fixed-rate periods having an effect as well. These risks also include volatility risk in interest rate derivatives and options (cap/floor and swaption).

Credit spread risks depend on changes in the issuer-specific premiums on the reference curves. These premiums depend primarily on the creditworthiness of individual issuers or sectors. In addition, premiums for individual issues (residual risks) are also relevant.

Share price risks are identified as risk factors via the individual shares or indices and are influenced by risks from share or index volatility.

Currency risks are affected by corresponding changes in exchange rates and the associated volatility.

Counterparty risk

Counterparty risk is the risk of financial loss resulting from the deterioration in the creditworthiness of a borrower, issuer or other counterparty (migration risk) or when the counterparty is no longer able to fulfil its contractually-agreed obligations, or not able to fulfil them in a timely manner (default risk). Counterparty risk also includes country risk in the form of transfer risk, which results not from the business partner itself, but rather is due to its location abroad.

In principle, the Deka Group makes a distinction in counterparty risk between position risk and advance performance risk. Position risk comprises borrower and issuer risk, as well as replacement risk and open positions. Borrower risk is the danger that outstanding payment obligations to the Deka Group are not paid or not paid in a timely manner. Issuer risk is the analogous counterparty risk associated with securities. Replacement risk is the risk that if a business partner defaults, a replacement transaction would have to be conducted at less favourable market

conditions. Open position risk results if a delay occurs when a business partner performs a contractually agreed obligation (performance disruption). Advance performance risk represents the risk that a business partner will not pay the contractually agreed consideration after advance performance has been rendered by the Deka Group.

Operational Risk

Operational risk (OR) describes potential losses resulting from the use of inappropriate internal processes and systems or their failure, as well as from human error and external events.

Operational risk also include legal risks if the losses caused by unexpected changes to the legal framework, the courts' interpretation of law or the unenforceability of the Deka Group's position are due to internal errors by the Group or a failure to implement appropriate changes. Other components of operational risk include personnel risk, dependency on outsourced processes (outsourcing risk) and aspects of model risk. As secondary risks, reputational risks are not included in the calculation of the loss potential, but they are taken into account in methods and procedures and are assessed from a qualitative perspective.

Liquidity risk

Liquidity risk is the danger of insolvency and the risks resulting from imbalances in the maturity structure of assets and liabilities. In terms of liquidity risk, the Deka Group makes a distinction between insolvency risk (liquidity risk in the stricter sense), liquidity maturity transformation risk and market liquidity risk.

Insolvency risk describes the risk that the Deka Group cannot meet its current and future payment obligations in a timely manner because the Group's liabilities exceed the available liquid funds.

Liquidity maturity transformation risk describes the risk that arises from a change in DekaBank's own refinancing curve in the event of imbalances in the liquidity-related maturity structure.

Market liquidity risk is understood as the risk that transactions cannot be settled or closed out or can only be settled or closed out with losses due to inadequate market depth or market disruptions.

Business risk

Business risk comprises potential financial losses resulting from changes in customer behaviour, competitive conditions or the general economic and legal framework. The Deka Group considers all factors to be material if they have an unexpected negative impact on profit as a result of volume and margin changes and are not attributable to any of the risks described above.

Reputational risk

Reputational risk describes the danger that developments and loss events that have occurred in connection with other types of risk can have a negative impact on the external view of the Deka Group, thereby diminishing the trust that customers, business and sales partners, rating agencies or the media have in the Bank's competence. This can lead to additional losses, declining revenue, or a lower enterprise value. In view of this, reputational risks are not seen as a separate type of risk, but rather as a secondary or follow-on risk of the other risk types.

Further types of risk

Risk analysis has identified other types of risk that currently have only a minor influence on the Group's risk-bearing capacity.

The Deka Group defines shareholding risk as the risk of financial loss due to impairment of the portfolio of equity investments, insofar as they are not consolidated in the balance sheet and therefore already included under other types of risk.

Property risk describes the risk of a decline in the value of property held in the Deka Group's own portfolio.

Property fund risk results from the possibility of an impairment in the value of property fund units held in the Group's own investment portfolio.

Liquidity shortage risk is considered within the context of analysis carried out to supplement considerations of risk-bearing capacity. It describes the hypothetical risk that in the event of an unexpectedly strong redemption of fund units, open-ended Deka property funds will not be able to satisfy the redemptions with their own liquidity. Liquidity shortage risk is currently not a significant risk for the Deka Group.

Risk concentrations

Risk concentrations describe those risks arising primarily from an uneven distribution of business partner relationships or an uneven sensitivity of the portfolio in relation to major risk factors and which can subsequently lead to significant economic losses for the Deka Group.

Risk concentrations can occur both within the major risk types (intra-risk concentrations) as well as between different material types of risk (inter-risk concentrations) and are a focus of risk management and monitoring both in terms of tools looking at specific types of risk and those that apply across risk types.

Business-division-specific risk profiles

Business divisions have unique risk profiles because they are a consolidation of specific types of business activities.

Securities business division

The focus in this business division on the active management of securities funds and fund-linked asset management creates operational risks in particular, as well as business risks for the Deka Group. These risks can be exacerbated by reputational risks associated with the "Deka" brand. In addition, managed guarantee products create counterparty and market price risks for the Deka Group.

Real Estate business division

As with the Securities business division, active fund management creates operational and business risks in this business division. In addition, real estate lending leads to counterparty risk, although this lending usually involves individual loans with a different regional focus.

Capital Markets business division

The customer-based business of the Deka Group with the savings banks and additional selected counterparties and business partners leads primarily to counterparty and market price risks. In its capacity as the central securities and collateral platform in the association, DekaBank supports Deka funds and the savings banks by providing and managing liquidity (liquidity platform). This leads to concentrations with individual business partners and counterparties. However, these concentrations are generally offset by corresponding collateral in the form of monetary deposits or diversified securities portfolios. At the same time, the temporary investment of the business division's liquidity creates market price risks, particularly credit spread risks.

Financing business division

The business activities of the Financing business division in the risk segments it focuses on create corresponding focal points and regional risk concentrations, primarily in counterparty risks.

Treasury

Treasury's role as the central resource manager and the long-term provider of liquidity for the Deka Group results in counterparty risk, particularly with regard to Germany and the public sector. As a result, this leads to market price risks, primarily in the form of credit spread risks, and liquidity risks.

Non-core business

Lending and products in non-core business lead primarily to counterparty and market price risks. Going forward, the Group aims to decrease its risk position here even further by continuing to reduce volumes.

Overall concepts of risk measurement

The Deka Group essentially uses three tools for the overall management of the risks that result as part of the strategic requirements of the Group's business activities. These tools are supplemented with specific individual tools for operational management of individual types of risk. These individual tools are described in the respective sections on the individual risks.

Risk inventory

The Deka Group determines and assesses its overall risk profile using a risk inventory that is performed on both a regular and an ad-hoc basis. All significant risks and the associated risk concentrations are identified in this process. It is the starting point for the analysis of risk-bearing capacity and, together with the risk strategy, forms the basis for the design of further risk management tools. The risk inventory is divided into a preliminary analysis, a review of the risk universe for relevance and materiality to the Deka Group and the individual business divisions, and the preparation of the results. In addition, significant risk issues for the Deka Group are discussed each month in the MKR.

Risk and capital planning

The risk-bearing capacity of the Deka Group is determined in terms of both the current situation as well as based on forecasted business activity. As part of the medium-term business planning process, DekaBank's full Board of Management sets out the risk appetite and the associated allocation of the primary risk cover potential for the individual types of risk and for the business divisions, covering the next three budget years. This process allows potential risk concentrations to be effectively addressed at an early stage. Any adjustments needed during the year are undertaken when recommended by the MKAP and adopted by a resolution of the full Board of Management.

Risk-bearing capacity and capital allocation

In principle, risk-bearing capacity is used to determine the maximum level of risk that can be incurred (impacting the income statement), taking into account risk concentrations.

To safeguard its risk-bearing capacity, the Deka Group primarily follows a liquidity-oriented approach (liquidation approach), in which the focus is particularly on ensuring the protection of creditors at all times in the hypothetical event of liquidation. This requires that extremely rare risk situations are also included in the analysis.

As part of this liquidation approach, the Deka Group's total risk is determined by adding together all significant types of risk with an impact on the income statement. Diversification effects are not taken into account as part of this process. The total risk of the Deka Group is measured as a capital amount that is very likely to be sufficient to cover the losses from all significant risk positions at any time within one year.

In order to quantify the individual risks in a standardised manner and to be able to aggregate the total risk into one key figure, DekaBank uses the value-at-risk (VaR) approach. The calculation of VaR for a one-year holding period is made for internal management purposes with a confidence level of 99.9%. This level is derived from the target rating and the Deka Group's business model.

The total risk of the Deka Group that is derived from the individual types of risk is compared to the Group's risk cover potential available to offset losses. The liquidation approach takes into account all components of capital that do not negatively impact creditors in the event of a hypothetical liquidation. In the liquidation approach the total risk cover potential, i.e. the total risk-bearing capacity, consists primarily of equity capital in accordance with IFRS, profit, and items with a hybrid capital nature (subordinated capital), adjusted using amounts to correct for certain capital components. This risk cover potential is available in the sense of a formal total risk limit – to safeguard risk-bearing capacity.

Based on this outcome, explicit capital buffers are defined, for example for stress scenarios, the sum of which is referred to as the secondary risk cover potential. The primary risk cover potential – the primary management metric for the allocation of risk capital – represents total risk-bearing capacity minus secondary risk-bearing capacity.

The utilisation ratios for total risk-bearing capacity, the primary risk cover potential and the allocated risk capital may not exceed 100%. A warning threshold of 90% has been established for the utilisation of primary risk cover potential.

In addition, the Deka Group regularly determines its risk-bearing capacity based on the going concern approach as a supplemental procedure to assess risk-bearing capacity. Here the primary focus is on to what extent and how often (time horizon) the Deka Group can incur risks without endangering its ongoing existence, while simultaneously complying with the corresponding regulatory capital requirements. This means that risks can only be incurred to the extent that capital components are not already committed due to compliance with previously defined secondary conditions. Secondary conditions that are taken into account include both a core tier 1 capital ratio of 10.5% as a warning threshold and a core tier 1 capital ratio of 9.0% as a threshold value. In contrast to the liquidation approach, the risks in the going concern approach are considered based on the assumed continuation and intention to hold investments to maturity and with regard to the time horizon deemed relevant to risk management. DekaBank evaluates risks using the going concern approach with a confidence level of 95% and a holding period of one year, which corresponds to a time horizon of once in twenty years.

The results of the risk-bearing capacity analysis of the two approaches and the allocation as calculated using the liquidation approach – the primary approach for management purposes – and its utilisation are determined on a monthly basis and reported to the full Board of Management. The Audit and Risk Committee, and the Administrative Board are informed on a quarterly basis.

Stress tests and scenario analyses

Stress tests and scenario analyses are performed based on the liquidation approach across all types of risk for all key market parameters in order to assess the impact of extreme market developments on total risk-bearing capacity. These tests help identify areas for action at an early stage as soon as crisis situations start to appear.

Extraordinary but plausible scenarios are examined, covering both historical scenarios (such as the crisis on the financial markets) and hypothetical stress situations – such as the default of important individual counterparties. Furthermore, the Deka Group also performs reverse stress tests, in which specific manifestations of scenarios are examined in the Deka Group's specific business model, taking into account the associated risk concentrations, which would lead to the risk-bearing capacity limit being reached. Reputational risks are also systematically included in the stress tests.

When needed, the scenarios are supplemented with ad-hoc analyses. The effects of these stress scenarios are determined for all relevant profit and risk indicators and then compared with the resulting scenario-specific risk cover potential.

The results of the stress tests performed across all risk types are determined quarterly, assessed by the Stress Testing Committee and reported to the full Board of Management, the Audit and Risk Committee, as well as the Administrative Board.

The annual review of the stress scenarios as prescribed by regulators has shown that the existing scenarios continue to be useful and appropriate. The scenario parameters were updated to take into account the current market environment.

Overall risk position in financial year 2013

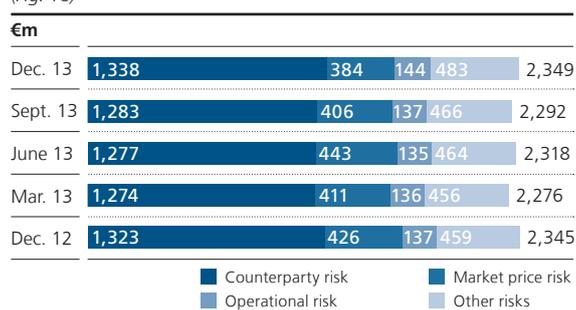
The overall stable trends in financial and capital markets during 2013 are reflected in the total risk position of the Deka Group, which has remained largely unchanged compared to the prior year.

As at the end of 2013, the total risk of the Deka Group as calculated using the management-relevant liquidation approach (VaR, confidence level 99.9%, holding period one year) totalled €2,349m (end of 2012: €2,345m); (Fig. 18 and 19). Lower market price risk was largely offset by slightly higher counterparty and business risk. Due to the stable trend in markets and positions, the primary causes of these changes in risk are methodological

enhancements. The decline in market price risk is mostly due to lower credit spread risks – in part due to improved risk identification in the bond portfolio. The increased risk caused by the explicit inclusion of market price risks from guarantee products was more than offset. The slight increase in counterparty risk was predominantly due to the enhancement of the portfolio model to identify “crisis correlations”. Business risk increased somewhat, partly as a result of higher net commissions used to determine risk. The other risk types incorporated into the risk-bearing capacity analysis have a VaR that has changed only marginally.

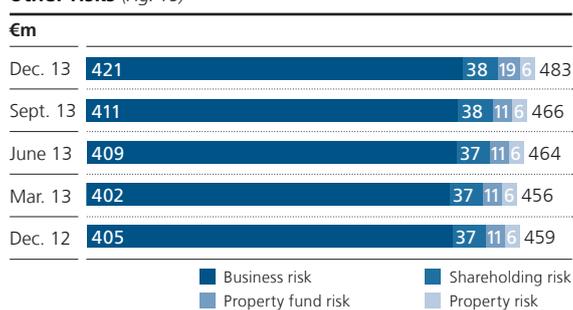
Change in Group risk over the course of the year

(Fig. 18)



Change in Group risk over the course of the year –

other risks (Fig. 19)



The risk attributable to the core business increased slightly to €2,075m (end of 2012: €2,040m). In non-core business the further reduction in positions together with lower credit spread risks led to a decline to €333m (end of 2012: €404m).

The utilisation of total risk-bearing capacity, at 47.8% (end of 2012: 45.8%), remained at a non-critical level. Total risk-bearing capacity declined by €205m to €4,913m compared with the end of 2012 (€5,118m). The increase in profit and reserves from retained earnings due to reinvestment from the 2012 annual profit was more than offset, primarily by the early inclusion of capital effects associated with the LBB integration and the lower total volume of subordinated liabilities available for offsetting. The background behind the decline is that only subordinated liabilities with a residual term of more than one year are incorporated into risk-bearing capacity, meaning capital instruments that mature in 2014 are no longer taken into account. The capital buffer for potential market and counterparty risks from pension obligations, which was explicitly taken into account in secondary risk cover potential in the reporting period for the first time, was €85m as at the reporting date.

After deducting the secondary risk cover potential, primary risk cover potential of €3,628m was available (end of 2012: €3,849m), which was 64.7% utilised (end of 2012: 60.9%).

Total risk-bearing capacity was likewise ensured over the entire reporting period in all macroeconomic stress scenarios that were investigated. The forecasted utilisation of total risk-bearing capacity as at the end of 2014 was roughly 90% in two scenarios and below 80% in the remaining scenarios as at the 2013 reporting date.

In the going concern approach that was additionally analysed, risk-bearing capacity was likewise assured at all times. Here, utilisation of free risk cover potential – taking into account a core tier 1 capital ratio of 10.5% – decreased during the year from 45.4% to 39.2% (confidence level 95%) and therefore remained at a non-critical level overall.

Market price risks

Strategic framework and responsibilities

The Deka Group’s market price risk strategy, based on the Group’s business strategy, stipulates the parameters for risk management in all organisational units regarding all positions in the trading and banking book that are exposed to market price risk. It sets the objectives, priorities and responsibilities for market price risk management and, together with the liquidity risk strategy, governs the business focus of trading activities (trading strategy).

Within the risk management organisation, the full Board of Management decides the market price risk limits for the Group as a whole, and for the Treasury Corporate Centre and the Capital Markets and Securities divisions. The allocation of limits is based on both the organisational structure and the distinction between the trading and the banking book. Co-ordinating with the head of Risk Control, the respective division head is responsible for defining the underlying limits or to reallocate them between existing limits.

The MKAP makes recommendations on the definitions of the framework for the management of strategic market-price-risk positions to the full Board of Management, which then adopts the corresponding resolutions. The Treasury Corporate Centre and Capital Markets business division are responsible for carrying out transactions and maintaining positions. In terms of market price risks they are solely responsible for the implementation of strategic guidelines and operational management within the prescribed limits.

Focus, structure and degree of risk associated with business activities

The Deka Group has a conservative business model as far as market price risk is concerned. This means that business is mostly conducted in interest-related products and equities. For this purpose, the Group mainly uses established products and markets with adequate market liquidity and market depth due to their international acceptance. Business involving physical delivery of precious metals and goods is not conducted. Open risk positions are entered into only within the allocated market price limits.

As part of the Group's function as a liquidity platform, the Capital Markets business division enters into open positions in a predefined amount in particularly liquid securities with high credit ratings. The primary risks that result from these activities are credit spread risks, as well as interest rate, equity, option and currency risks. Whenever economically justified, risks are hedged with hedging instruments. For further information on the accounting treatment of hedging transactions in accordance with IAS 39 (Hedge Accounting), please refer to note [9]. The requirements for the recognition of hedging relationships do not always correspond with the methods used for internal bank management purposes. It is therefore possible that differences may arise between the economic and accounting hedging relationships.

When investing liquidity for the short term, the Group predominantly enters into positions in highly-liquid, ECB-eligible securities with short residual terms and investment-grade ratings.

In bond trading, positions are established in the bonds of public issuers, financial service providers and corporations, among others. The focus here is on market-making for customers, therefore long-term positions are generally not entered into.

Positions are established for structuring purposes in securities with a focus on interest rates and derivatives – especially options – in equities and interest rates. The resulting interest-rate-option and equity-option risks as well as the general position risks are hedged using derivatives. When economically justified, the equity and interest rate risks arising from primary and secondary market positions for structured products are hedged.

In Treasury, the focus of liquidity investment is currently on investments in bonds issued by German federal states, German development banks, German run-off institutions, German *Pfandbriefe*, supranational institutions and investment-grade corporate bonds, which serve as the Bank's liquidity reserve. These investments primarily result in credit spread risks, which are closely monitored and reduced, when needed, through sales or via credit derivatives. The interest rate and currency risks that result from asset-liability management are managed using derivative instruments, whereas the market price risks arising from refinancing and equity-capital management are countered using internal transactions where possible.

In non-core business, market price risk consists almost exclusively of credit spread risk. This risk is managed as part of the initiative to reduce the portfolio while preserving assets.

The investment companies in the Deka Group are generally not subject to any market price risks beyond those associated with the investment funds. However, market price risks can result if an investment company provides products with a guarantee. Market price risks from guarantee products are incorporated into the analysis of risk-bearing capacity and allocated to the Securities business division.

Management and limit setting

Market price risk is monitored on a daily basis. The basis for this monitoring is a system of operational limits that is consistent with the Group's overall risk-bearing capacity. This system defines limits in line with the business model for the various portfolio levels and risk categories. In addition, limits are set based on operating metrics such as sensitivities. Stop-loss limits are another management tool that the Group has established to limit losses. If the loss in the accumulated net income for the year exceeds the stop-loss limit, the open positions of the corresponding portfolio are immediately closed.

Value-at-risk

While VaR is calculated with a confidence level of 99.9% and a holding period of one year when analysing risk-bearing capacity, DekaBank calculates VaR for a holding period of ten days (for trading one day) and a confidence level of 95% when determining the utilisation of operating limits. The operating VaR therefore corresponds to the maximum loss on a position held over a period of ten days, or one trading day, with a probability of 95%.

VaR key ratios are determined on a daily basis for all risk categories and portfolios and are compared with the associated portfolio limits.

Sensitivity-based management metrics

To determine VaR, a sensitivity-based Monte Carlo simulation is used across all portfolios. This simulation ensures that all market price risks are identified in an integrated manner. The foundation for the calculation are volatilities and correlations that have been determined historically, based on changes in market parameters. Market correlations within the risk categories of interest rates and credit spreads, and currencies and equities are taken into account, as are the correlations between the risk categories.

The input parameters for this risk model are the sensitivity metrics delta, gamma and vega (the Greeks). These first and second ranking sensitivities express the price sensitivity of financial instruments to changes in underlying risk factors and are used to determine overall risk. They are also available as additional management metrics for risk assessment in addition to the limits. Stress tests based on specific risk types are also carried out and the outcomes reported on a daily basis to support the risk measurement process using the VaR procedure.

Sensitivity analyses are defined as simple shifts in the different risk factors for interest rate, credit-spread, share price and exchange rate movements. The sensitivity analyses are used to support the operational management of the risks from trading and treasury positions.

The risk factors incorporated into the analysis take into account the specific business model. The analysis gives appropriate consideration to issuer-specific curves for credit spread risk – introduced for the first time in the reporting year – sector curves for various country/sector/rating combinations, credit spread curves for credit derivatives, reference curves for different fixed-interest periods, as well as implied interest rate and equity volatility, and basis risks.

To calculate share price risk, each share is included as an individual risk factor and considered accordingly when determining risk. The specific interest rate risks (credit spread risks) are calculated on an integrated basis using the sensitivities of the underlying segmented or name-specific credit spread curves.

The model ensures that all risk factors associated with the trading strategy are identified, including non-linear risks and credit spread risks. Daily risk measurement is performed on an integrated basis for all types of market price risk, both in the trading book and the banking book. This guarantees a comprehensive view of all market price risks, while adequately taking into account concentration and diversification effects by including correlations across all portfolios and risk types.

Scenario analyses and stress tests

The limit system is supplemented with regular market-specific stress tests. Using these tests, the sensitivity of the portfolio is constantly tested with regard to a wide variety of trends in the various risk factors. Here, too,

the focus is on risks that are particularly relevant, especially credit spread risk, using separate, portfolio-specific analyses.

Market price risks are also an important component in the analysis of significant macroeconomic scenarios. The effects of this analysis, which covers all risk types, are investigated on a quarterly basis and serve as an early warning mechanism for the Bank regarding its risk-bearing capacity.

The main components of the portfolio are addressed in this analysis by performing a detailed review of credit spread trends, particularly in the financial industry and among domestic public issuers.

Backtesting of VaR risk ratios and validation

Backtesting is regularly conducted for various portfolio levels in order to test the quality of the VaR forecast. In this process, the daily results that are theoretically achieved assuming unchanged positions on the basis of the market developments observed on the following day are compared with the forecasted value-at-risk figures for the previous day. The backtesting findings are also used to enhance the risk model. The results are reported on a quarterly basis. The backtesting results confirm the general suitability of the market risk measurement at both the bank level and at the level of subordinate organisational units.

Reporting

Market Risk Control monitors all risk limits and informs the Board of Management, the head of the Capital Markets business division and the heads of the Treasury, Risk Control and Finance Corporate Centres on a daily basis about market risk positions in the trading and banking books and about the trading results as at the close of business. A report is submitted to the MKAP every two weeks and to the full Board of Management on a monthly basis. Limit overruns are immediately reported to the full Board of Management. The Administrative Board is informed on a quarterly basis.

Current risk situation

The decline in market risk in the analysis of risk-bearing capacity is primarily a result of the calm market environment, and also of improvements in the presentation of risks within the bond portfolio via the introduction of issuer-specific credit spread curves, which was particularly beneficial to Treasury. The positive trend in prices for guarantee products on the capital markets also helped to reduce risk.

At the end of 2013, total utilisation of the operating management limit for Treasury and the Capital Markets business division was moderate, at 53%. With a holding period of ten days and a confidence level of 95%, the VaR for Treasury, the Capital Markets business division and non-core business amounted to €39.1m, compared with €45.3m at the 2012 reporting date (Fig. 20).

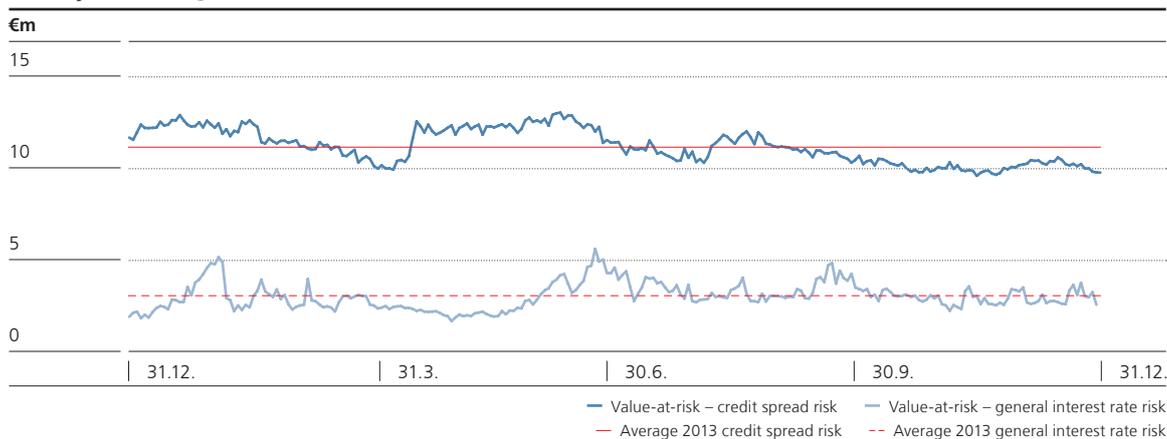
Value-at-risk for Treasury, Capital Markets business division and non-core business¹⁾ (Confidence level 95%, holding period 10 days) (Fig. 20)

€m			31.12.2013			31.12.2012		Change in risk
	Treasury and Capital Markets business division	Non-core business	Treasury, Capital Markets business division and non-core business	Treasury and Capital Markets business division	Non-core business	Treasury, Capital Markets business division and non-core business		
Interest rate risk	36.9	8.5	39.2	41.8	13.3	44.5	-11.9%	
Interest rate – general	5.9	1.9	4.8	2.7	1.5	2.7	77.8%	
Spread	36.7	8.1	38.9	41.5	13.2	44.4	-12.4%	
Share price risk	2.7		2.7	3.1		3.1	-12.9%	
Currency risk	0.5	0.6	0.4	1.7	1.3	0.6	-33.3%	
Total risk	36.9	8.5	39.1	42.3	13.5	45.3	-13.7%	

¹⁾ Risk ratios for interest rate risk and total risk taking account of diversification. Includes issue-specific credit risk spread.

Credit spread risk decreased compared with the position a year ago from €44.4m in 2012 to €38.9m. Improvements in the identification of diversification in the bond portfolio through the introduction of issuer-specific credit spread curves helped to reduce risk, as did declining spread volatilities and lower credit spreads. This more than compensated for the risk-increasing effect caused by the expansion of bond positions in the Treasury banking book. The VaR in the Treasury banking book was €28.0m, compared with €30.7m in the prior year. Credit spread risk in the Capital Markets trading book totalled €9.7m (2012: €11.7m); (Fig. 21).

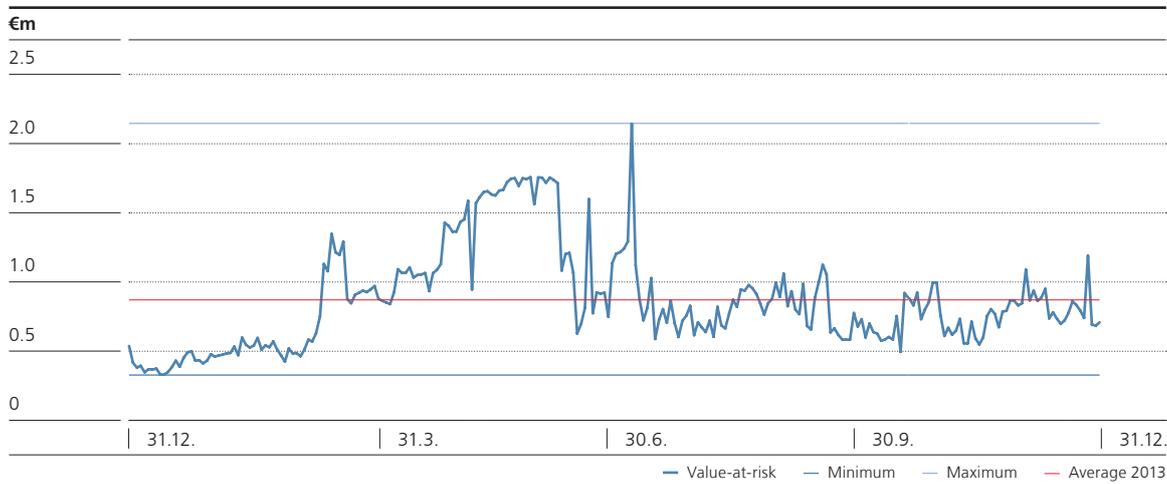
Value-at-risk – General interest rate risk and credit spread risk in the Capital Markets trading book over the course of the year 2013 (Fig. 21)



At the end of 2013 general interest rate risk amounted to €4.8m and is therefore higher year-on-year (€2.7m). Higher interest rate volatility in the bond markets was a major factor in this change. However, compared with the balance at the middle of the year, which was temporarily impacted by higher bond yields, general interest rate risk declined again in the second half of the year. There was a particularly strong decline in the level of interest rates in medium and long-term maturities. General interest rate risk in the Capital Markets trading book stood at €2.5m (2012: €1.8m).

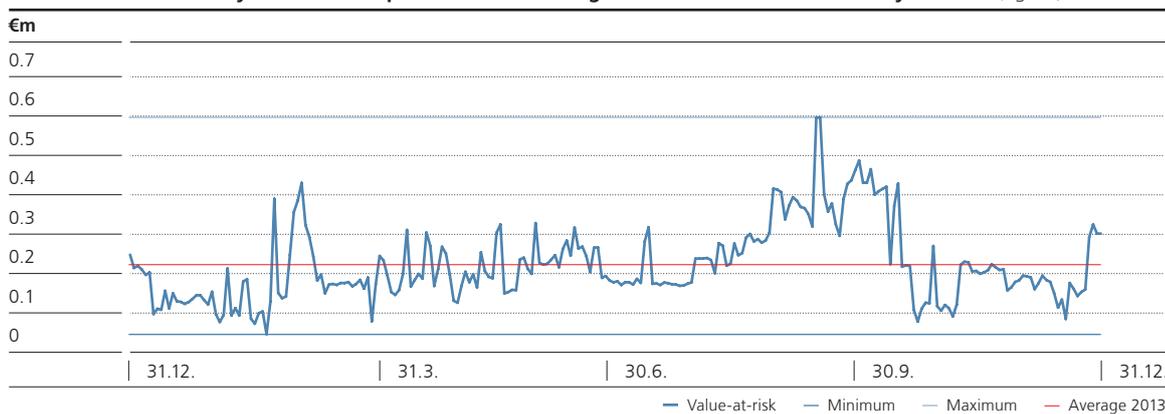
At €2.7m, share price risk at the end of 2013 was immaterial, in line with the position at year-end 2012 (€3.1m). The risk positions built up in the Treasury banking book during the first half of the year were reduced again in the third and fourth quarters. Share price risk in the Capital Markets trading book totalled €0.7m (2012: €0.4m); (Fig. 22).

Value-at-risk – Share price risk in the Capital Markets trading book over the course of the year 2013 (Fig. 22)



Currency risk, which results primarily from British pounds, US dollars and Japanese yen, stood at just €0.4m and therefore remained immaterial. At the end of 2013, currency risks in the Capital Markets trading book totalled €0.3m (end of 2012: €0.2m); (Fig. 23).

Value-at-risk – Currency risk in the Capital Markets trading book over the course of the year 2013 (Fig. 23)



Counterparty risks

Strategic framework and responsibilities

The credit risk strategy stipulates the parameters for all Deka Group transactions that involve counterparty risk. It serves in particular as the foundation for the Group's counterparty risk principles for loans as defined by Section 19(1) of the KWG and describes the business divisions and segments that are the focus of lending activities – including the specific risk determinants and minimum standards for new business. Furthermore, the credit risk strategy serves to distinguish between the individual risk segments and to define the handling of risk concentrations and cluster risks. All lending decisions that deviate from the credit risk strategy are considered to be significant and must be reported in the credit risk report in accordance with MaRisk.

The credit risk strategy applies to all organisational units of the Deka Group. The strategy is specified by the Board of Management, reviewed at least once a year and discussed with the Administrative Board. Counterparty risks are monitored and managed in accordance with standard principles, regardless of whether the risks stem from trading or non-trading transactions.

In the context of risk-bearing capacity, counterparty risks are limited by allocating risk capital overall and at the business division level. For individual counterparties, risk is restricted using a system of limits based on factors such as creditworthiness, collateral, duration and country and sector considerations. The management and monitoring of risk concentrations (cluster risks) also takes place at the individual counterparty level. In addition, strict lending standards apply regarding, for instance, project structure and adequate risk sharing by the borrower. Loans that involve reputational risk are largely avoided using a negative list.

In accordance with MaRisk, there must be a clear functional separation in the lending business between the "front office" and the "back office". The responsibilities performed by the "back office" include, in particular, monitoring risks at the borrower and portfolio level, reporting, reviewing certain items of collateral and making decisions regarding loan-loss provisioning for major exposures. Responsibility for applying risk classification procedures, and for establishing, reviewing and monitoring those procedures is classified as a back office function, as is management of non-performing and troubled loans.

Authority levels for lending decisions are based on the net total limit and the net gross limit or gross amount. Depending on the amount and the rating limits, the approval of the Board of Management and the additional consent of the Credit Committee are necessary.

The initial introduction of a new rating procedure must be approved by the full Board of Management. Once a procedure is in place, maintenance of the procedure is then delegated to the Rating Committee. This includes the approval of the results of the annual maintenance and validation process, the classification of changes to rating systems and the annual assessment of the degree of cover of the existing internal rating systems. The permanent members of the Rating Committee include the heads of the Risk Controlling and Credit Risk Office Corporate Centres, and the department heads of Overall Bank Risk & Reporting, and General and Corporate Lending Functions.

The Board of Management has assigned operational responsibility for monitoring and managing troubled exposures to the Monitoring Committee. This committee classifies the exposures judged to be troubled, commissions and assesses restructuring, reorganisation or winding-up plans, and monitors their implementation. In addition, it decides, based on the volume of the exposure, on changes to provisions for loan losses and other provisions or prepares a decision for the authorised decision maker. In principle, troubled exposures are still managed from an operational perspective by the responsible front and back office units. The Monitoring Committee is comprised of the division heads of the Financing, Capital Markets and Real Estate Financing business divisions, as well as the heads of the Treasury, Credit Risk Office and Legal Corporate Centres. The head of the Credit Risk Office has the right to veto any decision.

The Board of Management has consolidated the responsibilities for the assessment and monitoring of country risks in the Country Risk Committee. Among others, this committee discusses country ratings on both a regular and ad-hoc basis. It also defines country limits and determines measures to reduce overruns of country limits and other risk-reducing measures. The Country Risk Committee is comprised of the division heads of the Financing, Capital Markets and Real Estate Financing business divisions, as well as the Treasury, Credit Risk Office and Risk Controlling Corporate Centres, and the department head of the Macro Research unit. The Credit Risk Office and Risk Controlling Corporate Centres each have the right to veto any decisions.

In addition, there are other management committees covering all risk types for the strategic management of counterparty risks and risk concentrations associated with them. These include the MKAP and the MKR.

Focus, structure and degree of risk associated with business activities

Counterparty risk is generally encountered in all four business divisions and in the Treasury Corporate Centre.

In the Capital Markets business division, counterparty and issuer risks arise primarily from the money-market, currency, securities lending and repurchase transactions entered into, and in the trading of financial instruments. When supporting investment funds and savings banks with the short-term provision and management of liquidity, the division consciously exposes itself to risk concentrations. These concentrations are managed using credit ratings or via a diversified portfolio of securities.

As a result of the business model, the Treasury Corporate Centre is mainly exposed to concentrations in respect of financial institutions and public authorities, and from a regional perspective, in respect of domestic counterparties.

In the Financing business division counterparty risks arise in infrastructure financing, mainly in connection with cash flows for specific projects and measures. In transport financing, the creditworthiness of the economic beneficiary of the financing, as well as the performance of the assets being financed, are the primary risk drivers for counterparty risk. This risk is mitigated by obtaining senior collateral to the transport being financed and/or via guarantees from export credit agencies (ECA). Counterparty risks from export financing are only incurred if the financing is covered by guarantees from public ECAs or ECAs acting on behalf of public authorities. The Financing business division also includes business with domestic savings banks as well as financing of the domestic public sector. Due to the limited volume of infrastructure, transport and export financing in relation to the Deka Group's total loan volume, there are no risk concentrations in these areas. The business is focused on Germany due to its close involvement in the *Sparkassen-Finanzgruppe* and its transactions with the domestic public sector. Concentrations at the regional state level can occur as a result of the business model. In addition, the Deka Group's ownership structure and its function in the savings bank association lead to a sector concentration in financial institutions.

In the Real Estate Financing subdivision loans are granted against the provision of collateral security over the property that generates the cash flows. This limits the counterparty risk that can result from payment problems associated with repayments made using the cash flows generated by the property. Given the overall limited financing volume and the broad diversification of the portfolio, risk concentrations are not material.

In the Securities business division, counterparty risk results predominantly from guarantee products.

Management and limit setting

When managing its counterparty risk, the Deka Group makes a distinction between the overall analysis at the total portfolio level and operational management using a system of limits that are primarily based on volumes.

Portfolio model

The starting point for the strategic analysis in the portfolio model is the allocation of capital, which is derived from the calculation of the Deka Group's risk-bearing capacity. It is the foundation for the limitation and monthly monitoring of counterparty risk at the total portfolio level and at the level of individual business divisions. The allocation is quantified based on the Deka Group's credit portfolio and is used to determine the portfolio's risk of loss in the form of a credit-value-at-risk (CVaR) metric for a one-year holding period and at a confidence level consistent with DekaBank's target rating. Risk concentrations are taken into account directly through this model: portfolios that have a strong concentration on individual groups of counterparties, regions or sectors involve a higher capital commitment than those that are more diversified. The individual risk premiums are regularly reviewed on a monthly basis to provide a foundation for overall management decisions.

Operating management limits

The Deka Group utilises a system of fixed, complementary volume-based limits for daily operational management purposes. In the light of the risk concentrations on specific groups of counterparties, regions and sectors that result from the Group's business model, the limitation of both unsecured volume (net limitation) and the internal framework (gross limitation) of individual counterparties plays a central role in this process. The amount of the limits is primarily oriented towards the internal rating of the corresponding counterparties. To limit the concentration, additional targets are defined for the maximum permissible limit per counterparty. Above a certain amount, particularly important counterparties from a business policy perspective (clusters) are also subject to additional reporting. Additional minimum requirements for the quality of the collateral received apply for especially significant repo/lending transactions. These requirements are contained in the collateral policy (page f₁₃-97). In addition, the volume of repo/lending transactions is further restricted using supplementary limits in order to take into account potential value fluctuations of the underlying securities based on market-price-fluctuation risk.

The explicit limitation of country risks serves to effectively limit positions in countries with elevated risk. The risk concentration in Germany resulting from the business model is not subject to the limitation.

Quantification of counterparty risk

Market prices are always used to determine gross counterparty risk. The outstanding receivable amount is used for advance performance risk and open items. The adjusted gross position is then calculated by deducting certain insolvency-proof collateral. The net counterparty risk position results after deducting further collateral and positions such as covered securities.

The assessment of counterparty risks for individual borrowers is done with the help of internal rating systems. The borrowers are assigned to an internal rating class with corresponding estimates of the probability of default (PD).

The rating modules currently used are tailored to the different classes of receivables, especially for companies, banks, governments and for special lending and project financing. These include classic scorecard models through which creditworthiness is assessed on the basis of current quantitative and qualitative borrower characteristics, as well as modules in which the probability of default is estimated using simulated macro and micro scenarios for the relevant risk drivers regarding the expected cash flows. One module determines the probability of default using a ratings and portfolio-based simulation approach. In addition to the modules mentioned above, expert methods are also used for particular types of financing.

The borrower and country ratings are combined to measure the transfer risk on payment obligations that are denominated in a foreign currency from the borrower's perspective.

All of the rating modules that are in use are calibrated to a one-year probability of default. The rating classes are uniformly assigned according to the probability of default based on the master scale of the German Savings Bank and Giro Association (*Deutsche Sparkassen- und Giroverband* – DSGV). This scale serves as a standard reference point for a differentiated creditworthiness assessment. The DSGV master scale provides for a total of 21 rating classes for non-defaulting borrowers and three for defaulting borrowers.

Counterparty risks from a portfolio model perspective are assessed with the help of an internally developed credit portfolio model. The portfolio model is largely based on a credit metrics approach. In addition to default risks, the risks arising from a change in ratings are also taken into consideration. The probability distribution for changes in the value of the loan portfolio is generated using a Monte Carlo simulation.

A key result of the portfolio model is that it determines a CVaR with a holding period of 250 trading days and a confidence level of 95% (going concern approach) or 99.9% (liquidation approach). Risk concentrations are taken into account by considering the dependency structure of risk factors. In addition, the newly introduced modelling of dependencies also considers crisis events. Moreover, the CVaR for certain guarantee products and fund units in the Group's own portfolio are also taken into account. In addition to the CVaR, the expected short-fall (ES) is calculated.

The standard risk costs incorporated into the calculation of the expected return on equity capital are based on an expected-loss approach and relate to the likelihood of default, the loss rate and the maturity of the transactions. The cost of equity capital is determined using risk amounts differentiated by individual transaction and the corresponding sector and regional allocations. By taking into account the cost of equity capital in the structuring of loan terms, risk concentrations are included for individual counterparties (clusters), regions and industries.

Management and monitoring of counterparty risks

The Deka Group's counterparty risk, as determined based on CVaR, is directly compared with the allocated risk capital. In addition, the counterparty limits at the Group and business-division level are monitored based on a redistribution of the CVaR to individual transactions and a renewed aggregation to the business divisions.

Counterparty risk positions are managed using a volume-based limitation of the net positions and the adjusted gross position. Prior to concluding a credit transaction, a net total limit must be established by the respective authorised decision maker for each borrower and each borrower unit. In addition – with just a few defined exceptions – a gross limit must also be established for each borrower unit. The limits must be reapplied for or extended every year, as a minimum. The borrower-related net total limit is also divided into sub limits for position risk and advance performance risk.

A plausibility algorithm based on size and creditworthiness is used to determine the respective limits for counterparties. In addition to its volume-based limits, the Deka Group has also introduced thresholds for risk concentrations in connection with individual counterparties, known as clusters. This incorporates large exposures appropriately in further precautionary procedures and monitoring routines for risk concentrations. Thresholds for sectors are not taken into account due to the Deka Group's specific business model.

The Risk Control unit monitors the limits based on a centralised limit-monitoring system at both the borrower-unit and the borrower level. A comprehensive and market-based early warning system ensures that the individual counterparties subject to limits are monitored so that, in the event of extraordinary developments, countermeasures can be taken at an early stage. From a portfolio model perspective, an analysis of the most important borrowers and sectors is also carried out, based on CVaR.

The maximum amount of a country limit is derived from a limit matrix, which is calculated based on a foreign currency (FC) country rating and the gross domestic product. The individual country limits within the limit matrix are approved by the Country Risk Committee. The Risk Control unit monitors compliance with the respective

country limits on a daily basis. Overruns are reported immediately to the members of the Country Risk Committee and the Capital Markets Credit Risk Management unit. The Capital Markets Credit Risk Management unit acts as the central administrative office for country limits. From a portfolio model perspective, an analysis of the most important countries is also carried out, based on CVaR.

The Deka Group has defined extensive processing and valuation guidelines for the collateral obtained in lending and trading transactions. The procedures for verifying the valuation of collateral received in the course of lending business, including guarantees, sureties, charges on commercial and residential property, registered liens and the assignment of receivables, are applied on an annual basis. The valuation of collateral and of any discounts applied to it is primarily based on the creditworthiness of the party providing the collateral, and in the case of asset collateral, on the market value, fair value or lending value of the financed property.

Management and monitoring activities also focus on the financial collateral provided, in the form of securities obtained as part of repo/lending transactions, which comprise by far the largest share of the securities portfolio within lending business.

The Group's collateral policy defines the minimum requirements for counterparties and for securities borrowed by counterparties, or the securities received from counterparties as collateral in repo/lending transactions. In addition, risk concentrations are restricted for each counterparty using concentration limits for equities and bonds, and rating-dependent volume restrictions.

The Capital Markets business division is responsible for compliance with the requirements of the collateral policy. It is supported operationally in this regard by the Capital Markets Collateral Management unit. A review independent of trading is performed daily by the Capital Markets Risk Management unit. In addition, an analysis of collateral is reported to the MKAP on a monthly basis.

Performance of stress tests

In addition to the macroeconomic stress tests performed across all risk types, additional sensitivity tests are conducted specifically for counterparty risk. Scenarios include, for example, a rating downgrade for public authorities and federal state banks as well as an increase in loss ratios for certain collateral. The results of the stress tests are determined quarterly and reported to the Stress Testing Committee, the full Board of Management, the Audit and Risk Committee and the Administrative Board. They therefore enable the Group to identify areas for action as early as possible if crisis situations start to appear.

Reporting

As is the case with its quarterly risk report or the daily monitoring report, the Deka Group has developed comprehensive reports for counterparty risk with different publication frequencies and recipients. The primary overall reports include the risk report (including the credit risk report), the stress test report, the reporting on risk-bearing capacity for counterparty risk, the credit portfolio management information report and the Credit Risk Office quarterly report.

Besides these overall reports, there are also corresponding reports for every type of limits that is set. These reports are used to monitor compliance with the Group's requirements on a daily basis.

Additional, separate reporting is carried out for specific issues. For instance, risk concentrations in relation with individual counterparties are reported on a monthly basis to the MKAP and the MKR, and summarised in a quarterly risk report. Likewise monthly, a report is made to the MKAP from a portfolio model perspective on the most important borrowers, sectors and countries based on CVaR. The objective here is to raise awareness among the market divisions with respect to counterparty-related, regional and sector-related factors that negatively impact risk capital.

Default monitoring

Non-performing items are receivables that meet one of the impairment criteria described in detail in the notes (note [15]). These also include receivables that are in arrears for more than 90 days (Section 125 of the SolvV).

The Monitoring Committee is operationally responsible for the monitoring and management of troubled exposures. The committee's responsibilities include specifying early warning indicators and criteria to allocate exposures to different monitoring levels, monitoring exposures categorised as troubled, determining any required measures and monitoring the effect of these measures.

When establishing loan-loss provisions, loan receivables are reviewed individually for impairment. If the Bank identifies an impairment need, it recognises a specific provision in the corresponding amount. For receivables against which no provision is made, default risk and transfer risk are taken into account by recognising general provisions at the portfolio level. General portfolio provisions for country risks must be recognised where the internal rating in accordance with the DSGV master scale is 10 or worse (for further information on the establishment of general portfolio provisions for country risks, see note [15]). Departures from this rule must be justified on a case-by-case basis. A specific provision may still be created for countries with better ratings if called for by the specific circumstances. Portfolio-level general provisions for creditworthiness risks relate to impairments in the credit portfolio that have already occurred at the reporting date but which were not yet known. Provisions are created to take account of creditworthiness risks in off-balance sheet lending business.

Current risk situation

In the period under review, the Deka Group's counterparty risk based on CVaR rose slightly to €1,338m (end of 2012: €1,323m). Counterparty risk due purely to market movements and changes in positions declined slightly. The risk-increasing effect from rating downgrades of individual counterparties, particularly from the financial sector, were more than offset by improvements in ratings for other counterparties and by overall lower migration risk. Higher portfolio positions, primarily in the Capital Markets business division and in Treasury, contributed to this increase in risk, while volume effects reduced risk in the Financing and Real Estate business divisions. The overall increase in risk was primarily caused by changes in methodology due to the validation of the credit portfolio model, which increased risk, in part by taking into account crisis correlations.

Gross loan volume, which at DekaBank encompasses more than the definition of a loan in accordance with Section 19(1) of the KWG in order to adequately take into account significant counterparty risks (such as underlying risks from derivative transactions), declined during the year by €17.6bn to €139.9bn (end of 2012: €157.6bn) (Fig. 24). This decline was due, with the exception of the public sector international risk segment, to a marginal increase in all risk segments. The savings banks and financial institutions risk segments were impacted by the decline in money on call and time deposits, decreased bond holdings, as well as lower volumes of both liquidity invested at the German Central Bank (*Deutsche Bundesbank*) and of derivative transactions. The focus on loan assets that can be placed externally in the segments outside of savings bank financing also led to lower gross volumes in transport and export finance, as well as in the risk segments energy and infrastructure utility and property risk. The gross loan volume to corporates decreased slightly as well, primarily because of lower bond holdings. The ongoing reduction in positions in non-core business contributed €1.3bn to the reduction in gross loan volume.

Gross loan volume (Fig. 24)

€m	31.12.2013	31.12.2012
Financial institutions	68,073	77,948
Public sector Germany	18,969	19,827
Savings banks	14,508	17,339
Corporates	11,371	11,905
Funds (transactions and units)	9,674	10,091
Property risk	6,294	8,202
Transport & export finance	4,363	5,192
Energy and utility infrastructure	1,910	2,345
Other	4,764	4,717
Total	139,926	157,565

Net loan volume decreased from €50.7bn in the previous year to €47.3bn. As far as risk segments are concerned, the distribution was similar to that seen in gross loan volume, i.e. here too, the largest share was attributable to financial institutions and savings banks (Fig. 25).

Net loan volume (Fig. 25)

€m	31.12.2013	31.12.2012
Financial institutions	19,030	19,878
Savings banks	9,899	11,122
Corporates	6,391	5,933
Funds (transactions and units)	5,279	5,331
Property risk	1,278	2,252
Transport & export finance	651	775
Energy and utility infrastructure	1,817	2,242
Other	2,954	3,184
Total	47,299	50,717

As in previous years, the credit portfolio remained heavily focused on the eurozone. As at the end of 2013, 71.7% (end of 2012: 72.4%) of gross loan volume was attributable to eurozone countries (Fig. 26). The slight decline related primarily to German customers, although Germany was still the source of more than half of the entire gross loan volume. In addition, significant portions were attributable to the United Kingdom, France and Luxembourg, with France and the United Kingdom each posting a considerable increase.

Gross loan volume by region (Fig. 26)

€m		
Eurozone		100,314 114,133
EU excluding eurozone		22,970 21,045
OECD excluding EU		13,474 19,151
International organisations		586 301
Other countries		2,582 2,934

At the end of 2013, the gross loan volume attributable to borrowers in the closely monitored countries of Italy, Spain, Ireland, Greece and Portugal totalled €4.5bn (end of 2012: €4.4bn), which represents 3.2% of total gross loan volume (Fig. 27). The volume related primarily to banks and corporations. Loans to central governments accounted for only €267m of gross loan volume (end of 2012: €311m). The loan volumes attributable to Cyprus and Hungary were both negligible and related primarily to ship financing in Cyprus, and financing of infrastructure in Hungary. The volume of loans attributable to Egypt was negligible overall. As of the reporting date, there were no outstanding loans to counterparties in Slovenia or Ukraine – countries that are currently a source of discussion.

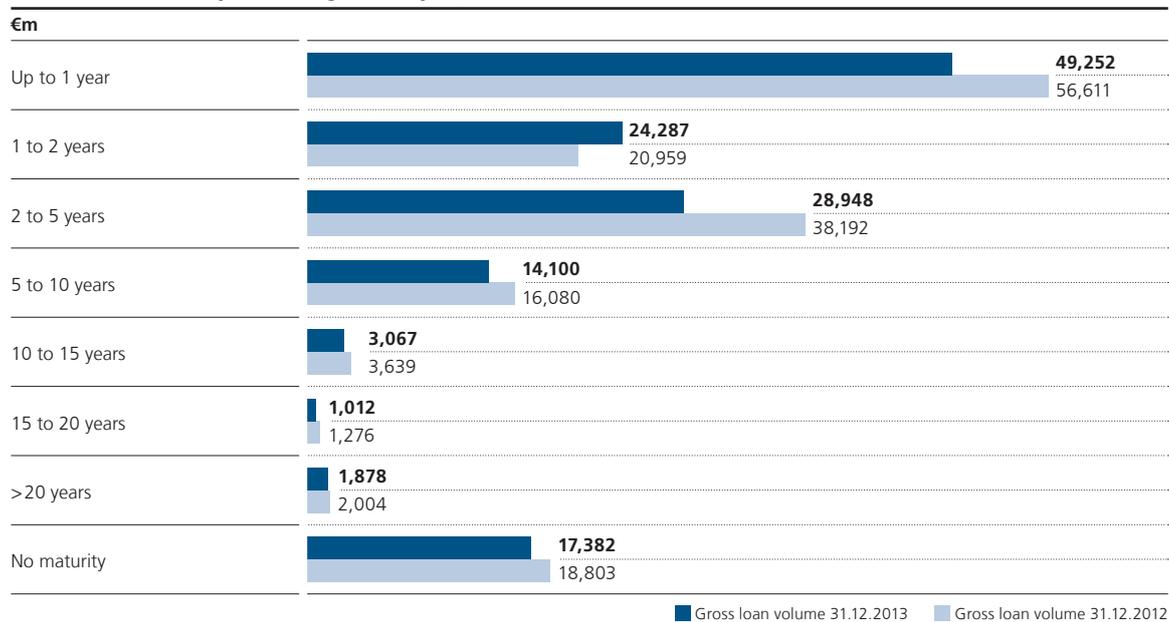
Gross loan volume by PIIGS countries and sector as at 31.12.2013 (Fig. 27)

€m	Greece	Ireland	Spain	Italy	Portugal	Total
Central government	0	0	54	204	9	267
Public sector	0	0	64	0	0	64
Banks	0	5	1,708	725	50	2,489
Corporates	0	345	529	580	48	1,502
Other	0	13	57	91	0	160
Total result	0	363	2,410	1,600	108	4,481

Change vs. previous year

Central government	0	-4	-38	1	-3	-44
Public sector	0	0	-43	0	0	-43
Banks	0	-132	754	19	-1	642
Corporates	-259	-85	-17	-68	-1	-430
Other	0	-7	8	-22	0	-23
Total result	-259	-228	662	-70	-4	101

Due to the importance of the Deka Group as a liquidity platform for the savings bank organisation, the maturity of its credit portfolio remained primarily in the short-term range, as at the end of 2013. 35.2% of gross loan volume was attributable to business with a residual maturity of less than one year, whereas the share of business with maturities greater than ten years declined to 4.3% (prior year: 4.4%). Compared to the end of 2012, the average legal residual term of gross loan volume fell slightly by 0.1 years to 2.9 years (Fig. 28).

Gross loan volume by remaining maturity (Fig. 28)


Regarding borrower units, the concentration of the loan portfolio increased slightly. At the end of 2013, 24.8% of net loan volume was attributable to the ten largest borrowers (end of 2012: 23.8%). 80% of net loan volume was concentrated with 4.9% (prior year: 5.6%) of borrower units. In terms of size categories, the emphasis is on borrowers with more than €1.5bn gross loan volume; these positions are mainly made up of collateralised transactions such as repo/lending transactions, most of which are collateralised with securities, derivative transactions concluded under netting agreements, and covered securities such as *Pfandbriefe* or securities backed by the Federal Republic of Germany. Due to this extensive level of collateralisation, a considerably lower net loan volume remains.

As at the end of 2013, the gross loan volume continues to have an average rating of 3 in accordance with the DSGVO master scale. The average probability of default declined by two basis points to 15 bps. Viewed from a net perspective, the average rating improved year-on-year from 4 to 3, with an average probability of default of 19 bps (previous year: 24 bps). Within the groupings determined by rating class, the rating of about 85% of net loan volume did not change. As far as the rest is concerned, the changes were mostly downgrades. In terms of risk segments, the rating of financial institutions declined by 4 bps from A to 2 because of a marginally higher probability of default. Savings banks continued to have the best possible rating (AAA) (Fig. 29).

Net loan volume by risk segment and rating (Fig. 29)

€m	Average PD in bps	Average rating 31.12.2013	31.12.2013	Average PD in bps	Average rating 31.12.2012	31.12.2012
Financial institutions	11	2	19,030	7	A	19,878
Savings banks	1	AAA	9,899	1	AAA	11,122
Corporates	21	4	6,391	30	4	5,933
Public sector international	7	A	1,500	8	A-	1,431
Public sector Germany	1	AAA	224	1	AAA	209
Public infrastructure	84	7	853	211	9	1,069
Transport & export finance	174	9	651	153	8	775
Energy and utility infrastructure	132	8	1,817	151	8	2,242
Property risk	54	6	1,278	77	7	2,252
Retail portfolio	17	3	292	25	4	381
Funds (transaction and units)	16	3	5,279	14	3	5,331
Equity investments	121	8	84	113	8	92
Total result	19	3	47.299	24	4	50.717

The provisions for loan losses reported in the balance sheet declined very significantly from €724.1m at the end of 2012 to €227.4m (Fig. 30). This was mostly due to the utilisation of specific provisions, and also to the sale of a receivable due from an Icelandic bank. General portfolio provisions for creditworthiness risks and provisions for portfolio risks declined compared with the end of 2012 from €61.9m to now €43.6m, while general portfolio provisions for country risks remained unchanged year-on-year at €1.3m.

Provisions for loan losses by risk segment (Fig. 30)

€m	Financial institutions	Funds	Transport & export finance	Energy and utility infrastructure	Property risk	Public infrastructure	Corporates	Other	31.12.2013	31.12.2012
Impaired gross loan volume¹⁾	0.0	0.0	366.8	102.5	73.6	67.5	21.7	0.1	632.2	1,368.9
Collateral at fair value	0.0	0.0	169.1	0.0	43.2	0.0	0.0	0.0	212.3	275.1
Impaired net loan volume¹⁾	0.0	0.0	197.7	102.5	30.4	67.5	21.7	0.1	419.9	1,093.8
Provisions for loan losses²⁾	9.1	0.3	112.2	25.4	37.3	21.7	20.8	0.6	227.4	724.1
Specific valuation allowances	0.0	0.0	97.3	15.6	31.0	19.3	15.9	0.1	179.2	658.2
Provisions	0.0	0.0	0.0	2.6	0.0	0.0	0.7	0.0	3.3	2.7
Portfolio valuation allowances for country risks	0.0	0.0	1.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.3	1.3
Portfolio valuation allowances for creditworthiness risks	9.1	0.3	13.6	7.2	6.3	2.4	4.2	0.5	43.6	61.9

¹⁾ Gross and net loan volumes impaired by specific and country valuation allowances.

²⁾ Provisions for loan losses in balance sheet exceed the net loan volume as portfolio valuation allowances and specific provisions have been recognised.

Collateral for exposures against which specific provisions were made consisted mainly of charges on property in the property risk segment, and aircraft mortgages, ship mortgages and sureties for the transport and export finance risk segment. Sureties were taken into account when determining the level of general portfolio provisions for country risks. Specific and general portfolio provisions are calculated taking into account the recoverable amount of collateral. The assets resulting from the utilisation of held collateral in the past financial year are recognised on the balance sheet in the amount of €13m. This mainly relates to liquid funds received as a result of the exercise of mortgage claims.

Operational risks

Strategic framework and responsibilities

The strategy determined by the Deka Group to deal with operational risks (OR strategy) is the basis for the way the Group is organised to manage operational risks. It defines the framework for the Group-wide structure and operation of a standard system for identifying, assessing, monitoring and managing operational risks. The OR strategy applies to all organisational units of the Deka Group.

Roles and responsibilities

Due to the process-specific nature of operational risks (OR), the Deka Group pursues a decentralised approach to identify, measure and manage them. This approach is based on coordinated collaboration between the units set out below.

The Board of Management has the overall responsibility for the appropriate handling of operational risks in the Deka Group. In this respect, it is specifically responsible for defining and regularly reviewing the OR strategy, ensuring the required conditions for Group-wide implementation of the strategy are in place and adopting measures for OR management at the Group level.

The Risk-Bearing Capacity & OR Control unit is responsible for the key components of OR control in the Deka Group. In particular, it is responsible for the methodology applied to OR management, for independent OR reporting and for specialist support of the infrastructure required to fulfil these responsibilities. As part of the central quality assurance process for risk assessments made by the specialist departments, the assessment of the

loss scenarios was systematically compared for the first time with the assessment of the criticality of business processes for business continuity preparedness.

Risks are identified, measured and managed on a decentralised basis by various functions within the individual Group units. While the division heads are responsible for the implementation of the requirements specified in the OR strategy and the actual management of operational risks, the OR managers are responsible for the decentralised application of the methods developed, particularly with regard to ensuring consistent risk assessments. The OR managers are supported by assessors, who, as process experts, identify and evaluate OR loss scenarios as part of a self-assessment process, and by loss documenters.

In order to ensure that all employees participating in the OR process are qualified, on-line training was developed in 2013 covering the management and control of operational risks. All participants in the OR process attended the training. The training covers the foundations of managing operational risks, the regulatory basis for these and the current organisational and methodological implementation in the Deka Group.

Cross-divisional functions

In addition to the methods for which the central OR Control unit is responsible in DekaBank, several specialised cross-divisional functions at DekaBank play an important role in identifying, assessing and managing operational risks.

When fulfilling its responsibilities, the Internal Audit Corporate Centre (page f₁₃-81) also uses information from the OR Control unit, such as risk scenarios and loss events, as supporting information for audit planning and preparation. In return, Internal Audit involves OR Control in its audit findings related to operational risk or loss events.

In the annual Fraud Prevention Forum, the Compliance Corporate Centre and OR Control collaborate closely – together with representatives of the business divisions and other corporate centres – to identify and assess scenarios regarding other criminal offences (such as employee fraud). OR Control, in its role as the Forum's sponsor, provides the Fraud Prevention Forum with information on loss events and identified fraud scenarios, and incorporates the assessments developed by the Forum into the OR records.

The Data Protection Officer works towards ensuring compliance with laws and regulations regarding data protection in the Deka Group. This is done in particular by monitoring the proper use of data processing software used to process personal data. In addition, the Officer develops suitable measures for the employees who process personal data so that they are familiar with the provisions and special requirements of data protection.

The Corporate Security Management (CSM) and Information Security Management (ISM) units are jointly responsible for ensuring that security risks in the Deka Group are recognised and risk-reducing measures are identified. The objective of both units is to fulfil security requirements to minimise risk in the Group in an adequate manner so that operational risks are reduced as well. ISM advises and supports all Group units in order to establish and maintain an adequate level of information security over the long term, taking into account the individual business needs of the unit. CSM brings together the issues of operational security in the Deka Group and is responsible for business continuity precautions, risk management in terms of operational security and crisis management.

Methods used

The Deka Group uses different methods for managing and controlling operational risks. Taken together, these methods, which are based on different approaches, provide a comprehensive view of both the current risk situation and expected risk trends.

The methods involve both a forward-looking (ex-ante) perspective, including self-assessment and scenario analysis, as well as a backward-looking (ex post) perspective, contained in Group-wide loss documentation.

The self-assessment is based on detailed OR loss scenarios and is performed at least once a year. As well as describing and assessing risks with regard to their loss potential and the frequency with which they occur, the self-assessment process also identifies suitable measures to mitigate risk.

The scenario analysis serves as a detailed investigation and assessment of very rare OR loss events involving extremely large losses, which, due to their cross-unit nature and potentially high maximum loss potential, cannot be adequately identified via the self-assessment. As part of this process, regularly-updated risk factors related to both the Group's internal controls and its business environment flow into the assessment of scenarios. These factors therefore increase the sensitivity of the scenarios to risk and help to identify developments and derive management-related courses of action in a timely manner.

OR loss events are recorded in a structured manner with the help of a central loss database starting from a minimum gross limit of €5,000. As well as providing a description of the loss, these data include documentation that covers the causes of the loss and suitable measures to avoid similar cases in the future. Furthermore, the findings of the loss documentation are used to validate the risk assessment contained in the self-assessments.

To determine the economic capital requirement for operational risks, the Deka Group uses an advanced measurement approach (AMA) that has been approved by regulatory authorities. This approach quantifies the Bank's operational risk based on a loss distribution approach, using methods set out in the approach itself and external loss data to supplement the data on internal losses. The value-at-risk figures thus identified are incorporated into both the regulatory capital requirement and the internal risk-bearing capacity analysis of the Group.

Reporting

The Risk-Bearing Capacity & OR Control unit supports the decision makers involved in the OR management process by providing quarterly standard reports on all significant operational risks. These reports are distributed to heads of business divisions and legal units. In addition, it provides the full Board of Management and the Administrative Board with an aggregated quarterly report as part of the overall risk report. In addition to summary information on operational risks in the Deka Group, this report also contains detailed information on the steps taken or planned for the largest individual OR risks of the units.

Risk Control also prepares monthly reports that explain the relationship between changes in the loss potential of the events in the scenario analyses and the trends of risk indicators incorporated into these analyses. In this way it helps to ensure that targeted risk management measures are determined in a timely manner.

In addition to regular reporting, ad-hoc reporting of loss events is made to the respective unit heads and department heads above a predefined loss amount.

Current risk situation

The VaR for operational risks as determined using an advanced measurement approach (confidence level of 99.9% and a risk horizon of one year) totalled €144m as at 31 December 2013 and therefore rose by 5% compared with the same point in 2012 (€137m) (Fig. 31). The change in value-at-risk is mainly attributable to changes in forward-looking assessments of risk. In particular, the moderate increase was caused by the inclusion of a new scenario analysis concerning the change in requirements in relation to the liability of a custodian towards investors. This change in requirements occurred when the amended German Investment Code (*Kapitalanlagegesetzbuch* – KAGB) took effect. With regard to the losses actually incurred last year due to operational risks, the lower number and amount of internal losses were offset by the inclusion of more severe external losses. Overall, the level of risk remains non-critical.

Value-at-risk (Fig. 31)

	Value-at-risk (99.9%, 1 year), €m				
2013	75	32	30	4	144
2012	72	26	37	2	137
2011	74	26	40	2	143

■ Securities business division	■ Real Estate business division
■ Capital Markets business division	■ Financing business division
■ Treasury Corporate Centre	■ Non-core business

When value-at-risk was allocated to the business divisions and operating units, which is important for internal management purposes, a slight shift resulted during the year from the Capital Markets business division (which was reported last year on a combined base with Treasury and the Financing business division) to the Real Estate business division. This shift occurred as a result of loss events during the year.

The OR loss potential identified in the Group-wide risk inventory totalled €49.7m as at the end of 2013, a 1% increase on the prior-year value of €48.8m (Fig. 32). In contrast to value-at-risk as a loss upper limit, which may not be exceeded with a certain probability, loss potential is an expected value that results from the estimated likelihood and potential loss of all OR scenarios in the Deka Group.

Loss potential (Fig. 32)

€m							
2013	20	10	3	2	14		50
2012	19	9	8	12		1	49
2011	19	11	8	14		0	52

■ Securities business division	■ Real Estate business division
■ Capital Markets business division	■ Financing business division
■ Treasury Corporate Centre	■ Corporate Centres and Savings Bank Sales & Marketing
■ Non-core business	

The loss potential changed only slightly, and was subject to a number of effects which largely offset each other.

As a result, the loss potential of the Capital Markets and Financing business divisions (formerly part of the Corporates & Markets business division), and the Treasury Corporate Centre declined because risk was identified more precisely when the former business division was split up. This compares to an increase in the cumulative loss potential of the other corporate centres and the Savings Bank Sales & Marketing unit caused by consideration of new risks and the first-time inclusion of country-specific fraud risk analyses performed for Luxembourg and Switzerland.

Compliance

In accordance with the minimum requirements for the compliance function and the additional conduct, organisational and transparency duties as per Section 31 et seq. of the WpHG for securities trading companies (MaComp), the Deka Group has a separate Compliance unit in order to ensure that the requirements for a durable, effective and independent compliance function are fulfilled. The Compliance unit also covers the requirements under the German Money Laundering Act (GWG)/Central Office (Section 25h of the KWG).

Its responsibilities include the prevention of money laundering and terrorism financing and the prevention of other criminal offences. In addition, it ensures compliance with legal duties associated with securities trading and requirements for capital market and real estate activities, as well as with EU financial sanctions and embargoes. In carrying out its duties, the Compliance unit advises the specialist units on an ongoing basis. It carries out timely reviews regarding adherence to statutory and regulatory requirements related to compliance and the overall compliance guidelines.

The Compliance Officer reports to the Board of Management at least once a year and is also the point of contact for supervisory authorities and other governmental agencies.

The ongoing implementation and integration of compliance requirements in general day-to-day business is intended to contribute to the transparent adherence to compliance standards as well as to reinforcing trust among investors and the public, and safeguarding customer interests. Furthermore, the compliance regulations also protect employees, help maintain the Deka Group's good reputation in the market and ensure that conflicts of interest are managed effectively.

The fourth amendment of MaRisk, dated 14 December 2012, places new requirements on the compliance function in banks. DekaBank began implanting these requirements in April 2013. By the end of the year, the Deka Group had identified the key statutory regulations and requirements, the Board of Management had passed a resolution to establish a compliance function and appointed the MaRisk Compliance Officer and his deputy. Their tasks and responsibilities were documented in their respective job descriptions. The new compliance function was established within the Compliance unit in the MaRisk Compliance, Basic Functions and Projects group.

The core responsibilities of the MaRisk compliance function are to identify and limit compliance risks, advise the Board of Management and provide advisory services to the specialist units, particularly in connection with the implementation of effective processes and procedures to ensure compliance with significant legal regulations and requirements. Those aspects of the duties required of a MaRisk compliance function that have yet to be fulfilled are covered by an implementation plan for 2014. This plan involves establishing principles (a system of instructions), a reporting system and steps to monitor and oversee compliance requirements for those areas of law that have been identified as significant for the Group.

Accounting-related internal control and risk management system

The Board of Management of the Deka Group has overall responsibility for the internal control and risk management system. The system is based on a transparent Group-wide organisational and control structure. The Finance unit is responsible for preparing and coordinating monthly, quarterly and annual financial statements. The units involved in the accounting process are appropriately staffed, in terms of both the number of personnel and their qualifications. Furthermore, a regular and cross-divisional exchange of information between the units makes an important contribution to minimising the risks associated with the preparation of financial statements.

In principle, risks exist in the accounting process as a result, for example, of inconsistent use of posting, reporting and accounting standards, incorrect recognition of business transactions, and due to malfunctions and errors in the IT systems used for accounting purposes.

The Deka Group's internal control system ensures proper accounting in accordance with applicable statutory and legal provisions. Its key features are the rigorous integration of control activities and procedures into processes, in particular on the basis of the dual control principle as well as risk-oriented segregation of duties in corporate centres. To this end, the Bank performs automated routine checks and, when required, manual control and reconciliation procedures are also used. The implementation of these activities and the procedures to be followed are documented in specialist and implementation plans.

At an aggregated level (for example with regard to individual balance sheet items), additional checks are carried out by "sub-position managers". These employees, who have in-depth product knowledge, are also responsible for regularly calculating results. The dual control principle applies here as well and is implemented by an employee with supervisory responsibilities.

The accounting recognition of business transactions is governed centrally by a Group accounting policy. This policy describes key accounting requirements and documents the standard accounting processes that apply throughout the Group. This ensures that the same business transaction is accounted for uniformly in different Group units and companies in compliance with the applicable accounting standards. Specific work instructions are used to implement the Group policy at the operational level in the individual specialist departments. These instructions also describe the control mechanisms to be followed. Guidelines and authorisation concepts have been developed for the central systems that generate accounting information as part of the preparation of financial statements. Compliance with these guidelines and concepts is regularly monitored by Internal Audit.

The Deka Group mainly uses standard software for accounting. The systems are safeguarded against unauthorised access by external parties and are comprehensively backed-up to protect against data loss. The internal control system is regularly reviewed by Internal Audit.

Liquidity risks

Strategic framework and responsibilities

Liquidity risk is managed and monitored as an independent risk category. The liquidity risk strategy applies to all organisational units of the Deka Group. The strategy is specified by the Board of Management, reviewed at least once a year and discussed with the Administrative Board.

As liquidity risk is not an immediate risk to the Group's profit that can be cushioned with equity capital, it is managed outside the risk-bearing capacity analysis. The central objective of liquidity management is to avoid liquidity bottlenecks to ensure that the overall solvency of the Deka Group is guaranteed on a continuous basis. Risks impacting the income statement arising from refinancing gaps (liquidity maturity transformation risk) are currently not material because the limits on liquidity balances in the liquidity matrix (page f₁₃-108) do not allow negative balances. In view of the ample levels of liquidity available to the Group overall, market liquidity risk is also not regarded as material at present.

Within the risk management organisation, the full Board of Management defines the Group's liquidity risk strategy as well as the liquidity risk limits and early warning thresholds at the Group level.

When fulfilling its management responsibilities regarding liquidity risk management, the Board of Management is supported by the MKAP. The MKAP is a committee that prepares decisions regarding, among other things, liquidity and funding management. It also develops recommendations (hereafter referred to as “draft resolutions”) that are presented for adoption to the Board of Management at the next Board meeting. The Liquidity Emergency Crisis Committee is convened in the event of a liquidity emergency. It may decide all measures judged necessary to ensure the short-term solvency of the Group and may instruct all units of the Deka Group to implement these measures. The full Board of Management, as a permanent member with a voting right, is the core of this crisis committee.

At the strategic level, liquidity positions are managed centrally by the Treasury unit. As part of asset-liability management, structural liquidity is managed and monitored through funding matrices (FMs) and via the charging of transfer pricing for funds. At the same time, it ensures that an adequate liquidity reserve of central-bank-eligible collateral is available. Moreover, the Treasury unit is responsible for the management of the Deka Group’s strategic liquidity reserves.

The Money Market/Currencies & Repo/Lending unit in the Capital Markets business division performs the operational management of short-term liquidity up to a maturity of two years. To that end, this unit conducts money market transactions in the interbank market, with the savings banks, with the *Bundesbank* or the ECB, with companies and with insurance companies and funds. In addition, it is responsible for the management of the operating liquidity reserve.

The liquidity position is analysed and monitored across the entire Group by the Liquidity Risk Management unit in the Risk Control Corporate Centre.

Management and limit setting

Liquidity status

DekaBank’s current liquidity status in the short term (up to two years) is determined on a daily basis by the Money Market/Currencies & Repo/Lending unit and is used to manage day-to-day short-term liquidity.

Funding matrices

The purpose of the funding matrix (FM) is to show expected future cash flows across the portfolio as at the reporting date. The liquidity requirement (liquidity gap) or liquidity surplus is determined for each maturity based on these flows. In addition, freely available financial resources, such as liquid assets in the form of securities, the over-coverage in cover registers and other sources of funding, are identified as potential liquidity on an aggregated basis. The liquidity balance for each maturity band is determined from the sum of the cumulative liquidity gap and the cumulative liquidity potential. The balance is managed using a traffic light system comprised of early warning thresholds and limits. The liquidity balance must be positive in all monitored maturities.

Cash flows based on legal maturities are the foundation for the model. This approach is based on the sum of all legal net cash flows per maturity band. Reconciliation between the legal perspective and the expected cash flows is performed using modelling assumptions. Securities used for the liquidity potential are either allocated to the strategic liquidity reserve or the operating liquidity reserve. The strategic liquidity reserve is used to cover possible stress-induced liquidity outflows from the banking book as well as stochastic liquidity outflows that cannot be influenced by DekaBank or can only be influenced by the Bank to a limited extent (stochastic liquidity position). The operating liquidity reserve contains all securities that are not allocated to the strategic liquidity reserve and which are used in the business activities of the Capital Markets business division.

As well as being used for normal business operations (going concern), liquidity matrices are also analysed under different stress scenarios. This ensures that even under stressed market conditions, an adequate liquidity reserve is maintained to cover any potential liquidity need.

The Deka Group primarily examines the “combined stress scenario” FM, which reproduces the simultaneous occurrence of both the institution’s own and market-wide stress factors. This FM fully implements MaRisk requirements. In addition, separate stress scenarios are examined in special FMs. The underlying models are divided into idiosyncratic and market-related scenarios.

Idiosyncratic scenarios affect DekaBank directly (for example downgrading of DekaBank's creditworthiness by rating agencies). Market-related scenarios are focused on the impact of a funding or banking crisis. Depending on the stress scenario, various modelling assumptions are applied. Among other factors, market liquidity risks arising from a reduction in the market value of the securities in the liquidity potential are taken into account in the stress scenarios.

Liquidity ratio under the Liquidity Directive

Liquidity risk is also mitigated using the requirements of the Liquidity Directive (Section 11 of the KWG). The liquidity ratio pursuant to the Liquidity Directive is calculated as the ratio of the Deka Group's short-term cash inflows to its outflows, with a maturity of up to one month. The ratio is monitored on a daily basis.

In order to ensure timely and adequate management of the liquidity coverage ratio (LCR), which is the key regulatory liquidity ratio to be met from 2015 onwards, the LCR has been determined on a regular basis since 2012.

Reporting

The aforementioned FMs used for management and risk monitoring purposes are prepared daily by the Liquidity Risk Management unit as part of its independent monitoring process. The corresponding early warning thresholds and limits for the liquidity balance are also monitored. The liquidity situation is reported to the MKAP twice a week. The Administrative Board is informed on a quarterly basis. Any overruns of the limits are reported immediately to the Board of Management. Moreover, the liquidity ratio pursuant to the Liquidity Directive is monitored daily in the reporting system of the Finance Corporate Centre.

Current risk situation

The Deka Group had ample liquidity during the reporting period. The Group has a high liquidity potential that is readily convertible on short notice. The Group can utilise a large portfolio of liquid securities, most of which are eligible as collateral for central bank borrowings, the available surplus cover in the cover pool and corresponding repo transactions. The liquidity balances were considerably positive in all relevant maturity bands of the leading FM "combined stress scenario" for periods up to 20 years. There were no limit overruns at any time during the reporting period. A significant part of the Group's liquidity generation and provision is driven by its business with the savings banks and funds.

Pursuant to the requirements of MaRisk, an institution must be able to cover any additional refinancing requirement that results from institution-specific stress scenarios over a period of at least one month using the liquidity reserve that must be maintained. DekaBank's institution-specific scenarios are defined far beyond a one month time horizon, and the liquidity balances were considerably positive across all maturity bands.

As at the reporting date, the accumulated liquidity balance of the Deka Group's "combined stress scenario" funding matrix in the short-term range (up to one week) amounted to €6.3bn, which was an increase compared with the balance at the end of 2012 (€5.3bn). In the maturity band of up to one month, the liquidity surplus totalled €9.5bn (end of 2012: €3.8bn), and in the medium to long-term range (three months) it was €13.6bn (end of 2012: €9.5bn) (Fig. 33).

Combined stress scenario funding matrix of Deka Group as at 31 December 2013 (Fig. 33)

€m	D1	>D1-1M	>1M-12M	>12M-5Y	>5Y-20Y	>20Y
Liquidity potential (accumulated) ¹⁾	20,284	31,614	5,281	76	43	43
Net cash flows from derivatives (accumulated)	-200	-155	-181	427	-31	-54
Net cash flows from other products (accumulated)	-12,915	-21,989	13,672	16,144	6,927	-370
Liquidity balance (accumulated)	7,170	9,470	18,773	16,648	6,938	-381
For information purposes:						
Net cash flows from derivatives by legal maturity (accumulated)	-200	-1,386	-2,098	-2,467	-2,780	-174
Net cash flows from other products by legal maturity (accumulated)	-8,367	-26,769	-22,011	-1,048	496	-664
Net cash flows by legal maturity (accumulated)	-8,567	-28,155	-24,109	-3,515	-2,284	-838

¹⁾ Including synthetic lending substitute transactions.

The refinancing profile was also balanced as at the end of 2013. 62.5% of the Group's total refinancing was obtained in money market products, and 37.5% was derived from capital market products. Therefore, the ratio of money market products remained nearly constant compared with the end of 2012. Most of the investors in money market refinancing are financial service providers such as clearing houses, stock exchanges and funds, or large banks and savings banks. This means that the Group's refinancing was broadly diversified by investor group.

The regulatory requirements of the Liquidity Directive were likewise surpassed at all times during the reporting period. The annual average for the liquidity ratio of the first maturity band, determined on a daily basis, was 1.32 (previous year: 1.40). It fluctuated in a range of 1.24 to 1.48. The ratio at the close of 2013 stood at 1.41 (end of 2012: 1.27).

Business risk

The business risk strategy decided by the Board of Management serves throughout the Group as the basis for monitoring and managing business risks and incorporating them into the Group's risk-bearing capacity analysis. The Deka Group uses different, complementary tools to analyse business risks depending on the importance of the respective business risk for the business division.

A value-at-risk approach is used in the risk-bearing capacity analysis. The significant risk factors for asset management activities in the Securities and Real Estate business divisions are the amount of commission income and expenses, which vary in line with customer behaviour and the market environment. The volatility of these risk factors is simulated based on the asset class, i.e. equities, bonds and property, using reference indices. For activities in the other business divisions and in order to take a conservative approach when determining risk, an additional capital need in the form of a standard surcharge is established for all business divisions.

As business risk is a particularly important type of risk for the Securities and Real Estate business divisions, an additional method of risk analysis, the so-called "self-assessment scenario", is used in these business divisions when the annual revenue and cost budgets are prepared. This assessment is used to identify and assess business risks. The product and competitive environment is taken into account using scenarios, particularly with regard to the impact of specific risk factors on profit.

During the reporting year, business risk increased moderately to €421m (end of 2012: €405m). This increase was primarily caused by net commission income, which is relevant for business risk, in the Securities and Real Estate business divisions. Overall business risk declined slightly compared with the prior year.

Reputational risk

In accordance with the definition of reputational risk as a secondary risk, it is initially determined, assessed, managed and reported on within the context of the respective primary risks. For instance, when assessing operational risks a systematic determination and qualitative assessment of reputational risks are also performed. At the same time, reputational risks are managed in connection with counterparty risks via negative lists and using an appropriate assessment as part of the credit approval process. Finally, when evaluating business risk, the danger of lower commissions due to the materialisation of reputational risks is taken into account.

In addition to the risk management approaches outlined above for specific risk types, a Group-wide assessment across all types of risk is performed in the macroeconomic stress tests to determine the possible impact of reputational risk. With the involvement of the business divisions and taking into account any loss events that have already occurred or are possible, the effects on both the Group's profit and on the individual risk types are evaluated in order to draw conclusions on the risk-bearing capacity of the Deka Group in this scenario.

The MKR deals with matters impacting reputational risk on a monthly basis. Reports are presented to the Board of Management and the Administrative Board on a quarterly basis.

Other risks

Shareholding risk

Equity investments (shareholdings) include all direct and indirect holdings of the Deka Group in other companies, regardless of their legal form. Equity investments held as credit substitute transactions fall under the credit risk strategy. In principle, Deka Group does not pursue any trading interests when taking an equity interest.

The basis for determining the shareholding risk position is the respective IFRS book value of the (unconsolidated) equity investment. The risk is measured on the basis of the volatility of a benchmark index from the equity market.

At the end of 2013, the VaR related to shareholding risk totalled €38m, which was close to the prior-year value of €37m.

Property risk

Property risk is measured on the basis of the IFRS book values of the property held in the Bank's portfolio and the volatilities in the relative changes in value of the property in the respective location.

With a VaR of €6m, property risk was of secondary importance, as was the case in the previous year (€6m).

Property fund risk

Property fund risk results from property fund units held in the Bank's own portfolio.

With a VaR of €19m (previous year: €11m), property fund risk remains an immaterial risk for the Deka Group. The increase is primarily attributable to higher volumes in the Group's own portfolio.

Structured capital market credit products

Structured capital market credit products comprise the securitisation portfolio of the former Liquid Credits portfolio of DekaBank, which has not been considered to be strategic since 2009 and whose assets are being reduced while safeguarding assets. It is assigned to non-core business.

Following the considerable reduction in the prior year, the net nominal value declined significantly again and totalled €1.0bn as at the end of 2013 (end of 2012: €1.5bn). This reduction was primarily due to the sale of positions and repayments, and to currency effects to a lesser extent.

The value of structured capital market credit products categorised at fair value is market-oriented. Accordingly, any changes in the positions categorised at fair value are reported directly in the income statement. No actual nominal or interest defaults occurred in the tranches in the reporting year. Indicative prices from pricing service agencies and brokers were used at the end of 2013 to determine the carrying amount of the majority of assets in the at-fair-value category. A theoretical valuation using similar securities was performed for just four positions due to a lack of quoted prices.

88.0% of the portfolio (end of 2012: 90.0%) consisted of investment-grade securities. Upgrades and downgrades were roughly equal. The portfolio was actively reduced primarily in the areas with poorer ratings (Fig. 34).

Structured capital market credit products by rating class (nominal value in €m) (Fig. 34)

Product		AAA	AA	A	BBB	Non investment grade	Unrated	Total (previous year)
Structured	ABS	14	0	10	2	27	0	52 (73)
	RMBS	0	27	186	43	22	0	278 (361)
	CMBS	22	32	86	0	27	0	166 (486)
	CLO	18	201	91	67	18	0	395 (454)
	CSO	0	0	0	50	25	0	75 (75)
	Structured Finance CDO	0	0	0	20	0	0	20 (20)
Alternative	CPPI	0	0	0	0	0	0	0 (50)
Total		53	260	372	182	118	0	986 (1,519)

The country focus of the residual portfolio remains unchanged in West Europe. As at the end of 2013, 73.8% of the securitisations related to the European market. The only noteworthy positions outside Europe are in CLO and CSO securitisations (Fig. 35). As at the 2013 reporting date, the expected average residual term of the positions stood at 4.6 years. Based on current expectations, more than half of the remaining securitised positions will be redeemed or will mature by the end of 2017.

Structured capital market credit products by risk country (nominal value in €m) (Fig. 35)

Product	Structured						Alternative	Total (previous year)
	ABS	RMBS	CMBS	CLO	CSO	Structured finance CDO		
Germany	0	15	73	0	0	0	0	88 (146)
UK	14	92	58	0	0	0	0	165 (281)
Spain	0	70	0	0	0	0	0	71 (76)
Italy	6	100	13	0	0	0	0	119 (151)
Benelux	0	0	22	0	0	0	0	22 (207)
Rest of Europe	0	0	0	243	75	20	0	338 (316)
USA	32	0	0	152	0	0	0	183 (343)
Total	52	278	166	395	75	20	0	986 (1,519)

Based on a confidence level of 95% and a holding period of ten days as at year end, the credit spread risk for the securitisation positions in non-core business totalled €6.1m (end of 2012: €12.4m).

This page has intentionally been left blank.

„DekaBank

DekaBank
Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt
P.O. Box 1105 23
60040 Frankfurt

Phone: +49 (0) 69 71 47-0
Fax: +49 (0) 69 71 47-13 76
www.dekabank.de

 **Finanzgruppe**

DekaBank
Deutsche Girozentrale

Berlin/Frankfurt am Main

**Consolidated financial statements as at
31 December 2012, and Auditor's Report**

– non-binding translation –

Content

- **Statement of comprehensive income**
- **Balance sheet**
- **Statement of changes in equity**
- **Cash flow statement**
- **Notes**
- **Auditor's Report**

Consolidated financial statements

Statement of comprehensive income for the period from 1 January to 31 December 2012

€m	Notes	2012	2011	Change	
Interest and similar income		2,731.3	3,060.3	-329.0	-10.8%
Interest expenses		2,397.1	2,786.3	-389.2	-14.0%
Net interest income	[31]	334.2	274.0	60.2	22.0%
Provisions for loan losses	[15], [32], [43], [44]	-195.0	-117.7	-77.3	-65.7%
Net interest income after provisions for loan losses		139.2	156.3	-17.1	-10.9%
Commission income		2,197.1	2,268.6	-71.5	-3.2%
Commission expenses		1,251.3	1,292.1	-40.8	-3.2%
Net commission income	[33]	945.8	976.5	-30.7	-3.1%
Trading profit or loss	[34]	367.3	439.2	-71.9	-16.4%
Profit or loss on financial instruments designated at fair value	[35]	-61.7	-212.0	150.3	70.9%
Profit or loss from fair value hedges in accordance with IAS 39	[36]	11.5	-1.4	12.9	(> 300%)
Profit or loss on financial investments	[37]	5.2	-66.6	71.8	107.8%
Administrative expenses	[38]	906.5	917.6	-11.1	-1.2%
Other operating income	[39]	-57.9	2.2	-60.1	(< -300%)
Net income before tax		442.9	376.6	66.3	17.6%
Income taxes	[40]	106.1	58.1	48.0	82.6%
Interest expenses for atypical silent capital contributions		52.2	57.8	-5.6	-9.7%
Net income		284.6	260.7	23.9	9.2%
Of which:					
Attributable to non-controlling interests		0.0	0.0	0.0	n/a
Attributable to the shareholders of DekaBank		284.6	260.7	23.9	9.2%
Profit or loss on available-for-sale financial instruments		-0.1	-1.1	1.0	90.9%
Net change in revaluation reserve for cash flow hedges		22.9	-11.9	34.8	292.4%
Change in deferred taxes not recognised in income		-7.2	5.3	-12.5	-235.8%
Currency translation adjustments		0.3	1.3	-1.0	-76.9%
Other consolidated income		15.9	-6.4	22.3	(> 300%)
Net income for the period under IFRS		300.5	254.3	46.2	18.2%
Of which:					
Attributable to non-controlling interests		0.0	0.0	0.0	n/a
Attributable to the shareholders of DekaBank		300.5	254.3	46.2	18.2%

Balance sheet as at 31 December 2012

€m	Notes	31.12.2012	31.12.2011	Change	
Assets					
Cash reserves	[41]	3,387.7	368.2	3,019.5	(> 300%)
Due from banks	[14], [42]	32,335.6	39,596.7	-7,261.1	-18.3%
(net after provisions for loan losses amounting to)	[15], [44]	(367.4)	(377.9)	-10.5	-2.8%
Due from customers	[14], [43]	30,624.3	31,603.0	-978.7	-3.1%
(net after provisions for loan losses amounting to)	[15], [44]	(339.0)	(303.1)	35.9	11.8%
Financial assets at fair value	[17], [45]	58,100.6	56,540.1	1,560.5	2.8%
(of which deposited as collateral)	[73]	(11,169.6)	(6,511.8)	4,657.8	71.5%
Positive market values from derivative hedging instruments	[18], [46]	431.2	428.1	3.1	0.7%
Financial investments	[19], [47]	4,225.7	4,517.0	-291.3	-6.4%
(net after provisions for loan losses amounting to)		(11.7)	(83.6)	-71.9	-86.0%
(of which deposited as collateral)	[73]	(734.4)	(949.1)	-214.7	-22.6%
Intangible assets	[20], [48]	102.2	112.1	-9.9	-8.8%
Property, plant and equipment	[21], [49]	32.3	35.6	-3.3	-9.3%
Income tax assets	[23], [50]	223.8	258.0	-34.2	-13.3%
Other assets	[22], [51]	280.6	278.8	1.8	0.6%
Total assets		129,744.0	133,737.6	-3,993.6	-3.0%
Liabilities					
Due to banks	[24], [52]	37,690.5	32,870.1	4,820.4	14.7%
Due to customers	[24], [53]	23,333.7	24,417.1	-1,083.4	-4.4%
Securitised liabilities	[24], [54]	27,376.2	25,277.6	2,098.6	8.3%
Financial liabilities at fair value	[17], [55]	34,956.4	44,519.3	-9,562.9	-21.5%
Negative market values from derivative hedging instruments	[18], [56]	363.4	558.7	-195.3	-35.0%
Provisions	[15], [25], [26], [44], [57], [58]	208.6	213.4	-4.8	-2.2%
Income tax liabilities	[23], [59]	90.0	281.9	-191.9	-68.1%
Other liabilities	[27], [60]	784.5	724.6	59.9	8.3%
Subordinated capital	[28], [61]	1,314.8	1,482.3	-167.5	-11.3%
Atypical silent capital contributions	[29], [62]	52.4	52.4	0.0	0.0%
Equity	[30], [63]	3,573.5	3,340.2	233.3	7.0%
a) Subscribed capital		191.7	191.7	0.0	0.0%
b) Capital reserves		190.3	190.3	0.0	0.0%
c) Reserves from retained earnings		3,125.6	2,899.4	226.2	7.8%
d) Revaluation reserve	[7], [9], [18], [19], [23]	-6.0	-21.6	15.6	72.2%
e) Currency translation reserve	[11]	13.2	12.9	0.3	2.3%
f) Accumulated profit/loss (consolidated profit)		58.7	67.5	-8.8	-13.0%
g) Minority interests	[6]	0.0	0.0	0.0	n/a
Total liabilities		129,744.0	133,737.6	-3,993.6	-3.0%

Statement of changes in equity for the period from 1 January to 31 December 2012

€m	Paid-in equity		Group equity generated	
	Subscribed capital	Capital reserves	Reserves from retained earnings	Consolidated profit/loss
Holdings as at 31.12.2010	286.3	190.3	3,604.7	28.6
Net income for the year				260.7
Currency translation adjustments				
Net change in revaluation reserve for cash flow hedges				
Profit or loss on available-for-sale financial instruments not recognised in income				
Profit or loss on available-for-sale financial instruments recognised in income				
Change in deferred taxes not recognised in income				
Other consolidated income				
Net income for the period under IFRS	-	-	-	260.7
Changes in the scope of consolidation and other changes			1.0	
Allocation to reserves from retained earnings			193.2	-193.2
Distribution				-28.6
Purchase of own shares	-94.6		-899.5	
Holdings as at 31.12.2011	191.7	190.3	2,899.4	67.5
Net income for the year				284.6
Currency translation adjustments				
Net change in revaluation reserve for cash flow hedges				
Profit or loss on available-for-sale financial instruments not recognised in income				
Profit or loss on available-for-sale financial instruments recognised in income				
Change in deferred taxes not recognised in income				
Other consolidated income				
Net income for the period under IFRS	-	-	-	284.6
Changes in the scope of consolidation and other changes			0.3	
Allocation to reserves from retained earnings			225.9	-225.9
Distribution				-67.5
Holdings as at 31.12.2012	191.7	190.3	3,125.6	58.7

Other consolidated income					
	Revaluation reserve	Currency translation reserve	Total before minority interests	Minority interests	Equity
	-13.9	11.6	4,107.6	0.7	4,108.3
			260.7		260.7
		1.3			
	-11.9				
	-1.1				
	0.0				
	5.3				
	-7.7	1.3	-6.4		-6.4
	-7.7	1.3	254.3	-	254.3
			1.0	-0.7	0.3
			-		-
			-28.6		-28.6
			-994.1		-994.1
	-21.6	12.9	3,340.2	-	3,340.2
			284.6		284.6
		0.3			
	22.9				
	-0.1				
	-7.2				
	15.6	0.3	15.9		15.9
	15.6	0.3	300.5	-	300.5
			0.3		0.3
			-		-
			-67.5		-67.5
	-6.0	13.2	3,573.5	-	3,573.5

Cash flow statement for the period from 1 January to 31 December 2012

€m	31.12.2012	31.12.2011
Net income	284.6	260.7
Non-cash items in net income and adjustments to reconcile net profit with cash flow from operating activities		
+/- Write-downs and write-ups		
on receivables and financial investments	193.3	202.9
on intangible assets and property, plant and equipment	31.1	62.4
+/- Allocation to/reversal of provisions	42.4	20.6
+/- Profit or loss from fair value hedges in accordance with IAS 39	-11.5	1.4
+/- Other non-cash items	-919.4	120.6
+/- Profit or loss on the disposal of financial investments and property, plant and equipment	-1.9	-0.6
+/- Other adjustments	-913.7	-950.9
= Sub-total	-1,295.1	-282.9
Change to assets and liabilities arising from operating activities		
+/- Due from banks	7,212.4	85.6
+/- Due from customers	740.5	-4,127.6
+/- Financial assets at fair value	-742.2	2,317.5
+/- Financial investments	197.5	1,066.1
+/- Other assets arising from operating activities	116.6	-261.0
+/- Due to banks	4,805.8	3,245.4
+/- Due to customers	-1,100.5	2,561.9
+/- Securitised liabilities	2,144.9	1,139.3
+/- Financial liabilities at fair value	-9,433.2	-5,848.2
+/- Other liabilities arising from operating activities	-265.5	5.9
+ Interest received	3,765.5	3,956.1
+ Dividends received	138.4	146.1
- Interest paid	-2,844.6	-2,862.5
- Income tax payments	-235.1	-241.6
Cash flow from operating activities	3,205.4	900.1
+ Proceeds from the disposal of		
financial investments classified as held to maturity	85.6	0.0
equity investments	0.4	0.5
shares in investments accounted for using the equity method	1.7	0.0
property, plant and equipment	0.2	0.2
intangible assets	0.3	0.0
- Disbursements for the purchase of		
financial investments classified as held to maturity	0.0	-4.3
equity investments	-3.8	-0.3
property, plant and equipment	-16.1	-66.6
intangible assets	-2.5	-3.7
+ Disbursements for the purchase of shares in affiliated, non-consolidated companies	3.8	0.5
+ Dividends received	0.0	0.5
+/- Changes in scope of consolidation	0.0	-37.1
Cash flow from investing activities	69.6	-110.3
- Purchase of own shares	0.0	-994.1
- Payments to company owners and minority interests	-35.6	-25.0
- Dividends paid	-67.5	-28.6
- Outflow of funds from subordinated capital	-152.7	4.0
+/- Changes in scope of consolidation	0.3	1.0
Cash flow from financing activities	-255.5	-1,042.7
= Changes to cash and cash equivalents	3,019.5	-252.9
+ Cash and cash equivalents at the start of the period	368.2	621.1
Cash and cash equivalents at the end of the period	3,387.7	368.2

The cash flow statement shows the change in the DekaBank Group's cash balance during the financial year. The item cash and cash equivalents corresponds to the balance sheet item cash reserves (see note [41]).

The cash flow from operating activities is determined using the indirect method, i.e. net income is adjusted first by non-cash items, especially revaluations and allocations to provisions. The item other adjustments mainly includes the reclassification of interest and dividends received as cash and interest and income tax payments made during the financial year which have to be reported separately in accordance with IAS 7.

The cash flow from investing activities shows the proceeds and disbursements relating to items whose purpose relates in principle to long-term investment or use.

Financing activities encompass equity as well as cash flows from atypical silent capital contributions and from subordinated capital.

The cash flow statement is of minor importance for banks as it does not provide any information about the actual liquidity position. For details of DekaBank Group's liquidity risk management, please see the risk report.

Notes 2012

Accounting principles	123
Segment reporting	124
1 Explanation to segment reporting	124
2 Segmentation by operating business divisions	126
3 Segmentation by geographical markets	128
Accounting policies	128
4 General information	128
5 Scope of consolidation	128
6 Consolidation principles	129
7 Financial instruments	129
8 Fair value measurement of financial instruments	130
9 Hedge accounting	131
10 Structured products	131
11 Currency translation	132
12 Genuine repurchase agreements and securities lending transactions	132
13 Lease accounting	132
14 Receivables	133
15 Provisions for loan losses	133
16 Risk provision for securitised instruments	134
17 Financial assets and financial liabilities at fair value	134
18 Positive and negative market values from derivative hedging instruments	134
19 Financial investments	135
20 Intangible assets	136
21 Property, plant and equipment	136
22 Other assets	136
23 Income taxes	136
24 Liabilities	137
25 Provisions for pensions and similar commitments	137
26 Other provisions	138
27 Other liabilities	138
28 Subordinated capital	138
29 Atypical silent capital contributions	138
30 Equity	138
Notes to the statement of comprehensive income	139
31 Net interest income	139
32 Provisions for loan losses	139
33 Net commission income	140
34 Trading profit or loss	140
35 Profit or loss on financial instruments designated at fair value	141
36 Profit or loss from fair value hedges in accordance with IAS 39	141
37 Profit or loss on financial investments	141
38 Administrative expenses	142
39 Other operating income	143
40 Income taxes	143

Notes to the consolidated balance sheet	144
41 Cash reserves	144
42 Due from banks	145
43 Due from customers	145
44 Provisions for loan losses	145
45 Financial assets at fair value through profit or loss	148
46 Positive market values from derivative hedging instruments	149
47 Financial investments	149
48 Intangible assets	150
49 Property, plant and equipment	152
50 Income tax assets	152
51 Other assets	153
52 Due to banks	154
53 Due to customers	154
54 Securitised liabilities	154
55 Financial liabilities at fair value	154
56 Negative market values from derivative hedging instruments	155
57 Provisions for pensions and similar commitments	155
58 Other provisions	158
59 Income tax liabilities	159
60 Other liabilities	160
61 Subordinated capital	160
62 Atypical silent capital contributions	161
63 Equity	161
Notes to financial instruments	162
64 Book values by valuation category	162
65 Net income by valuation category	163
66 Fair value data	164
67 Government-based credit exposure in individual eurozone countries	167
68 Derivative transactions	168
69 Breakdown by remaining maturity	170
Other information	172
70 Equity management	172
71 Equity under banking supervisory law	172
72 Contingent and other liabilities	174
73 Assets transferred or received as collateral	174
74 Financial instruments transferred but not derecognised	175
75 Volume of foreign currency transactions	175
76 Letter of comfort	175
77 List of shareholdings	176
78 Related party disclosures	179
79 Average number of staff	180
80 Remuneration to Board members	180
81 Auditor's fees	181
82 Additional miscellaneous information	181
Assurance of the Board of Management	182

Accounting principles

The consolidated financial statements of DekaBank Deutsche Girozentrale have been prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS). The standards published by the International Accounting Standards Board (IASB) and adopted by the European Union (EU) at the time the financial statements were prepared and their interpretation by the IFRS Interpretations Committee (IFRIC) and the Standing Interpretations Committee (SIC) apply. Account is also taken of the national regulations of the German Commercial Code (HGB) under Section 315a HGB. The management report was prepared in accordance with Section 315 HGB.

The consolidated financial statements, which are reported in euros, comprise the balance sheet, statement of comprehensive income, statement of changes in equity, cash flow statement and the notes. DekaBank has applied the "one statement approach" in accordance with IAS 1.81 and publishes a statement of comprehensive income.

Accounting regulations applied for the first time and to be applied in future

The following revised IFRS were applied for the first time in the 2012 financial year.

Amendments to IFRS 7 "Financial Instruments: Disclosures – Transfer of Financial Assets" were published in October 2010. The new rules include additional disclosure requirements when transferring financial assets, including possible effects arising from any risks remaining with the transferring company. The publication of additional information is also required in the event that a disproportionately large part of transfers take place at the end of the reporting period. The amendment to IFRS 7 was adopted into Community law by the European Union in November 2011 and had to be applied for the first time in the 2012 financial year. There was no material impact on the consolidated financial statements.

Other IFRS amendments requiring mandatory application for the first time in financial year 2012 had no impact, or no material impact, on the consolidated financial statements.

Standards and interpretations published by IASB and IFRIC, which have been adopted into European law by the EU and do not have to be applied until subsequent financial years, were not applied early. Changes relevant to the DekaBank Group are presented below:

IAS 1 "Presentation of Financial Statements – Presentation of Items of Other Comprehensive Income" with rules on the presentation of individual items of other comprehensive income was published in June 2011. The amendments require that the items of other comprehensive income should subsequently be subdivided and presented separately based on whether or not these items can once again be reclassified into the profit and loss account in future. In addition, it was clarified that it will also continue to be permissible to report all components of profit or loss either in one single statement or two separate statements. The amendments apply to reporting periods beginning on or after 1 July 2012. Implementation of the amended rules is not expected to have any significant effects on the consolidated financial statements.

The amendments to IAS 19 "Employee Benefits", published in June 2011, essentially provide that actuarial gains and losses are to be reported in the revaluation reserve as soon as they arise. Neither accrual in line with the corridor approach nor direct reporting in the statement of comprehensive income are permissible in the future. The revaluations recorded in the revaluation reserve are no longer "recycled" in subsequent periods, i.e. no longer recognised in income. The amendments come into force for reporting periods beginning on or after 1 January 2013. The actuarial gains and losses not reported in the balance sheet in financial year 2012 due to the corridor method have an effect on the equity within the scope of applying IAS 19 for the first time due to the inclusion in the revaluation reserve.

Amendments to IAS 32 "Financial Instruments: Recognition – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities" and IFRS 7 "Financial Instruments: Disclosures – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities" were published in December 2011. The amendment to IAS 32 further substantiated the application of offsetting criteria and clarified the conditions under which a gross settlement system meets the conditions for a net settlement. The amendment to IFRS 7 introduced new explanatory disclosures in this context. These amendments come into effect for financial years beginning on or after 1 January 2014 or on or after 1 January 2013, respectively. The Group is currently evaluating the potential effects that implementing the amendments will have on the consolidated financial statements.

IFRS 10 "Consolidated Financial Statements", published in May 2011, contains regulations on consolidation and replaces the corresponding regulations of IAS 27 "Consolidated and Separate Financial Statements" and SIC 12 "Consolidation – Special Purpose Entities". The new definition of "control" is the core element of the IFRS 10 and thus the basis for delineating the scope of consolidation. According to IFRS 10, control is deemed to exist when all of the following three criteria are met: The investor has decision-making power over the material activities of the potential subsidiary. In addition, the investor is exposed to variable returns due to its involvement with the subsidiary. Furthermore, the investor must be able to affect the amount of

these variable returns. Application of IFRS 10 will be mandatory for EU IFRS users as of 1 January 2014. The Group is currently conducting a detailed examination of the potential effects that implementing these changes will have on the consolidated financial statements.

IFRS 11 "Joint Arrangements", published in May 2011, replaces IAS 31 "Interests in Joint Ventures" as well as SIC 13 "Jointly Controlled Entities – Non-Monetary Contributions by Venturers" and regulates accounting and valuation for two categories of joint arrangement: joint operations and joint ventures. From now on, joint ventures must be included in the consolidated financial statements using the equity method, and the option of proportionate consolidation has been eliminated. On the other hand, a joint operation must directly and proportionately include the assets, liabilities, income and expenses, that are directly attributable to the company involved, in its consolidated financial statements. Application of IFRS 11 will be mandatory for EU IFRS users as of 1 January 2014. Implementation of the amended rules is not expected to have any significant effects on the consolidated financial statements.

The publication of the new IFRS 10 and IFRS 11 standards necessitated changes to IAS 27 "Consolidated and Separate Financial Statements" and IAS 28 "Investments in Associates and Joint Ventures", which were also published in May 2011.

IFRS 12 "Disclosure of Interests in Other Entities", published in May 2011, comprises obligations to disclose the risks and financial impact arising from involvement in subsidiaries, associated companies, joint arrangements and non-consolidated structured entities (special purpose entities). Application of IFRS 12 will be mandatory for EU IFRS users as of 1 January 2014. The Group is currently conducting a detailed examination of the potential effects that implementing these changes will have on the consolidated financial statements.

IFRS 13 "Fair Value Measurement" was published in May 2011 by the IASB, and defines the term "fair value" for consistent use across all IFRS standards and streamlines the provisions for determining the fair value within these standards. Application of IFRS 13 will be mandatory for EU IFRS users as of 1 January 2013. It is not expected to have any significant effects on the consolidated financial statements.

Furthermore, the following new or revised standards were published by IASB. Although these are relevant for DekaBank, they have not yet been adopted into European law and therefore did not need to be applied:

In May 2012, the IASB published amendments to five existing standards (Annual Improvements Project 2009-2011) as part of its annual improvement project. The changes are expected to apply to financial years commencing on or after 1 January 2013. The effects this will have on the consolidated financial statements are currently being examined.

IFRS 9 "Financial Instruments: Classification and Measurement" was published in November 2009 and contains regulations on the categorisation and recognition of financial instruments. The standard provides two categories for the measurement of financial assets – measurement at amortised cost and measurement at fair value. This standard is still being revised by the IASB. In October 2010, IFRS 9 was extended to include accounting for financial liabilities and derecognition of financial instruments. With the exception of the regulations for liabilities voluntarily measured at fair value, the regulations of IAS 39 were adopted unchanged. The regulations on the impairment of financial assets measured at amortised cost and hedge accounting were not published in the reporting year. IFRS 9 is expected to apply from 1 January 2015.

Segment reporting

1 Explanation to segment reporting

Segment reporting is based on the management approach in accordance with IFRS 8. Segment information is presented in line with internal reporting as submitted to the Chief Operating Decision Maker on a regular basis for decision-making, resource allocation and performance assessment purposes. The DekaBank Group's management reporting is based on the IFRS reporting standards.

However, as net income before tax is only conditionally suitable for internally managing the business divisions, the economic result was defined as the central management indicator. Due to the requirements of IFRS 8, the economic result is included in external reporting as material segment information.

In addition to net income before tax, the economic result comprises changes in the revaluation reserve as well as the interest rate and currency-related valuation result from original lending business and underwriting business. This essentially refers to financial instruments of the loans and receivables, held to maturity and other liabilities categories, which are measured at amortised cost in the consolidated financial statements and whose valuation result is also included in internal reporting.

Consequently, the existing economic hedges which do not meet the criteria for hedge accounting under IAS 39 are illustrated in full for internal management purposes. The measurement and reporting differences versus the IFRS consolidated financial statements are shown in reconciliation to Group income before tax in the "reconciliation" column.

Effects relevant for management are also taken into account in the economic result. This concerns potential charges that are taken into account in corporate management due to the management function of the economic result, but which cannot be recorded in IFRS reporting at the present time due to lack of sufficient reliability.

Based on the definition of Section 19 (1) of the German Banking Act (KWG), the gross loan volume includes additional risk positions such as, for example, underlying risks from equity derivatives transactions and transactions for the purpose of mapping the guarantees of guarantee funds, as well as the volume of off-balance-sheet counterparty risks.

The following segments correspond to the business division structure of the Group as also used in internal reporting. The segments are defined by the different products and services of the Group:

Asset Management Capital Markets

The segment Asset Management Capital Markets consists of all the Group's activities concerning capital market-based asset management for private and institutional customers. In addition to funds and structured investment concepts, the product range also includes products from selected international cooperation partners. The Group's investment funds cover all the major asset classes, sometimes in conjunction with guaranteed, discount and bonus structures. The offering for private retirement pensions encompasses fund-based Riester and Rürup products. The segment also comprises advisory, management and asset management mandates for institutional customers as well as Institutional Sales. The range of services offered by the segment also includes the Master KAG activities, which institutional customers can use to pool their assets under management with one investment company. The Asset Management Capital Markets segment also comprises services for custodial accounts, fund administration as well as central fund management services.

Asset Management Property

All property-related activities of the DekaBank Group are pooled in the Asset Management Property segment. This encompasses property investment products for private and institutional investors. The product range includes open-ended mutual and special property funds, individual property funds, property funds of funds as well as real estate finance and infrastructure finance funds. The segment also includes the purchase and sale of property, management of these assets including all other property-related services (real estate management) as well as product development of Group-wide property-based activities.

Real Estate Lending, in particular, completes the Asset Management services offered with financial solutions for third parties, thus offering professional property investors various exit routes.

Corporates & Markets

The Corporates & Markets segment comprises the capital markets and financing, as well as Treasury. The segment is focused on offering capital market and credit products for refinancing the savings banks and supporting Asset Management. Short-term products are a major focus of the trading activities, as is the structuring of equity and interest rate derivatives for funds and savings banks. The Corporates & Markets segment also encompasses all activities relating to exchange traded funds (ETFs) covering product development, management and market making. The lending business consists of the management and product launch of credit assets, e.g. trade/export finance, public sector and infrastructure financing, which are suitable for Asset Management or meet the needs of institutional customers. In addition, Corporates & Markets includes liquidity positioning and liquidity risk management as well as asset/liability management.

Other

Income and expenses that are not attributable to the other reporting segments are reported under Other. These essentially relate to costs for the Corporate Centre, profit or loss on the investment of capital and reserves at risk-free interest, as well as effects relevant for management purposes.

Non-core business

Business activities that are being discontinued have been pooled in non-core business since 2009. This segment manages securitisation transactions and loans that no longer form part of the core business. The relevant portfolios are reduced while safeguarding assets.

In principle, income and expenses are allocated on a source-specific basis to the relevant segment on the basis of a defined allocation key. Segment expenditure comprises primary expenses as well as those allocated on the basis of cost and service allocations.

In addition to the economic result, assets under management represent another key ratio for the operating segments. Assets under management primarily comprise the income-relevant fund assets of the mutual and special funds under management in the AMK and AMI business divisions. Other components are the volume of direct investments in cooperation partner funds, the cooperation partner fund, third party fund and liquidity portions of fund-based asset management as well as advisory/management mandates and advisory from master funds. The passively managed exchange traded funds (ETFs) are reported in the Corporates & Markets business division.

Assets under management refer to customer funds under management. Assets under management also include DekaBank's own portfolios of €1,136.9m (previous year: €1,381.9m). These mainly relate to start-up financing for newly launched funds as well as market maker holdings for ETF trading.

Reconciliation of segment results to the consolidated financial statements

In the financial year, the reporting and measurement differences between internal reporting and IFRS net income before tax amount to €76.4m (previous year: €6.5m).

2 Segmentation by operating business divisions

	Asset Management Capital Markets		Asset Management Property		Corporates & Markets	
	Economic result					
€m	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Net interest income ²⁾	46.8	40.5	83.8	71.5	273.2	173.7
Provisions for loan losses	–	–	–22.4	–24.6	–163.3	–98.3
Net commission income	671.0	717.6	179.8	160.9	94.6	99.6
Net financial income ³⁾	1.8	–19.7	–14.7	–6.2	290.8 ⁴⁾	127.5 ⁴⁾
Other income	–13.7	–	–8.6	5.7	–1.4	–15.0
Total income	705.9	738.4	217.9	207.3	493.9	287.5
Administrative expenses (including depreciation)	403.7	437.3	130.4	127.6	286.1	271.0
Restructuring expenses ⁵⁾	6.9	0.7	–0.4	0.7	0.6	–
Total expenses	410.6	438.0	130.0	128.3	286.7	271.0
(Economic) result before tax	295.3	300.4	87.9	79.0	207.2	16.5
Cost/income ratio ⁶⁾	0.57	0.59	0.54	0.55	0.44	0.70
Group risk (Value-at-Risk) ⁷⁾	453	434	216	198	1,370	1,740
Assets under management	133,101	126,895	25,238	24,100	4,308	3,504
Gross loan volume ⁸⁾	6,173	5,440 ⁹⁾	7,716	7,710	139,271	141,973 ⁹⁾

¹⁾ There is no figure for cost/income ratio and Group risk for the segment Other as these ratios are not meaningful here.

²⁾ The Asset Management Capital Markets segment includes interest income of €130.9m (previous year: €147.4m) and interest expenses of €84.1m (previous year: €106.9m). In principle, the interest result is managed on the basis of surplus amounts.

³⁾ This includes the result from assets held for trading (trading book portfolio), the result from non-trading assets (banking book portfolio), the result from other financial investments as well as the result from buying back own issues.

⁴⁾ This includes the risk provision for securities in the loans and receivable and held to maturity categories in the amount of €5.2m (previous year: €–78.0m).

⁵⁾ Restructuring expenses are reported in the consolidated financial statements under other operating income.

⁶⁾ Calculation of the cost/income ratio excluding restructuring expenses and provisions for loan losses.

The valuation result not recognised in income amounted to €56.1m (previous year: €19.7m). Of this, €82.2m (previous year: €–35.4m) relates to the interest rate and currency-related valuation results from original lending and underwriting business, €28.9m (previous year: €55.1m) relates to securities in the held to maturity category which are countered by valuation results from the corresponding interest rate swaps in IFRS net income before tax, as well as €–55.0m (previous year: €0.0m) arising from accounting for effects relevant for management.

The Bank hedges future credit margins on fixed-interest and variable-interest foreign currency loans (original position) against currency fluctuations. The accounting and valuation rules for cash flow hedges were applied to economic hedges. The valuation result from hedging instruments of €22.9m (previous year: €–11.9m) is reported accordingly in the revaluation reserve with no impact on income and thus as part of the economic result. Also recorded in the economic result is the change in the revaluation reserve for available for sale portfolios in the amount of €–0.1m (previous year: €–1.1m).

The other reconciliation amounts shown in the reconciliation column refer to reporting differences between management reporting and the consolidated financial statements. Of these, €98.7m (previous year: €97.8m) relates to internal transactions which are reported in the economic result in net interest income and the corresponding contrary income effects in net financial income. There are also reporting differences in net financial income and in other income from the different allocation of income effects from buying back own issues.

Other ¹⁾		Total core business		Non-core business		Group		Reconciliation		Group	
Economic result				Economic result		Economic result				Net income before tax	
2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
–8.5	37.4	395.3	323.1	35.8	48.0	431.1	371.1	–96.9	–97.1	334.2	274.0
–	–	–185.7	–122.9	–9.2	5.2	–194.9	–117.7	–0.1	–	–195.0	–117.7
–	–1.8	945.4	976.3	0.7	0.4	946.1	976.7	–0.3	–0.2	945.8	976.5
–76.4	–4.6	201.5	97.0	78.7	–30.1	280.2	66.9	42.1	92.3	322.3	159.2
–4.4	13.9	–28.1	4.6	–	–	–28.1	4.6	–21.2	–1.6	–49.3	3.0
–89.3	44.9	1,328.4	1,278.1	106.0	23.5	1,434.4	1,301.6	–76.4	–6.6	1,358.0	1,295.0
81.4	74.0	901.6	909.9	4.9	7.8	906.5	917.7	–	–0.1	906.5	917.6
1.5	–0.7	8.6	0.7	–	0.1	8.6	0.8	–	–	8.6	0.8
82.9	73.3	910.2	910.6	4.9	7.9	915.1	918.5	–	–0.1	915.1	918.4
–172.2	–28.4	418.2	367.5	101.1	15.6	519.3	383.1	–76.4	–6.5	442.9	376.6
–	–	0.60	0.65	0.04	0.43	0.56	0.65				
–	–	2,040	2,372	404	434	2,345	2,660				
–	–	162,647	154,499	–	–	162,647	154,499				
92 ⁸⁾	133 ⁸⁾	153,252	155,256	4,313	5,169	157,565	160,425				

⁷⁾ Value-at-risk based on the liquidation value method with confidence level of 99.9% and holding period of 1 year as at 31 December. As a result of the diversification between core and non-core business taken into account in market price risk, Group risk is not determined by adding core and non-core business.

⁸⁾ The gross loan volume includes equity investments not allocated to the respective segments but illustrated separately in the Other segment.

⁹⁾ From 30 June 2012 onwards, start-up financing for investment funds and transactions to reflect guarantees granted by guaranteed funds, including the relevant amounts committed and the loans of VM Bank International S.A. (in the process of being wound up) to private individuals, are reported separately in the AMK segment. To facilitate a comparison, the status as at 31 December 2011 has been adjusted accordingly.

3 Segmentation by geographical markets

Income from corporate activities by geographical markets is presented below. The segment allocation is carried out on the basis of the respective location of the branch or group company.

€m	Germany		Luxembourg		Other		Total Group	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Income	946.9	865.5	401.4	418.4	9.7	11.1	1,358.0	1,295.0
Net income before tax	239.3	180.0	211.2	193.7	-7.6	2.9	442.9	376.6
Long-term segment assets ¹⁾	130.5	133.4	3.1	11.5	0.9	2.8	134.5	147.7

¹⁾ Long-term segment assets excluding financial instruments and deferred income tax assets.

Accounting policies

4 General information

Unless indicated otherwise, the methods described were applied uniformly and consistently to the reporting periods illustrated.

Income and expenses are recognised on an accruals basis. They are recorded and reported in the period in which they may be assigned in economic terms. Premiums and discounts are accrued in accordance with the effective interest rate method and reported as accrued interest in the balance sheet item in which the underlying financial instrument is reported.

Estimates and assessments required in line with accounting policies under IFRS are carried out in accordance with the respective standard on a best estimate basis and are continually revalued and based on empirical values and other factors, including expectations regarding future events that appear reasonable under the given circumstances. Among other factors, estimation uncertainties arise in connection with loan loss provisions, the impairment test for goodwill and provisions and other liabilities. Where material estimates were required, the assumptions made are outlined in detail below in the explanation for the relevant line item.

In accordance with IFRS 7 "Financial Instruments: Disclosures", disclosures about the nature and extent of risks arising from financial instruments, which are also a component of the notes to the consolidated financial statements, are presented in the risk report as a part of the Group management report.

5 Scope of consolidation

In addition to DekaBank as parent company, a total of 11 domestic and 8 overseas companies in which DekaBank directly or indirectly holds more than 50.0% of voting rights are included in the consolidated financial statements, as in the previous year. Furthermore, the scope of consolidation includes 9 (previous year: 14) special funds and continues to include one mutual fund that are controlled as defined in SIC 12. The number of special funds was reduced in the reporting period due to fund mergers and the dissolution of one special fund. There were no material effects on earnings as a result.

In total, 17 (previous year: 21) companies in which DekaBank has direct or indirect holdings were not consolidated. They are of minor significance for the presentation of the assets, financial position and earnings of the Group. The shares held in these companies are reported under financial investments.

Mutual funds are not consolidated due to their minor importance to the consolidated financial statements. The significance for the presentation of the assets, financial position and earnings of the Group is assessed using simulation calculations. The units in non-consolidated mutual funds are recognised at fair value through profit or loss. These are shown in the balance sheet under financial assets at fair value.

Equity investments in S Broker AG & Co. KG and Dealis Fund Operations GmbH (associated companies) as well as the equity investment in S PensionsManagement GmbH (joint venture company) are included in the consolidated financial statements using the equity method.

The subsidiaries, joint ventures, associated companies and funds as well as the companies and equity investments not included in the consolidated financial statements due to lack of materiality are shown in the list of shareholdings (note [77]).

6 Consolidation principles

Subsidiaries are companies in which DekaBank directly or indirectly holds the majority of voting rights or whose financial and business policy it can otherwise determine, thereby exercising a controlling interest in order to benefit from its activities. Consolidation begins on the date from which the Group holds a majority of the voting rights or a controlling interest.

Subsidiaries and funds are consolidated under the purchase method, whereby all assets and liabilities of the subsidiary are stated at fair value at the date of acquisition or obtaining of a controlling interest. The difference arising from offsetting the acquisition price against the fair value of the assets and liabilities is reported under intangible assets as goodwill. The goodwill is tested for impairment at least once a year or more frequently if there are indications of a possible decrease in value. If an impairment is ascertained, the goodwill is written down to the lower value (see note [48]). Minority interests in equity and the earnings of the Bank's majority-held subsidiaries are reported separately as minority interests under equity or as minority interests in the statement of comprehensive income. From a Group perspective, minority interests in investment funds and partnerships, insofar as they have a redemption right at any time, constitute debt capital and are thus reported under other liabilities.

Intra-Group receivables and liabilities as well as expenses, income and interim results from intra-Group financial and services transactions are eliminated on consolidation.

Joint ventures and associated companies are included in the consolidated financial statements using the equity method, unless they are of minor importance for the presentation of the assets, financial position and earnings of the Group. Where a company valued at equity uses different accounting policies, appropriate adjustments are made in line with IFRS rules for consolidated financial statements by means of a separate calculation.

DekaBank's consolidated financial statements have been prepared in accordance with standard accounting policies throughout the Group. The consolidation principles are unchanged on the previous year.

7 Financial instruments

All financial assets and liabilities including all derivative financial instruments are posted in the balance sheet pursuant to IAS 39. Spot purchases and sales (regular way contracts) are carried as at the settlement date. Valuation effects from financial instruments measured at fair value which have a settlement date after the reporting date are recognised in the statement of comprehensive income and reported under other assets or other liabilities, respectively.

Financial assets are derecognised if the contractual rights arising from the asset are extinguished or have been transferred to non-Group parties in such a way that the risks and rewards have essentially been transferred. Financial assets are also derecognised if control or power of disposal has been transferred and the risks and opportunities from the financial assets essentially not retained. Financial liabilities are derecognised when the principal has been repaid in full.

Financial instruments are valued at the date of acquisition at fair value. The subsequent valuation of financial assets and liabilities is governed by which categories they are allocated to according to IAS 39 at the date of acquisition:

Financial assets or liabilities at fair value through profit or loss

There is a distinction within this category between financial instruments classified as held for trading and those that at the date of acquisition are irrevocably designated at fair value through profit or loss (designated at fair value). Financial assets and liabilities in this category are valued at fair value with an impact on profit or loss.

Financial instruments classified as held for trading are firstly those that have been acquired with the intention of achieving profits from short-term price fluctuations or from the dealer's margin. Secondly, this sub-category includes derivatives unless they are hedging instruments.

The designated at fair value sub-category derives from the application of the fair value option in IAS 39. This sub-category comprises those financial assets and liabilities which are managed as a unit on a fair value basis in accordance with the Bank's documented risk management strategy. Both the risk and the results thereof are determined on the basis of fair values and reported to the Board of Management. Exercising the fair value option results in this case in harmonisation of economic management and presentation of the assets, financial position and earnings.

In addition, the fair value option was exercised for financial instruments with embedded derivatives which have to be separated. These financial instruments are also allocated to the designated at fair value sub-category at the date of acquisition.

Loans and receivables

Loans and receivables include all non-derivative financial instruments that have fixed or determinable payments and are not listed on an active market. A precondition for this is that the corresponding financial instruments are not allocated to the categories financial assets or liabilities at fair value through profit or loss or available for sale at the date of acquisition. Loans and receivables are to be valued at amortised cost. At each closing date and where there are indications of potential impairment, loans and receivables are tested for impairment and any necessary valuation allowances recognised accordingly (see note [15]). Any write-ups are recognised in the statement of comprehensive income. The maximum limit for the write-up is the amortised cost that would have arisen at the valuation date without the impairment.

Available for sale

The available for sale category includes all non-derivative financial instruments that have not already been allocated to other categories. Financial instruments in the available for sale category are valued at fair value. The valuation result is recognised under equity in the revaluation reserve with no effect on income. Any impairments resulting from creditworthiness or the realization of valuation results are recognised in the statement of comprehensive income. Write-ups on debt securities are posted in the statement of comprehensive income, while write-ups on equity instruments are recognised in equity. Securities in the available for sale category are reported under financial investments.

Held to maturity

In principle, financial assets with fixed or determinable payments and a fixed term to maturity can be allocated to the held to maturity category. However, this is contingent on the financial instruments having been acquired with the intention and ability to hold them until maturity. Held to maturity assets are to be valued at amortised cost.

Other liabilities

Other liabilities comprise financial liabilities including securitised liabilities unless these are designated at fair value through profit or loss. They are carried at amortised cost.

Loan commitments where the resultant loan receivables are to be sold, or for which the fair value option is to be exercised, are measured at fair value through profit or loss in accordance with IAS 39. All other loan commitments are recorded off the balance sheet in accordance with the rules of IAS 37. If the creditworthiness analyses conducted indicate that a default by the borrower is probable, loan provisions are recognised in the amount of the best estimate of the expected expenditure.

Financial guarantees are reported in line with the provisions of IAS 39.47c.

8 Fair value measurement of financial instruments

Fair value is deemed to be the amount at which a financial instrument can be freely traded between knowledgeable and willing parties in an arm's length transaction.

The fair value of financial instruments is determined on the basis of market prices or observable market data as at the reporting date and recognised valuation models. Where securities and derivatives with sufficient liquidity are traded on active markets, and stock market prices are accordingly available, or prices that can be traded by active market participants are provided, these prices are used to determine the fair value.

These are based on bid prices for assets and on ask prices for liabilities. As DekaBank measures the whole portfolio at average prices, a corresponding adjustment is carried out at the respective valuation date which is recognised in income or under equity depending on the underlying financial instrument.

Valuation models, which are deemed to be appropriate for the respective financial instruments, are used where no prices are available from an active market. Observable market data is always used as the basis where available. However, the availability of observable stock market prices, valid prices or market data varies from financial instrument to financial instrument and can change over time. Furthermore, the valuation models are periodically readjusted and validated as required. Depending on the financial instrument and market situation, it may be necessary to include assumptions and assessments by the management in the valuation. The management also selects suitable modelling techniques, appropriate parameters and assumptions. Where there are no prices from active markets, the fair value is therefore deemed to be the model value as at the reporting date, which reflects a realistic estimate of how the market would probably value the financial instrument.

Where unlisted, derivatives are measured using accepted models. Fair values for foreign exchange future contracts are determined on the basis of the future rates as at the reporting date. The fair value of credit default swaps is determined using standard valuation procedures (e.g. hazard rate and Copula models).

In principle, the redemption price published by the respective investment company is used to determine the fair value of non-consolidated funds.

As at 31 December 2012, DekaBank took Credit Value Adjustments (CVA) for OTC derivatives into consideration for the first time in order to account for the credit risk of counterparties. The credit risk resulting from OTC derivatives had already been identified for the derivatives business in previous reporting periods; however, it had not been taken into account due to their lack of materiality. The adjustments reduced the trading profit or loss by €16.7m and the result on financial instruments designated at fair value by €2.6m.

9 Hedge accounting

In accordance with the rules in IAS 39, derivatives are in principle to be classified as trading transactions and valued at fair value. The valuation result is posted in trading profit or loss. The DekaBank Group enters into derivatives for trading purposes and for hedging purposes. If derivatives are used to hedge risks arising from financial assets and liabilities that are not allocated to the fair value category, they may be treated as a hedge in accordance with IAS 39 (hedge accounting) under certain preconditions.

In order to apply hedge accounting, the hedges must be documented individually at the time they are concluded. This documentation includes in particular the identification of the underlying and hedge transactions as well as the type of risk hedged. IAS 39 additionally requires proof of an effective hedge. A hedge is deemed to be effective if throughout the entire term of the hedge, the ratio of changes in value of the underlying and hedge transaction is between 0.80 and 1.25. The effectiveness of the hedge is determined for each hedge both at the start and during the term of the hedge.

As part of its asset liability management, DekaBank uses fair value hedges as defined in IAS 39. Interest rate swaps used to hedge the lending, securities and underwriting business and which meet hedge accounting criteria are essentially designated as hedging instruments. Only microhedges, where the hedging instruments can counter one or more similar underlying transactions, may be designated as hedges.

For fair value hedges, changes in the value of the underlying transaction that are attributable to the hedged risk are included in the result of fair value hedges along with the counter change in the fair value of the hedge pursuant to IAS 39. The derivatives used for hedging are shown in the balance sheet as positive or negative market values from derivative hedging instruments. In principle, the effectiveness of the fair value hedges is monitored on a daily basis using regression analysis. If a hedge is no longer effective, it is cancelled. Monitoring of the effectiveness and any necessary hedge cancellations are carried out on a daily basis. The prospective effectiveness test is performed using the critical term match method.

The Group also applies the rules on cash flow hedge accounting. The underlying transactions are future cash flows from foreign currency loans that are recognised in the statement of comprehensive income and are hedged against currency risks. Spot exchange deals and currency forwards are designated as hedging instruments.

In a cash flow hedge, the effective portion of the change in fair value of the hedging derivative is reported under equity (revaluation reserve for cash flow hedges) with no impact on income. The hedging instruments are shown in the balance sheet as positive or negative market values from derivative hedging instruments. The amounts recorded in the revaluation reserve are taken to income during the period in which the hedged future cash flows are also recognised in the statement of comprehensive income. The earnings components attributable to the ineffective portion of the hedge are recorded with an effect on income.

Daily reporting, which compares the expected future cash flows from the underlying transactions with the cash flows from the hedges, is used to measure the prospective effectiveness. The cash flow hedge is deemed to be effective if the future cash flows from the hedged transactions at least offset the cash flows from the hedges. If the future cash flows change (e.g. through unscheduled repayments, interest payment dates of loans), the hedge is adjusted directly, ensuring same-day effectiveness. To prove effectiveness retrospectively, monthly checks are conducted to determine whether the cash flows actually received correspond to the cash flows expected from the original hedge.

Derivative financial instruments which are used for economic hedging but do not meet the requirements of IAS 39 are treated like derivatives held for trading purposes and shown as financial assets or financial liabilities at fair value. Net interest income from derivatives held for trading purposes is reported in trading profit or loss, while net interest income from economic hedges is reported in net interest income like interest on the hedged transactions.

10 Structured products

Structured products are financial instruments composed of a host contract and one or more derivative financial instruments (embedded derivatives), whereby the embedded derivatives constitute an integral part of the contract and cannot be

traded separately. For accounting purposes, under IAS 39 embedded derivatives have to be separated from the host contract and accounted for in the balance sheet as independent derivatives under the following conditions:

- the structured financial instrument is not already measured at fair value through profit or loss,
- the economic characteristics and risks of the embedded derivative do not show any clear close relationship with those of the host contract, and
- the contractual standards of the embedded derivatives, provided they would be independent financial instruments, would meet the criteria for a derivative.

In the DekaBank Group, separable financial instruments are recorded in the designated at fair value category and reported in the balance sheet under financial assets at fair value or financial liabilities at fair value.

11 Currency translation

Currency translation in the DekaBank Group is carried out in accordance with IAS 21. All monetary foreign currency items are converted at the spot rate as at the reporting date. Non-monetary items are converted in accordance with their respective valuation standard; non-monetary items valued at amortised cost are converted at the rate for the acquisition valuation (historical rate). Non-monetary items carried at fair value are converted at the current reporting date rate like monetary items. The result from currency translation is recognised in the statement of comprehensive income under trading profit or loss (for the trading book portfolio) or in profit or loss from financial instruments designated at fair value (for the banking book portfolio). In principle, income and expenses are converted at the mean spot rate on the day on which they are recognised in the statement of comprehensive income.

The financial statements of foreign subsidiaries prepared in a foreign currency are converted using the modified reporting date rate method. All assets and liabilities are converted at the reporting date rate. The items in the statement of comprehensive income are converted using the arithmetic mean of the month end exchange rates in the reporting year. With the exception of the revaluation reserve (at the reporting date rate) and annual income (from the statement of comprehensive income), equity is converted on the basis of historical exchange rates at the time of acquisition by the Group. The resulting translation differences are posted under equity in the currency translation reserve.

12 Genuine repurchase agreements and securities lending transactions

The DekaBank Group engages in both genuine securities repurchase agreements and securities lending transactions.

Genuine repurchase agreements are contracts transferring securities for a consideration, in which it is agreed at the same time that the securities must subsequently be transferred back to the pledgor in return for payment of a sum agreed in advance. The pledgor continues to account for the transferred securities in the previous category as the main opportunities and risks of ownership are not transferred. A liability for the pledgor or a claim for the pledgee is accounted for in the amount of the cash sum received or paid, respectively. Provided the IAS 32 netting criteria are met, receivables and liabilities from genuine repurchase agreements are offset against one another and recorded in the balance sheet on a net basis.

The term "securities lending" means transactions where securities are transferred by the lender with the obligation that the borrower, upon expiry of the agreed time, will transfer back securities of the same kind, quality and quantity and will pay a consideration for the term of the loan. The securities loaned are treated for accounting purposes in the same way as genuine repurchase agreements. Collateral must generally be provided for securities lending transactions. Cash collateral is reported in the lender's balance sheet as a liability and in the balance sheet of the borrower as receivables. Collateral provided by the borrower in the form of securities is still carried in the accounts of the borrower.

Lending and repurchase agreements are carried out at current market conditions. Domestic transactions are conducted using the standard German framework agreements and foreign transactions using international framework agreements. Under the standard framework agreements, the securities transferred may be resold or repledged by the recipient. In the event of the sale of borrowed securities and collateral, the resultant short position is reported under financial liabilities at fair value.

If transactions have been undertaken for trading purposes, income and expenses from repurchase agreements and from securities lending transactions are shown under trading profit or loss. If the fair value option is applied, the transactions are reported under profit or loss from financial instruments designated at fair value.

13 Lease accounting

The decisive factor for the classification and consequently the accounting of leases is not the legal title to the leased item but primarily the economic content of the lease agreement: If essentially all risks and rewards associated with the legal title to the leased item are transferred to the lessee, the transaction will be classified as a finance lease. All other cases are deemed to be operating leases.

The DekaBank Group as lessee

The rental and lease agreements concluded by the DekaBank Group as lessee essentially comprise operating leases. The property, plant and equipment to which the operating leases relate are accordingly not reported in the balance sheet. The rental and lease instalments payable by the DekaBank Group are recorded as administrative expenses. Lease payments made in advance were recognised as prepaid income and deferred expenses for the correct accounting period and shown in other assets.

The DekaBank Group as lessor

As at the reporting date, there are no leases in place with companies in the DekaBank Group as lessor.

14 Receivables

The items due from banks and due from customers mainly include loans granted, non-negotiable bearer and registered bonds, demand deposits, call money and time deposits. Paid cash sums and cash collateral from genuine securities repurchase agreements or securities lending transactions are also reported as receivables. Under IAS 39 the amounts due are categorised as loans and receivables (see also note [7]). Amounts due classified as loans and receivables are reported in the balance sheet at amortised cost less any risk provision. Income from interest payments and the sale of receivables is reported in net interest income apart from interest payments for receivables held for trading purposes (for portfolios in the trading book) which are reported in trading profit or loss. The valuation regulations described in note [9] apply to receivables secured as part of fair value hedges.

15 Provisions for loan losses

The provisions for loan losses for amounts due from banks and customers are deducted from the assets side. For sureties and guarantees, provisions are recognised for the lending business.

If there is doubt regarding the recoverability of a receivable, this is taken into account through the recognition of provisions for loan losses. If it is highly probable that further payments will not be paid, the receivable is classified as irrecoverable. An irrecoverable receivable which has already been impaired is written off utilising the provision for loan losses. If there is no specific valuation allowance, the receivable is written off directly and charged to income. Direct write-downs are also carried out if the Bank waives parts of a non-impaired receivable or sells a receivable and the purchase price is below the book value of the purchase price.

Loan receivables are checked individually for impairment. If impairments are found, specific valuation allowances or provisions are recognised in the corresponding amount. In the case of receivables for which there are no specific valuation allowances, the default risk is taken into account by recognising portfolio valuation allowances. The DekaBank Group does not form any global valuation allowances.

Specific valuation allowances are recognised to take account of acute default risks if it is likely, based on fulfilment of impairment criteria, that not all contractually agreed payments of interest and principal can be made. Potential impairments are assumed in the event of the following:

- default in payment lasting more than 90 days;
- delay or waiver of payment obligations;
- initiation of enforcement measures;
- imminent insolvency or overindebtedness;
- petition for or commencement of insolvency proceedings;
- failure of reorganisation measures.

The amount of the valuation allowance corresponds to the difference between the book value of a receivable and the present value of the estimated future cash flows (recoverable amount) taking into account the fair value of the collateral.

As the specific valuation allowance is determined based on the cash flow valuation of the estimated future cash flows, if payment expectations remain the same, there will be an effect from the change in present value (unwinding) as at the subsequent reporting date. In accordance with IAS 39 AG 93, the change in present value is to be recorded as interest income in the statement of comprehensive income.

Where the interest payments are from impaired loans, the interest is reported in net interest income. As a result of the minor difference between the change in present value and the actual nominal interest received, the recording of interest income from unwinding in the statement of comprehensive income is waived.

The portfolio valuation allowances for creditworthiness risks reflect the assumptions concerning impairments of the loan and securities portfolio that have already occurred at the reporting date but have not yet become known. The assessment base includes financial instruments in the loans and receivables and held to maturity categories. Portfolio valuation allowances are determined taking borrower ratings, counterparty default history and current economic development (expected loss) into account.

Account is taken of the transfer risk through the recognition of portfolio valuation allowances for country risks. Portfolio valuation allowances for country risks are based on such factors as an internal rating system that incorporates current and historical economic, political and other data and categorises countries by risk profile. Federal Ministry of Finance publications are consulted when establishing the rates for valuation allowances.

Impairments are recorded with an effect on expenses through valuation allowances or direct writedowns. The reversal of valuation allowances and income received on written-down receivables are recorded with an effect on income. They are reported in the statement of comprehensive income under provisions for loan losses.

16 Risk provision for securitised instruments

At DekaBank, securitised instruments are primarily categorised as designated at fair value and are accordingly measured at fair value through profit or loss. Consequently only loans and receivables are to be regularly tested for impairment. In accordance with the regulations under IAS 39.59, the Bank has stipulated specific qualitative and quantitative impairment indicators for securitised instruments, which include trigger breaches in the pool, rating downgrades and significant negative changes in fair value resulting from creditworthiness. An impairment test must be carried out if such indicators arise.

To determine the recoverable amount, the future cash flows from the respective transactions are estimated and discounted using the original effective interest rate for fixed-interest products and using the nominal interest rate for non fixed-interest products. Product-specific special features are taken into account when estimating the cash flows. The main scenario input parameters, which are the constant default rate, constant prepayment rate and recovery rate, are determined when analysing the cash flow from granular transactions such as retail ABS especially. In contrast to asset-backed securities (ABS), a qualitative analysis with an individual assessment of each securitised loan is carried out for commercial mortgage-backed securities (CMBS).

The impairment requirement is determined as the difference between the recoverable amount and the book value of the securities and recognised in the statement of comprehensive income under profit or loss on financial investments.

17 Financial assets and financial liabilities at fair value

Held for trading

Financial instruments in the sub-category held for trading are reported under financial assets and financial liabilities at fair value. These are financial instruments that have been acquired or issued with the intention of trading. All financial instruments in this category are measured at fair value through profit or loss. With regard to derivatives with outstanding premium payments, the present value of the premium is netted against the market value of the derivative. For financial instruments that are not traded on a market, standard valuation procedures (in particular the present value method and option price models) are used to determine the balance sheet value. Unrealised valuation results and realised profits and losses are recorded in trading profit or loss with an effect on income. Interest income and dividend income, refinancing expenses and trading commission are also reported in trading profit or loss.

Designated at fair value

Financial assets and financial liabilities at fair value also include other financial instruments allocated on initial recognition to the designated at fair value sub-category. Derivative financial instruments from economic hedges which do not meet the criteria for hedge accounting are also reported in this sub-category. Effects from fair value changes are recorded in income from financial instruments in the designated at fair value category. Interest and dividend income are reported in net interest income along with refinancing expenses and income from reinvestments.

18 Positive and negative market values from derivative hedging instruments

This item includes hedging derivatives as defined in IAS 39 (hedge accounting) with positive market values on the asset side and negative market values on the liabilities side of the balance sheet.

Hedging derivatives are valued at fair value using accepted valuation models based on observable measurement parameters. The valuation results determined by hedge accounting for fair value hedges are recorded in the statement of comprehensive income as profit or loss from fair value hedges in accordance with IAS 39. Current income from hedging derivatives is shown as net interest income.

In a cash flow hedge, the effective portion of the change in fair value of the hedging derivative is reported under equity (revaluation reserve for cash flow hedges) with no impact on income. The amounts recorded in the revaluation reserve are recorded with an effect on income under profit or loss on financial investments measured at fair value during the period in which the hedged cash flow is also recognised in the statement of comprehensive income.

19 Financial investments

Financial investments mainly include bonds that are negotiable on the stock exchange and other fixed interest securities, shares and other non fixed-interest securities, shares in subsidiaries, joint ventures and associated companies that are not consolidated as well as other equity investments.

The financial investments item comprises financial instruments in the loans and receivables, held to maturity and available for sale categories. Securities shown under loans and receivables or as held to maturity are reported at amortised cost. Financial assets in the available for sale category are reported at fair value. Interests in associated unlisted companies and other equity investments for which neither prices from active markets nor the factors relevant for valuation models can be reliably determined, are stated at cost in accordance with IAS 39.46c.

Income from bonds, including that of cancelled premiums and discounts, as well as dividend income and current income from non-consolidated equity investments in associated companies are posted as net interest income. Realised gains and losses are recorded in profit or loss on financial investments. Valuation results from financial instruments in the available for sale category, after taking into account deferred taxes, are recorded directly under equity in the revaluation reserve.

Financial investments are regularly subject to an impairment test. A potential impairment on tradable securities in the loans and receivables, held to maturity and available for sale categories exists in principle if, as a result of a deterioration in the creditworthiness of the issuer, the market value of an instrument has fallen significantly below its cost of acquisition or if the drop in market value is long term.

If there is an impairment, a valuation allowance is to be recognised taking account of the expected cash flows from valuable collateral (guarantees, credit default swaps etc.). Impairments are recorded with an effect on income under profit or loss on financial investments. If the reasons for a previously recognised valuation allowance no longer apply, a write-up is to be reported for the debt instrument. Write-ups on debt instruments are also recorded with an effect on income under profit or loss on financial investments. In contrast, increases in value in equity instruments that are available for sale are recognised in the revaluation reserve with no impact on income.

If the result of the impairment test shows there is no need to recognise a specific valuation allowance, the corresponding financial investments in the loans and receivables and held to maturity categories are to be taken into account in the measurement basis for the portfolio valuation allowances. As with loans, portfolio valuation allowances for creditworthiness risks on financial investments are determined using the expected loss method. No portfolio valuation allowances are recognised for financial investments in the available for sale category.

Shares in associated companies and joint ventures are stated in the consolidated balance sheet at historical cost as at the date of establishment or when material control was gained. In subsequent years, the equity value shown in the balance sheet is adjusted by the proportionate changes in equity of the associated company. The proportionate annual net income of the associated company is reported in profit or loss on financial investments. Gains and losses on transactions with companies valued at equity are eliminated pro rata of the shareholding as part of the elimination of interim accounts. In the event of downstream delivery, i.e. if an asset is no longer fully consolidated, the value correction is carried out against the equity reported for the respective equity investment.

In principle, the equity method is applied on the basis of the last available financial statements of the company, provided these are not more than three months old. As at the date of preparation of the DekaBank consolidated financial statements, no up-to-date consolidated financial statements for the reporting year were as yet available for S PensionsManagement GmbH. For this reason, a budgetary account was used for the at equity valuation, which takes account of the impact of significant transactions and other events which have occurred or are expected to occur since the last reporting date of S PensionsManagement GmbH.

If there are indications of an impairment of the shares in a company valued in accordance with the equity method, these are subject to an impairment test and if necessary, the equity value of the shares will be written down. Revaluations take place if the reasons for depreciation no longer apply through write-ups up to the recoverable amount, but at maximum only up to the amount of the book value that would have been applicable in the previous periods without the impairment losses. Impairments and revaluations are recognised in the statement of comprehensive income under profit or loss on financial investments.

20 Intangible assets

In addition to software developed in-house and acquired software, intangible assets particularly include goodwill.

Intangible assets acquired for payment are stated at amortised cost. Software developed in-house is capitalised at cost where it meets the reporting criteria under IAS 38. Capitalised costs mainly include personnel expenses and expenses for external services.

As in the previous year, software developed in-house or purchased is amortised over four years on a straight-line basis. Where there are signs that the projected use is no longer in evidence, the software is written down.

Goodwill arises on the acquisition of subsidiaries if the cost of acquisition exceeds the Group's share of the acquired company's net assets. Goodwill is reported at cost as at the date of acquisition and is not subject to any regular amortisation. The subsequent valuation is carried out at cost less all accumulated impairment charges. Goodwill is subject to an impairment test each year, or more frequently if there are indications of a possible decrease in value. If an impairment is determined during the test, the goodwill is written down.

Scheduled amortisation and impairment losses on intangible assets are recorded under administrative expenses in the statement of comprehensive income.

21 Property, plant and equipment

In addition to plant and equipment, the property, plant and equipment item includes, in particular, land and buildings used for the company's own commercial activities. Property, plant and equipment are stated at amortised cost. Deferred expenditure for property, plant and equipment is capitalised if an increase in the future potential benefit can be assumed. All other deferred expenditure is recorded as an expense. As in the previous year, property, plant and equipment are depreciated on a straight-line basis over the following periods in accordance with their estimated useful economic life:

	Useful life in years
Buildings	33 – 50
Plant and equipment	2 – 15
Technical equipment and machines	2 – 10

For materiality reasons, economic assets as defined in Section 6 (2) of the German Income Tax Act (EStG) are recognised as write-downs in accordance with tax regulations in the year of acquisition.

Impairment losses exceeding amortised cost are immediately recognised as write-downs. Scheduled depreciation and impairment losses are stated under administrative expenses, while gains and losses from the disposal of property, plant and equipment are recorded as other operating income.

22 Other assets

This item in the balance sheet includes assets, which when considered separately are of minor importance and cannot be allocated to any other line item in the balance sheet. Receivables are measured at amortised cost. The positive valuation effects from regular way financial instruments measured at fair value, the settlement date of which is after the reporting date, are also reported under other assets.

23 Income taxes

As DekaBank is treated for tax purposes as an atypical silent partnership, DekaBank only accrues corporation tax to the extent that taxable income is not allocated to atypical silent partners. Taking into account the Bank's existing own shares in subscribed capital (acquired in the first half of 2011), the holdings of atypical silent partners in taxable income is 45.6%. This results in a combined tax rate of 24.68% for the companies in the DekaBank fiscal group. However, in return for the allocation of the tax base, atypical silent partners are entitled to allocate to DekaBank the corporation tax expense attributable to them (45.6% of 15.0% corporation tax plus solidarity surcharge thereon, in total 7.22%), meaning that DekaBank pays an amount equal to the tax expense to the atypical silent partners and from an economical point of view bears this part of the tax expense, as well. Thus, in order to achieve better comparability, the portion of the corporation tax expense attributable to the atypical silent partners is also reported as tax expense. The applicable combined tax rate (trade tax plus corporation tax and solidarity surcharge) therefore totals 31.90%.

In the 2012 financial year, the surplus value for tax purposes arising from the supplementary balance sheets of the partners was included for the first time when determining the basis of assessment for deferred taxes. The change in partners in the previous year led to a significant increase in this added value, the amount of which was only certain upon completion of the tax audit for 2011 towards the end of 2012 due to uncertainties in dividing the individual economic goods.

Current income tax assets or liabilities are calculated at the current tax rates expected for payments to or refunds from the tax authorities.

Deferred income tax assets and liabilities are recognised for temporary differences between the estimated values of assets and liabilities in the IFRS balance sheet and the tax balance sheet. They are calculated based on the tax rate projected for the date they will be reversed. Deferred liabilities are posted for timing differences resulting in tax charges on reversal. If tax savings are projected when timing differences are settled and it is probable they will be utilised, deferred tax assets are recorded. Actual income tax assets and liabilities and deferred tax assets and liabilities are stated net without discounting in each case. Deferred taxes on timing differences that have arisen with no effect on profit or loss are also recorded in the revaluation reserve with no impact on income.

For loss carryforwards chargeable to tax, deferred tax assets are recorded if it is probable that they will be utilised. Loss carryforwards in Germany can be carried forward for an unlimited period. Foreign loss carryforwards, which cannot be carried forward for an unlimited period, are shown by maturity. Deferred tax assets arising from timing differences and loss carryforwards are tested for impairment at each reporting date.

24 Liabilities

Financial liabilities are accounted for in the balance sheet at amortised cost if they come under the other liabilities category. Liabilities in the fair value through profit or loss category are measured at fair value with an effect on income. The valuation guidelines indicated in note [9] apply to liabilities which have been designated as hedges in the context of hedge accounting.

25 Provisions for pensions and similar commitments

The Group offers employees various types of retirement pension benefits. These include both defined contribution plans and defined benefit plans.

For the defined contribution plans, a fixed amount is paid to an external provider (such as Sparkassen Pensionskasse, BVV and direct insurance companies). The Group does not recognise any provisions for such commitments in accordance with IAS 19.

For defined benefit plans, the scope of obligation is calculated by independent actuarial experts. In these cases, at each closing date the present value of the pension entitlements earned (defined benefit obligation) is determined using the projected unit credit method. The allocation to pension provisions is already established at the start of the financial year in accordance with the expense-related approach in IAS 19. Discrepancies between the actuarial assumptions and the actual development during the year lead, just like the annual updating of the actuarial assumptions, to differences between the book value of the pension provisions (before deduction of plan assets) and the higher of the present value of the entitlements earned and the fair value of the plan assets as at the reporting date. These so-called actuarial gains and losses are shown in the balance sheet in accordance with the corridor approach. This means that if on the reporting date, there is a difference of more than 10.0% between the book value of the pension provisions and the present value of the pension entitlements earned, this is amortised with an effect on income over the average residual working lifetime of the active employees.

As well as final salary plans and general contribution schemes, the defined benefit obligations of the DekaBank Group include fund-based defined contribution plans. Under the fund-based defined contribution plans, the contributions are provided by both employer and employee and are invested in the DekaBank Group's investment funds. When benefits become due the employee is entitled to a contractually agreed minimum benefit or to the market value of the underlying fund units if higher. The guarantee components and the variable fund components are measured separately. The level of the liability is derived from the higher value in each case. If the fund component exceeds the promised minimum benefit, this gives rise to an additional liability.

Plan assets were created for the company retirement pensions of the DekaBank Group in the form of a Contractual Trust Arrangement (CTA). These are held by a legally independent trustee – Deka Trust e.V. The plan assets for the fund-based defined contribution plans consist primarily of fund assets allocated per individual employee and other assets to cover the biometric risks arising from benefits becoming due early and the additional financing risk. In addition, commitments under final salary plans and general contribution schemes were funded through the creation of ring-fenced plan assets using a CTA. This section of the plan assets is invested in a special fund with an investment strategy based on an integrated asset liability assessment. The plan assets are measured at fair value and reduce the pension provisions shown in the balance sheet. The expected income from the plan assets is offset against the original pension expense.

Similar commitments include commitments for early retirement and transitional payments. These are also valued actuarially and provision is made in the amount of the present value of the commitment. When accounting for similar commitments, no actuarial profits or losses arise in principle and the provision shown in the accounts therefore corresponds to the present value of the

commitment. Furthermore, employees of the DekaBank Group also have the option of paying into working hours accounts. The accounts are maintained in money and, like the defined benefit plans, are covered by plan assets in Deka Trust e.V. The amount carried in the balance sheet is the difference between the extent of the Commitments and the fair value of the plan assets.

26 Other provisions

Provisions for uncertain liabilities to third parties and imminent losses from pending business are recognised on a best estimate basis. Risks and uncertainties are taken into account when determining these provisions, as well as relevant knowledge relating to the liability. If the interest effect has a material impact, long-term provisions with a suitable market rate for the residual term are discounted and valued at the present value of the liability. A pre-tax discount rate is used that reflects current market expectations relating to the interest effect and the risks specific to the liability. Allocations and reversals are carried out via the line item in the statement of comprehensive income that corresponds to the provision in terms of content. Provisions for creditworthiness risks in off-balance sheet lending transactions are charged to provisions for loan losses and reversed in the same line item.

27 Other liabilities

Other liabilities include accruals and liabilities which individually are not material and cannot be allocated to any other line item in the balance sheet. They are measured at amortised cost. The negative valuation effects from regular way financial instruments measured at fair value, of which the settlement date is after the reporting date, are also reported under other liabilities.

28 Subordinated capital

Subordinated capital includes subordinated liabilities, profit-participation items and typical silent capital contributions. Silent capital contributions, which are recognised as liable capital under supervisory law and as defined in the German Banking Act (KWG), must be shown in the balance sheet as debt in accordance with the provisions of IAS 32 as a result of the contractual termination right, regardless of the likelihood that it will be exercised. The subordinated capital is in principle shown at amortised cost. For subordinated liabilities which form part of a fair value hedge under IAS 39, the changes in fair value attributable to interest rate risks are also recognised.

29 Atypical silent capital contributions

Atypical silent capital contributions are liable capital within the meaning of Section 10 of the German Banking Act (KWG) or equity shown in the balance sheet in accordance with German commercial law. Under IAS 32, atypical silent capital contributions are, however, to be treated as debt since atypical silent partners have a contractual termination right.

Atypical silent capital contributions are stated in the balance sheet at nominal value. The basis for calculating the distribution to atypical silent partners is DekaBank's net income for the year under commercial law plus certain taxes that can be withdrawn. The distribution is disclosed as a separate item – interest expenses for atypical silent capital contributions – below net income before tax. The allocable tax is disclosed as a component of the tax expense (see note [23]).

30 Equity

Subscribed capital is the capital paid in by shareholders in accordance with the Bank's statutes. Capital reserves include premiums from the issue of shares in the company in accordance with the provisions of the Bank's statutes.

Reserves from retained earnings are broken down into statutory reserves, reserves required under the Bank's statutes and other reserves. Other reserves from retained earnings include retained profits from previous years. In addition, the effects of applying IFRS for the first time, with the exception of valuation effects for available for sale financial instruments, are stated in other reserves from retained earnings.

Fair value valuation effects on available for sale financial instruments are stated in the revaluation reserve with no impact on income, after taking account of the applicable deferred taxes. Gains or losses are not recorded in the statement of comprehensive income until the asset is sold or written down due to impairment.

The effective portion of the fair value changes in the hedging instruments from cash flow hedges is also reported in the revaluation reserve after taking account of any applicable deferred tax. The amounts recorded in the revaluation reserve are taken to income during the period in which the hedged future cash flows are also recognised in the statement of comprehensive income. The earnings components attributable to the ineffective portion of the fair value change in the hedging instruments are recorded with an effect on income.

The differences arising from the conversion of financial statements of foreign subsidiaries prepared in a foreign currency are posted in the currency translation reserve.

Minority interests are shown as a separate sub-item under equity.

Notes to the statement of comprehensive income

31 Net interest income

In addition to interest income and expenses, this item includes prorated reversals of premiums and discounts from financial instruments. Net interest income from items in the trading book allocated to the held for trading category and the associated refinancing expenses are not included as they are reported in trading profit or loss. Under IAS 32, silent capital contributions are classified as debt and the payments to typical silent partners are reported in interest expenses.

€m	2012	2011	Change
Interest income from			
Lending and money market transactions	1,320.2	1,518.8	-198.6
Interest rate derivatives (economic hedges)	718.5	764.8	-46.3
Fixed-interest securities and debt register claims	446.9	529.5	-82.6
Hedging derivatives (hedge accounting)	107.0	100.8	6.2
Current income from			
Shares and other non fixed-interest securities	136.5	144.3	-7.8
Equity investments	2.2	2.1	0.1
Total interest income	2,731.3	3,060.3	-329.0
Interest expenses for			
Liabilities	928.9	1,145.3	-216.4
Interest rate derivatives (economic hedges)	884.6	915.5	-30.9
Hedging derivatives (hedge accounting)	145.7	154.4	-8.7
Securitised liabilities	394.6	489.6	-95.0
Subordinated capital	15.5	45.6	-30.1
Typical silent capital contributions	27.8	35.9	-8.1
Total interest expenses	2,397.1	2,786.3	-389.2
Net interest income	334.2	274.0	60.2

The profit from the disposal of receivables amounting to €17.0m (previous year: €25.7m) is reported under interest income from lending and money market transactions.

In the reporting year, interest amounting to €11.3m (previous year: €6.9m) was collected on impaired loans and securities. In the DekaBank Group, loans are designated non-performing loans if they have been made interest-free, the interest and/or capital payments are at least 90 days overdue or they refer to non-performing loans in the process of restructuring. The total amount of non-performing loans as at the reporting date stood at €744.8m (previous year: €655.5m).

Overall, interest income of €1,376.1m (previous year: €1,609.9m) and interest expenses of €1,061.9m (previous year: €1,343.1m) were reported for financial assets and liabilities not measured at fair value.

32 Provisions for loan losses

The breakdown of provisions for loan losses in the statement of comprehensive income is as follows:

€m	2012	2011	Change
Allocations to provisions for loan losses	-220.9	-146.2	-74.7
Direct write-downs on receivables	-0.2	-0.7	0.5
Reversals of provisions for loan losses	24.0	26.6	-2.6
Income on written-down receivables	2.1	2.6	-0.5
Provisions for loan losses	-195.0	-117.7	-77.3

The risk provision for securities in the loans and receivables and held to maturity categories are reported under profit or loss on financial investments (note [37]).

33 Net commission income

€m	2012	2011	Change
Commission income from			
Investment fund business	2,004.1	2,070.7	-66.6
Securities business	111.0	114.7	-3.7
Lending business	52.8	45.2	7.6
Other	29.2	38.0	-8.8
Total commission income	2,197.1	2,268.6	-71.5
Commission expenses for			
Investment fund business	1,218.6	1,260.8	-42.2
Securities business	16.8	15.0	1.8
Lending business	13.7	14.0	-0.3
Other	2.2	2.3	-0.1
Total commission expenses	1,251.3	1,292.1	-40.8
Net commission income	945.8	976.5	-30.7

Commission income is measured at the fair value of the consideration received or to be claimed. Fees from services and performance-related commission are recognised in the statement of comprehensive income if the service has been rendered or significant performance criteria have been met. Fees for services which are rendered over a particular period are recognised over the period in which the service is rendered.

Commission income from investment fund business essentially comprises management fees, asset management fees and sales commission. The vast majority of the net commission income stems from portfolio-related sustained commission relating to existing business. Performance-related remuneration and income from lump sum costs are also shown under commission income from investment fund business. The corresponding expenses relating to the lump sum costs are reported in the respective expenses item – mainly in administrative expenses – on a source-specific basis. The commission expenses for the investment fund business are primarily attributable to services provided to sales partners. Therefore, net commission income from investment fund business mostly comprises fees in accordance with IFRS 7.20c (ii).

Commission expenses in the amount of €50.0 thousand (previous year: €140.4 thousand), which are not included when determining the effective interest rate, were incurred for financial instruments not measured at fair value through profit or loss.

34 Trading profit or loss

Trading profit or loss comprises sale and valuation results as well as commission from financial instruments in the held for trading sub-category. In principle, the valuation results are determined using market prices. If no market prices are available, the market values are calculated based on current market data using standard valuation models. Net interest income from derivative and non-derivative financial instruments for trading positions, together with related refinancing expenses are also reported under this item.

€m	2012	2011	Change
Sale and valuation results	-400.6	-469.8	69.2
Net interest income and current income from trading transactions	787.8	921.4	-133.6
Commission on trading transactions	-19.9	-12.4	-7.5
Trading profit or loss	367.3	439.2	-71.9

Net interest income from trading includes refinancing expenses of €290.3m (previous year: €380.2m).

35 Profit or loss on financial instruments designated at fair value

The item includes profit or loss on financial instruments allocated to the designated at fair value sub-category as well as the profit or loss on derivatives in the banking book. In principle, the valuation results are determined using market prices. If no market prices are available, the market values are calculated based on current market data using standard valuation models.

€m	2012	2011	Change
Sale and valuation results	-41.9	-220.9	179.0
Foreign exchange profit or loss	-19.7	9.0	-28.7
Commission	-0.1	-0.1	-
Total	-61.7	-212.0	150.3

The valuation result includes a net expense of €77.1m (previous year: €17.3m) arising from creditworthiness-related changes in value for liabilities designated at fair value. The creditworthiness-related changes in value were calculated as the difference between the result based on a full fair value valuation and the result from a valuation based on swap rates of the corresponding issue currency.

36 Profit or loss from fair value hedges in accordance with IAS 39

Changes in value in the underlying transactions to which the hedged risk relates, together with the fair value changes in the hedges, are reported as profit or loss from fair value hedges in accordance with IAS 39. The profit or loss from these hedges is composed as follows:

€m	2012	2011	Change
Valuation result from hedged underlying transactions	-58.9	-77.3	18.4
Valuation result from hedging derivatives	70.4	75.9	-5.5
Total	11.5	-1.4	12.9

37 Profit or loss on financial investments

€m	2012	2011	Change
Sale and valuation results from securities	-0.6	13.5	-14.1
Sale and valuation results from shareholdings	1.6	-0.6	2.2
Net income from investments valued using the equity method	-1.1	1.4	-2.5
Reversal of/allocation to risk provision for securities	5.3	-80.9	86.2
Net income from financial investments	5.2	-66.6	71.8

Based on the current earnings forecast, DekaBank's equity interest in the S PensionsManagement Group produces a prorated result of €0.8m (previous year: €0.7m). The difference between the projected and actual result for 2011, in the amount of €0.8m (previous year: €0.1m), was recorded as income.

In accordance with the preliminary financial statements of the company, a prorated result of €-2.7m (previous year: €1.0m) from the equity investment in Dealis Fund Operations GmbH was included in the result from companies valued at equity in the reporting year.

38 Administrative expenses

Administrative expenses comprise personnel expenses, other administrative expenses and depreciation. The breakdown of the respective items is as follows:

€m	2012	2011	Change
Personnel expenses			
Wages and salaries	340.4	304.6	35.8
Social security contributions	39.4	38.2	1.2
Allocation to/reversal of provisions for pensions and similar commitments	22.0	21.7	0.3
Expenses for defined contribution plans	2.3	2.2	0.1
Other expenses for retirement pensions and benefits	1.1	1.0	0.1
Total personnel expenses	405.2	367.7	37.5
Other administrative expenses			
Consultancy expenses	150.3	161.9	- 11.6
Computer equipment and machinery	60.9	67.8	- 6.9
Lease expenses	47.9	49.9	- 2.0
Lump sum for fund administration services	35.7	37.8	-2.1
Marketing and sales expenses	35.3	41.6	- 6.3
Postage/telephone/office supplies as well as IT information services	34.2	32.2	2.0
Bank levy	28.5	17.1	11.4
Other administrative expenses	77.3	79.2	-1.9
Total other administrative expenses	470.1	487.5	- 17.4
Depreciation of intangible assets	25.5	32.7	- 7.2
Depreciation of property, plant and equipment	4.5	4.8	- 0.3
Impairment of property, plant and equipment	1.0	-	1.0
Impairment of intangible assets	0.2	24.9	- 24.7
Total depreciation	31.2	62.4	- 31.2
Administrative expenses	906.5	917.6	- 11.1

Other administrative expenses primarily include expenses for membership subscriptions to various organisations, other costs of premises, annual accounts and auditing costs as well as travel costs.

Administrative expenses include payments on non-cancellable operating leases where DekaBank is the lessee. The following minimum lease payments are payable under these leases in the next few years:

€m	2012	2011	Change
Up to 1 year	48.8	45.8	3.0
Between 1 and 5 years	170.0	146.5	23.5
More than 5 years	160.0	84.6	75.4

39 Other operating income

The breakdown in other operating income is as follows:

€m	2012	2011	Change
Income from repurchased debt instruments	-21.2	-1.6	-19.6
Other operating profit			
Rental income	1.4	2.0	-0.6
Reversal of other provisions	1.2	12.5	-11.3
Other income	15.1	36.2	-21.1
Total other operating profit	17.7	50.7	-33.0
Other operating expenses			
VAT from provision of intra-Group services	16.0	14.8	1.2
Restructuring expenses	9.2	1.4	7.8
Other taxes	0.9	2.9	-2.0
Other expenses	28.3	27.8	0.5
Total other operating expenses	54.4	46.9	7.5
Other operating income	-57.9	2.2	-60.1

The repurchase of the Bank's own registered and bearer bonds as well as promissory note loans raised led to a reduction in the liability (net result). The repurchase of debt instruments is associated with the realization of a profit or loss in the amount of the difference between the repurchase price and the book price. Other income includes administrative fees for settlement services relating to company pension scheme products amounting to €808.5 thousand (previous year: €836.0 thousand).

40 Income taxes

This item includes all domestic and foreign taxes determined on the basis of the net income for the year. Income tax expenses comprise the following:

€m	2012	2011	Change
Current tax expense	190.9	101.6	89.3
Deferred taxes	-84.8	-43.5	-41.3
Total	106.1	58.1	48.0

The rate of tax that applies in Germany comprises the applicable corporation tax rate of 15.0% plus the solidarity surcharge of 5.5% and the respective rate of trade tax. As DekaBank is treated for tax purposes as an atypical silent partnership, this results for the companies in the DekaBank fiscal group in a combined tax rate of 24.68% (previous year: 24.68%). Furthermore, atypical silent partners have a right to allocate the portion of corporation tax expense attributable to them (7.22%). A tax rate of 31.90% (previous year: 31.90%) is therefore applied for the valuation of deferred taxes (see also note [23]). This tax rate is assumed as the expected tax rate in the reconciliation statement below. As in the previous year, the other domestic companies determine their deferred taxes at a tax rate of around 32.0%.

The foreign companies determine deferred taxes using the respective tax rate for the country in question. The tax rate amounts to 29.22% for the DekaBank Luxembourg fiscal group (previous year: 28.80%).

The origination or reversal of temporary differences led to deferred tax income of €84.5m (previous year: €44.1m). In addition, a deferred tax expense from the recognition of tax loss carryforwards in the amount of €0.5m (previous year: deferred tax liabilities of €0.6m) was taken into consideration. At the same time, the change to the tax rate in Luxembourg led to a deferred tax expense of €0.2m (previous year: €0.0m).

The following statement reconciles the net income before tax with the tax expense:

€m	2012	2011	Change
IFRS – net income before tax	442.9	376.6	66.3
x income tax rate	31.90%	31.90%	
= Anticipated income tax expense in financial year	141.3	120.1	21.2
Increase from taxes on non-deductible expenses	15.4	28.9	-13.5
Decrease from taxes on tax-exempt income	12.5	41.2	-28.7
Withholding tax	8.9	3.1	5.8
Tax effect of equity valuation	0.2	-0.5	0.7
Tax effect of special funds	0.1	2.0	-1.9
Tax effects from past periods	-27.5	-50.7	23.2
Tax effects from consideration of supplementary tax balance sheets	-17.4	-	-17.4
Effects of differing effective tax rates	-6.0	-7.8	1.8
Tax on joint ventures/partnerships	-0.5	0.7	-1.2
Effects from tax rates changes	-	-2.5	2.5
Other	4.1	6.0	-1.9
Tax expenses according to IFRS	106.1	58.1	48.0

The non-deductible expenses primarily include the effect from the non tax deductibility of the bank levy.

As in the previous year, the tax-exempt income is mainly attributable to the special funds held by DekaBank.

The tax impact from previous periods is connected with assessments from previous years. The Luxembourg-based companies DekaBank Luxembourg S.A., Deka International S.A. and International Fund Management S.A. released provisions or collected tax refunds totalling €18.2m. A further €8.5m is connected to the completion of the 2011 audit for DekaBank DGZ.

The tax reduction resulting from the consideration of supplementary tax balance sheets is primarily related to the first-time consideration of the difference between the purchase price paid as part of the 2011 change in partners and the carrying amount for tax purposes that arose during the determination of the deferred tax items (see also Note [23]). It was not possible to be certain of the division of tax values between depreciable assets (e.g. tax goodwill, etc.) and non-depreciable assets (shares in subsidiaries) upon completion of the 2011 tax audit towards the end of 2012.

Notes to the consolidated balance sheet

41 Cash reserves

The breakdown in cash reserves is as follows:

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Cash on hand	4.0	5.3	-1.3
Balances with central banks	3,381.3	360.7	3,020.6
Balances with post office banks	2.4	2.2	0.2
Total	3,387.7	368.2	3,019.5

Due to the flat interest rate structure in the short-term range, the balances in the Deutsche Bundesbank in the amount of €3.3bn (previous year: €245.6m) were held in reserve as at the reporting date. The required minimum reserve was constantly maintained in the reporting year and amounted to €166.9m (previous year: €263.8m).

42 Due from banks

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Domestic banks	23,674.8	32,122.1	-8,447.3
Foreign banks	9,028.2	7,852.5	1,175.7
Due from banks before risk provision	32,703.0	39,974.6	-7,271.6
Provisions for loan losses	-367.4	-377.9	10.5
Total	32,335.6	39,596.7	-7,261.1

DekaBank paid €7.8bn (previous year: €8.5bn) for genuine repurchase agreements and collateralised securities lending transactions as pledgee and borrower, respectively.

Receivables and liabilities of €5.5bn (previous year: €2.2bn) arising from genuine repurchase agreements are stated on a net basis in accordance with the requirements of IAS 32.42.

43 Due from customers

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Domestic borrowers	12,666.5	14,000.1	-1,333.6
Foreign borrowers	18,296.8	17,906.0	390.8
Due from customers before risk provision	30,963.3	31,906.1	-942.8
Provisions for loan losses	-339.0	-303.1	-35.9
Total	30,624.3	31,603.0	-978.7

DekaBank paid €11.0bn (previous year: €10.6bn) for genuine repurchase agreements and collateralised securities lending transactions as pledgee and borrower, respectively.

44 Provisions for loan losses

Default risks in the lending business are recognised through the creation of specific and portfolio valuation allowances and the recognition of provisions for off-balance sheet liabilities. The portfolio valuation allowances for creditworthiness risks reflect the assumptions concerning impairments in the loan portfolio that have already occurred but are not yet known as at the reporting date. Account is taken of the transfer risk through the recognition of portfolio valuation allowances for country risks.

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Provisions for loan losses – due from banks			
Specific valuation allowances	365.1	376.8	-11.7
Portfolio valuation allowances for creditworthiness risks	2.3	1.1	1.2
Provisions for loan losses – due from customers			
Specific valuation allowances	284.1	236.7	47.4
Portfolio valuation allowances for country risks	1.3	13.7	-12.4
Portfolio valuation allowances for creditworthiness risks	53.6	52.7	0.9
Total	706.4	681.0	25.4

As at the reporting date, the total amount of non-performing loans stood at €744.8m (previous year: €655.5m). Provisions for loan losses amounting to €504.8m (previous year: €485.5m) were recognised for these loans.

As of the reporting date, the total amount of loans in default but not impaired amounted to €7.7m (previous year: €0.4m).

On the reporting date, extension agreements of €57.7m had been made in the DekaBank Group, primarily concerning the deferment of interest and repayments. A specific valuation allowance of €9.5m has been allocated to these agreements.

The following table shows the movement in provisions for loan losses:

€m	Opening balance 01.01.2012	Allocation	Utilisation	Reversal	Reclassi- fication	Currency effects	Closing balance 31.12.2012
Provisions for loan losses – due from banks							
Specific valuation allowances	376.8	–	7.4	0.4	–3.9	–	365.1
Portfolio valuation allowances for creditworthiness risks	1.1	1.2	–	–	–	–	2.3
Sub-total	377.9	1.2	7.4	0.4	–3.9	–	367.4
Provisions for loan losses – due from customers							
Specific valuation allowances	236.7	216.2	149.6	7.1	–	–12.1	284.1
Portfolio valuation allowances for country risks	13.7	–	0.7	11.5	–	–0.2	1.3
Portfolio valuation allowances for creditworthiness risks	52.7	0.9	–	–	–	–	53.6
Sub-total	303.1	217.1	150.3	18.6	–	–12.3	339.0
Provisions for credit risks							
Specific risks	2.2	2.6	0.1	1.9	–	–0.1	2.7
Portfolio risks	6.4	–	–	3.1	–	–	3.3
Sub-total	8.6	2.6	0.1	5.0	–	–0.1	6.0
Total	689.6	220.9	157.8	24.0	–3.9	–12.4	712.4
Of which transport & trade finance	82.7	93.8	5.6	–	–	–5.7	165.2
Of which property risks	120.6	18.9	61.2	–	–	–5.5	72.8
Of which energy and utility infrastructure	44.7	69.9	70.8	–	–	–1.0	42.8

€m	Opening balance 01.01.2011	Allocation	Utilisation	Reversal	Reclassi- fication	Currency effects	Closing balance 31.12.2011
Provisions for loan losses – due from banks							
Specific valuation allowances	384.5	9.6	36.7	0.1	19.6	-0.1	376.8
Portfolio valuation allowances for creditworthiness risks	1.3	-	-	0.2	-	-	1.1
Sub-total	385.8	9.6	36.7	0.3	19.6	-0.1	377.9
Provisions for loan losses – due from customers							
Specific valuation allowances	131.3	134.4	23.4	9.4	-	3.8	236.7
Portfolio valuation allowances for country risks	15.1	-	0.6	1.1	-	0.3	13.7
Portfolio valuation allowances for creditworthiness risks	58.7	0.1	-	6.1	-	-	52.7
Sub-total	205.1	134.5	24.0	16.6	-	4.1	303.1
Provisions for credit risks							
Specific risks	7.0	2.1	-	6.8	-	-0.1	2.2
Portfolio risks	9.3	-	-	2.9	-	-	6.4
Sub-total	16.3	2.1	-	9.7	-	-0.1	8.6
Total	607.2	146.2	60.7	26.6	19.6	3.9	689.6
Of which property risks	102.6	25.7	9.2	-	-	1.5	120.6
Of which transport & trade finance	44.9	45.3	9.2	-	-	1.7	82.7
Of which Corporates	39.9	-	5.5	2.1	3.0	-	35.3

Key ratios for provisions for loan losses:

%	2012	2011
Reversal/allocation ratio as at reporting date¹⁾ (Quotient from net allocation and lending volume)	-0.50	-0.27
Default rate as at reporting date (Quotient from loan defaults and lending volume)	0.40	0.13
Average default rate (Quotient from loan defaults in 5-year average and lending volume)	0.17	0.10
Net provisioning ratio as at reporting date (Quotient from provisions for loan losses and lending volume)	1.82	1.53

¹⁾ Reversal ratio shown without leading sign.

The calculations of the key ratios are based on the following lending volume:

€m	31.12.2012	31.12.2011
Due from banks ¹⁾	18,495.6	22,342.0
Due from customers ¹⁾	19,082.9	20,463.7
Contingent liabilities	351.0	440.6
Irrevocable lending commitments	1,262.3	1,691.6
Total	39,191.8	44,937.9

¹⁾ Excluding money transactions.

Provision for loan losses by risk segment:

€m	Valuation allowances and provisions for loan losses		Loan defaults ¹⁾		Net allocations to ²⁾ /reversals of valuation allowances and provisions for loan losses	
	31.12.2012	31.12.2011	2012	2011	2012	2011
Customers						
Transport & export finance	165.2	82.7	5.2	9.8	-93.9	-45.3
Property risks	72.8	120.6	61.0	8.1	-18.9	-25.7
Energy and utility infrastructure	42.8	44.7	71.0	-	-69.9	-22.8
Corporates	33.4	35.3	13.0	5.5	-11.0	2.1
Public infrastructure	28.4	27.8	-	-	-0.7	-19.1
Other	2.4	0.6	-	-	-1.7	0.6
Total customers	345.0	311.7	150.2	23.4	-196.1	-110.2
Banks	367.4	377.9	5.8	35.4	-0.8	-9.4
Total	712.4	689.6	156.0	58.8	-196.9	-119.6

¹⁾ Payments received on written-down receivables – negative in the column.

²⁾ Negative in the column.

45 Financial assets at fair value through profit or loss

In addition to securities and receivables in the categories held for trading and designated at fair value, the financial assets at fair value item includes positive market values from derivative financial instruments in the trading book and from economic hedges that do not meet the criteria for hedge accounting in accordance with IAS 39.

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Held for trading			
Bonds and debt securities	21,758.3	18,405.2	3,353.1
Positive market values from derivative financial instruments (trading)	15,097.2	19,456.0	-4,358.8
Investment fund units	816.6	1,004.3	-187.7
Shares	432.8	316.4	116.4
Money market securities	186.8	296.6	-109.8
Promissory note loans	135.3	131.5	3.8
Other non fixed-interest securities	0.5	-	0.5
Participating certificates	-	3.1	-3.1
Total – held for trading	38,427.5	39,613.1	-1,185.6
Designated at Fair Value			
Bonds and debt securities	13,982.9	10,911.6	3,071.3
Positive market values from derivative financial instruments (economic hedges)	2,558.3	2,646.3	-88.0
Amounts due from securities repurchase agreements	2,517.1	2,526.3	-9.2
Investment fund units	427.0	643.2	-216.2
Money market securities	145.3	170.3	-25.0
Shares	26.9	12.0	14.9
Participating certificates	5.2	4.9	0.3
Promissory note loans	2.0	12.4	-10.4
Other financial instruments designated at fair value	8.4	-	8.4
Total – designated at fair value	19,673.1	16,927.0	2,746.1
Total	58,100.6	56,540.1	1,560.5

There were no significant creditworthiness-related adjustments in the value of receivables and loans designated at fair value, either in the reporting year or cumulatively.

The maximum default risk for loans and receivables in the designated at fair value category corresponds to the fair value and thus their book value.

The bonds and other fixed-interest securities as well as shares and other non fixed-interest securities measured at fair value include the following listed paper:

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Bonds and other fixed-interest securities	33,878.6	28,074.6	5,804.0
Shares and other non fixed-interest securities	1,182.9	1,255.0	-72.1

46 Positive market values from derivative hedging instruments

The positive market values from hedging instruments, which meet the criteria for hedge accounting in accordance with IAS 39, break down according to underlying hedged transaction as follows:

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Fair value hedges			
Asset items			
Due from customers			
Loans and receivables category	12.6	15.3	-2.7
Liabilities items			
Due to banks	68.2	52.9	15.3
Due to customers	268.3	209.6	58.7
Securitised liabilities	69.7	117.3	-47.6
Subordinated capital	-	33.0	-33.0
Total fair value hedges	418.8	428.1	-9.3
Cash flow hedges			
Asset items	12.4	-	12.4
Total	431.2	428.1	3.1

The hedging instruments referred chiefly to interest rate swaps (fair value hedges) and currency forwards (cash flow hedges).

47 Financial investments

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Loans and receivables			
Bonds and other fixed-interest securities	1,021.9	1,219.5	-197.6
Held to maturity			
Bonds and other fixed-interest securities	3,110.6	3,267.6	-157.0
Available for sale			
Bonds and other fixed-interest securities	44.5	52.0	-7.5
Shares and other non fixed-interest securities	0.6	0.2	0.4
Equity investments	35.3	31.7	3.6
Shares in affiliated, non-consolidated companies	1.5	5.5	-4.0
Shares in companies valued at equity	23.0	24.1	-1.1
Financial investments before risk provision	4,237.4	4,600.6	-363.2
Risk provision	-11.7	-83.6	71.9
Total	4,225.7	4,517.0	-291.3

Shares in affiliated companies, like equity investments, are stated at acquisition cost. The sale of these assets is currently not intended.

Of the financial investments, the following are listed:

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Bonds and other fixed-interest securities	3,680.5	4,143.1	-462.6
Shares and other non fixed-interest securities	0.5	0.1	0.4

The following table shows the movement in long-term financial investments:

€m	Equity investments	Shares in affiliated companies	Shares in companies valued at equity	Total
Historical cost				
As at 1 January 2011	31.9	6.0	138.0	175.9
Additions	0.3	-	-	0.3
Disposals	0.5	0.5	-	1.0
Change in scope of consolidation	-	0.4	-	0.4
As at 31 December 2011	31.7	5.9	138.0	175.6
Additions	3.8	-	-	3.8
Disposals	0.2	3.9	5.6	9.7
As at 31 December 2012	35.3	2.0	132.4	169.7
Cumulative amortisation/change in value				
As at 1 January 2011	-	-	113.6	113.6
Amortisation/impairment	-	-	1.2	1.2
Result from companies valued at equity	-	-	1.4	1.4
Reclassifications and other changes	-	-	0.5	0.5
Change in scope of consolidation	-	0.4	-	0.4
As at 31 December 2011	-	0.4	113.9	114.3
Amortisation/impairment	-	0.1	-	0.1
Result from companies valued at equity	-	-	-1.1	-1.1
Disposals	-	-	5.6	5.6
As at 31 December 2012	-	0.5	109.4	109.9
Book value as at 31 December 2011	31.7	5.5	24.1	61.3
Book value as at 31 December 2012	35.3	1.5	23.0	59.8

There are no officially listed market prices for companies valued at equity in the Group. The disposal of the companies valued at equity relates to Luxemburger Leben S.A., which was liquidated on 30 March 2012.

48 Intangible assets

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Purchased goodwill	53.1	53.1	-
Software			
Purchased	42.3	41.2	1.1
Developed in-house	6.8	10.5	-3.7
Total software	49.1	51.7	-2.6
Other intangible assets	-	7.3	-7.3
Total	102.2	112.1	-9.9

The full amount of the goodwill shown relates to the holding in WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH. DekaBank's holding is 99.74% in total. The goodwill is allocated to the Asset Management Property division as a cash-generating unit.

On 31 December 2012, a scheduled impairment test was performed to assess the recoverability of the goodwill. The recoverable amount of the cash-generating unit was determined on the basis of the value in use. The capitalisation rate required for the income capitalisation approach used was derived using the Capital Asset Pricing Model (CAPM) methodology. The expected cash flows after tax were calculated for a five-year period using internal forecasts based on national economic data and specific competition and market analyses. Account was also taken of past empirical values, particularly with regard to material value drivers, namely the future development of assets under management and the proportional gross loan volume. An annuity in line with the forecast for 2017 was considered and a long-term growth rate of 1.0% (previous year: 1.0%) was assumed. The capitalisation rate amounted to 10.66% (previous year: 9.75%). The value in use established with this approach was higher than the book value of the cash-generating unit. As a result, no unscheduled amortisation was required.

The purchase price for the acquisition of the private client business of LBBW Luxemburg S.A. recognised in the previous year under other assets as well as the customer relationships acquired in connection with the acquisition of VM Bank International S.A. were fully written down as scheduled during the reporting year.

The following table shows the movement in intangible assets:

€m	Purchased goodwill	Software purchased	Software developed in-house	Other intangible assets	Total
Historical cost					
As at 1 January 2011	145.4	83.4	65.3	–	294.1
Additions	–	40.5	4.3	21.9	66.7
Disposals	–	1.3	–	–	1.3
Change in currency translation	–	0.2	–	–	0.2
Change in scope of consolidation	–	2.1	0.5	–	2.6
As at 31 December 2011	145.4	124.9	70.1	21.9	362.3
Additions	–	13.9	2.2	–	16.1
Disposals	–	9.7	0.9	–	10.6
As at 31 December 2012	145.4	129.1	71.4	21.9	367.8
Cumulative amortisation					
As at 1 January 2011	67.4	75.0	51.2	–	193.6
Unscheduled amortisation	24.9	–	–	–	24.9
Scheduled amortisation	–	9.7	8.4	14.6	32.7
Disposals	–	1.2	–	–	1.2
Change in currency translation	–	0.2	–	–	0.2
As at 31 December 2011	92.3	83.7	59.6	14.6	250.2
Unscheduled amortisation	–	0.2	–	–	0.2
Scheduled amortisation	–	12.3	5.9	7.3	25.5
Disposals	–	9.4	0.9	–	10.3
As at 31 December 2012	92.3	86.8	64.6	21.9	265.6
Book value as at 31 December 2011	53.1	41.2	10.5	7.3	112.1
Book value as at 31 December 2012	53.1	42.3	6.8	–	102.2

49 Property, plant and equipment

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Land and buildings	13.7	14.2	-0.5
Plant and equipment	16.4	17.8	-1.4
Technical equipment and machines	2.2	3.6	-1.4
Total	32.3	35.6	-3.3

The movement in property, plant and equipment in the DekaBank Group was as follows:

€m	Land and buildings	Plant and equipment	Technical equipment and machines	Total
Historical cost				
As at 1 January 2011	28.0	50.5	64.2	142.7
Additions	-	0.8	2.9	3.7
Disposals	-	3.4	6.0	9.4
Change in currency translation	-	0.2	0.1	0.3
Change in scope of consolidation	-	0.4	0.1	0.5
As at 31 December 2011	28.0	48.5	61.3	137.8
Additions	-	0.8	1.7	2.5
Disposals	-	0.6	3.2	3.8
As at 31 December 2012	28.0	48.7	59.8	136.5
Cumulative amortisation				
As at 1 January 2011	13.4	31.7	61.2	106.3
Scheduled amortisation	0.4	2.2	2.2	4.8
Disposals	-	3.4	5.8	9.2
Change in currency translation	-	0.2	0.1	0.3
As at 31 December 2011	13.8	30.7	57.7	102.2
Unscheduled amortisation	-	-	1.0	1.0
Scheduled amortisation	0.5	1.9	2.1	4.5
Disposals	-	0.3	3.2	3.5
As at 31 December 2012	14.3	32.3	57.6	104.2
Book value as at 31 December 2011	14.2	17.8	3.6	35.6
Book value as at 31 December 2012	13.7	16.4	2.2	32.3

50 Income tax assets

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Current income tax assets	90.8	211.3	-120.5
Deferred income tax assets	133.0	46.7	86.3
Total	223.8	258.0	-34.2

The deferred income tax assets represent the potential income tax relief from temporary differences between the values of assets and liabilities in the IFRS balance sheet and the tax balance sheet.

Tax loss carryforwards in the reporting year relate to two foreign business operations of the DekaBank Group. The deferred tax attributed to this amounts to €0.5m (previous year: €0.0m).

Deferred tax assets were recognised in relation to the following line items:

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Asset items			
Due from banks	5.1	6.7	-1.6
Financial assets at fair value	28.7	9.9	18.8
Financial investments	8.4	16.8	-8.4
Shares in companies valued at equity	4.4	4.2	0.2
Intangible assets	2.1	-	2.1
Other assets	2.8	5.0	-2.2
Liabilities items			
Due to banks	15.1	10.3	4.8
Due to customers	83.2	58.9	24.3
Securitised liabilities	19.1	28.2	-9.1
Financial liabilities at fair value	778.7	705.0	73.7
Negative market values from derivative hedging instruments	89.9	147.1	-57.2
Provisions	32.4	21.7	10.7
Other liabilities	7.2	2.3	4.9
Subordinated capital	10.2	13.2	-3.0
Loss carryforwards	0.5	-	0.5
Sub-total	1,087.8	1,029.3	58.5
Netting	-954.8	-982.6	27.8
Total	133.0	46.7	86.3

The reported deferred tax assets include €72.5m (previous year: €27.0m) which are medium or long-term in nature. As at the reporting date, no deferred tax had been recognised at two foreign Group companies for tax loss carryforwards (total of loss carryforwards not taken into account: €12.5m, of which allocated tax amount not taken into account: €2.9m). In addition, for one other foreign Group company, there are temporary differences for which deferred tax assets have not been taken into account (amount of tax assets not taken into account: €0.5m).

The netting of deferred tax assets and liabilities refer mainly to short-term deferred taxes as a result of temporary differences relating to financial assets and liabilities at fair value.

Deferred income tax assets amounting to €3.3m (previous year: €10.6m) were offset against equity in connection with cash flow hedges.

51 Other assets

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Amounts due from investment funds	112.0	86.8	25.2
Amounts due from non-banking business	4.2	7.5	-3.3
Amounts due or refunds from other taxes	0.9	2.1	-1.2
Other assets	138.9	154.8	-15.9
Prepaid expenses	24.6	27.6	-3.0
Total	280.6	278.8	1.8

Other assets include the overpaid profit shares of the atypical silent partners (including GLB GmbH & Co. OHG, which departed in the reporting year) from the application of the taxes already withheld by DekaBank for the benefit of the partners amounting to €18.6m (previous year: €19.6m).

Other assets include €2.9m (previous year: €32.7m) which are of a medium or long-term nature.

52 Due to banks

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Domestic banks	19,890.5	22,203.6	-2,313.1
Foreign banks	17,800.0	10,666.5	7,133.5
Total	37,690.5	32,870.1	4,820.4

Amounts due to banks include payments received from genuine repurchase agreements and collateralised securities lending transactions amounting to €20.5bn (previous year: €9.2bn).

53 Due to customers

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Domestic customers	18,016.7	18,728.6	-711.9
Foreign customers	5,317.0	5,688.5	-371.5
Total	23,333.7	24,417.1	-1,083.4

Amounts due to customers include payments received from genuine repurchase agreements and collateralised securities lending transactions amounting to €0.8bn (previous year: €0.5bn).

54 Securitised liabilities

The securitised liabilities include bonds and other liabilities, for which transferable certificates are issued. Under IAS 39, the own bonds held in the Group in the nominal amount of €1.9bn (previous year: €0.4bn) were deducted from the issued bonds.

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Bonds issued	21,560.2	24,219.3	-2,659.1
Money market securities issued	5,816.0	1,058.3	4,757.7
Total	27,376.2	25,277.6	2,098.6

55 Financial liabilities at fair value

In addition to trading issues and liabilities in the designated at fair value category, financial liabilities at fair value include negative market values from derivative financial instruments in the trading book as well as economic hedges which do not meet the criteria for hedge accounting in accordance with IAS 39. Securities short portfolios are also reported in this item.

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Held for trading			
Trading issues	2,509.8	1,795.3	714.5
Securities short portfolios	1,533.3	2,495.6	-962.3
Negative market values from derivative financial instruments (trading)	19,310.4	26,787.5	-7,477.1
Total – held for trading	23,353.5	31,078.4	-7,724.9
Designated at fair value			
Issues	8,329.5	10,040.3	-1,710.8
Negative market values from derivative financial instruments (economic hedges)	3,273.4	3,400.6	-127.2
Total – designated at fair value	11,602.9	13,440.9	-1,838.0
Total	34,956.4	44,519.3	-9,562.9

The fair value of issues in the designated at fair value category includes cumulative creditworthiness-related changes in value amounting to €95.6m (previous year: €47.2m).

The book value of liabilities allocated to the designated at fair value category is €429.2m higher than the repayment amount. In the previous year, the book value was €358.9m above the repayment amount.

56 Negative market values from derivative hedging instruments

The negative market values from hedging instruments which meet the criteria for hedge accounting in accordance with IAS 39 are shown below by hedged underlying transactions:

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Fair value hedges			
Asset items			
Due from banks			
Loans and receivables category	189.8	203.0	-13.2
Due from customers			
Loans and receivables category	171.8	191.8	-20.0
Financial investments			
Loans and receivables category	1.8	139.4	-137.6
Total fair value hedges	363.4	534.2	-170.8
Cash flow hedges			
Asset items	-	24.5	-24.5
Total	363.4	558.7	-195.3

The hedging instruments referred chiefly to interest rate swaps (fair value hedges) and currency forwards (cash flow hedges).

57 Provisions for pensions and similar commitments

The following table shows the movement in provisions:

€m	Opening balance 01.01.2012	Addition	Utilisations	Reclassifications	Change in plan assets	Closing balance 31.12.2012
Provisions for pensions	3.1	17.3	8.9	-	-9.2	2.3
Provisions for similar commitments	19.7	4.0	6.0	1.8	-0.3	19.2
Provisions for working hours accounts	-	0.7	0.2	-	-0.5	-
Total	22.8	22.0	15.1	1.8	-10.0	21.5

Capitalisation of €0.6m due to overfunding was taken into account under "Change in plan assets".

€m	Opening balance 01.01.2011	Addition	Utilisations	Reclassifications	Change in plan assets	Change in scope of consolidation	Closing balance 31.12.2011
Provisions for pensions	1.7	18.8	9.4	-	-9.0	1.0	3.1
Provisions for similar commitments	16.3	2.2	5.2	6.4	-	-	19.7
Provisions for working hours accounts	-	0.7	0.2	-	-0.5	-	-
Total	18.0	21.7	14.8	6.4	-9.5	1.0	22.8

The item includes provisions for defined benefit obligations and is broken down as follows:

€m	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Unfunded defined benefit obligations	21.5	21.4	17.8	15.1	19.1
Fully or partially funded defined benefit obligations	439.5	322.6	312.1	264.8	233.9
Fair value of plan assets as at reporting date	-359.0	-322.9	-313.4	-292.8	-264.2
Total commitment	102.0	21.1	16.5	-12.9	-11.2
Actuarial net gains and losses not reported in the balance sheet	-81.1	1.7	1.5	28.1	35.1
Of which experience-based adjustments to the value of the pension commitments as at the reporting date	-1.9	-1.3	3.4	7.0	-1.5
Of which experience-based adjustments to the expected return on the plan assets as at the reporting date	11.1	-14.0	-0.5	9.2	-15.1
Capitalisation due to overfunding	0.6	-	-	-	-
Pension provisions recognised	21.5	22.8	18.0	15.2	23.9

The allocation to provisions for pensions, similar commitments and working hours accounts reported in administrative expenses comprises the following:

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Current service cost	14.8	16.4	-1.6
Interest expenses	15.9	15.3	0.6
Change – additional liability	1.0	1.0	-
Actuarial gains and losses	-	0.1	-0.1
Expected return on the plan assets	-14.4	-14.0	-0.4
Allocation to provisions for pensions	17.3	18.8	-1.5
Allocation to similar commitments	4.0	2.2	1.8
Allocation to working hours accounts	0.7	0.7	-
Total	22.0	21.7	0.3

The defined benefit obligations were calculated using the Heubeck mortality tables 2005 G based on the following actuarial parameters:

%	31.12.2012	31.12.2011	Change
Discount rate to calculate present value	3.55	5.00	-1.45
Pension trend for adjustments according to Section 16 (2) Company Pension Funds Act (BetrAVG) ¹⁾	2.00	2.00	-
Pension adjustment with overall trend updating ¹⁾	2.50	2.50	-
Salary trend ¹⁾	2.50	2.50	-

¹⁾ Not relevant for the valuation of fund-based commitments as these are not dependent on the final salary.

For the forfeitable projected benefits, the staff turnover profiles published by Heubeck Richttafeln GmbH are also used in the calculation with a level parameter of 1.5. As in the previous year, the discount factor for similar commitments was 2.0%. This rate takes account of the shorter time to maturity compared to pension commitments as well as the rate of adjustment in early retirement and transitional payments not shown separately.

The actuarial interest rate for valuing pension commitments determined based on Bloomberg data for the first time (previous data provider: Markit) led to an overall reduction of €4.5m in defined benefit obligations as at 31 December 2012. As a result, the estimated interest expense for the 2013 financial year increased by €0.1m. An interest rate of 3.55% (previous year: 5.0%), which would have been lower by 0.05 percentage points without adjustment, was used as a basis.

The movement in defined benefit obligations is as follows:

€m	2012	2011	Change
Defined benefit obligations as at 1 January	344.0	329.9	14.1
Current service cost	14.8	16.4	-1.6
Interest expenses	15.9	15.3	0.6
Allocation to similar commitments	4.0	2.2	1.8
Allocation to working hours accounts	0.7	0.7	-
Change in additional liability from fund-based commitments	1.0	1.0	-
Change in commitments	95.7	-6.4	102.1
Other changes	-	-0.3	0.3
Utilisation	-15.1	-14.8	-0.3
Defined benefit obligations as at 31 December	461.0	344.0	117.0

As at the reporting date, the plan assets were composed as follows:

€m	31.12.2012	Expected yield 2012	31.12.2011	Expected yield 2011
Mutual funds	85.1	5.65%	67.3	5.50%
Special funds	272.2	3.25%	253.8	3.25%
Other assets	1.7	-7.80%	1.8	-7.70%
Total	359.0		322.9	

Long-term yields in the capital market or observable past capital market developments in the individual asset classes are used to determine the expected performance of the plan assets.

The units in mutual funds are used to fund fund-based commitments and working hours accounts. Funds were invested in a special fund for commitments under final salary plans and general contribution schemes, the investment strategy of which is based on an integrated asset liability assessment. Other assets relate mainly to term life assurance policies. The premium balance with the insurer will be used up over the remaining term of the current insurance contracts. This therefore produces a negative expected yield.

Movement in plan assets:

€m	2012	2011	Change
Fair value of plan assets as at 1 January	322.9	313.4	9.5
Allocation to plan assets			
Through employer contributions	5.3	4.7	0.6
Through employee contributions	5.5	6.7	-1.2
Return on plan assets			
Expected return on plan assets	14.4	14.0	0.4
Actuarial gains and losses	11.1	-14.0	25.1
Withdrawal for benefits	-0.2	-1.9	1.7
Fair value of plan assets as at 31 December	359.0	322.9	36.1

58 Other provisions

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Provisions for credit risks	6.0	8.6	-2.6
Provisions for legal proceedings and recourses	1.5	2.3	-0.8
Provisions in human resources	2.3	1.3	1.0
Provisions for restructuring measures	8.7	9.4	-0.7
Sundry other provisions	168.6	169.0	-0.4
Total	187.1	190.6	-3.5

Other provisions include €34.7m (previous year: €32.5m) which are medium or long-term in nature.

Amongst other things, the DekaBank Group's range of products includes investment funds with market value guarantees of varying degrees. For fixed-term funds with agreed maturity, the capital invested less charges is guaranteed as at the maturity date, while a minimum unit value is agreed for specific cut-off dates for funds without a fixed term. The amount of the provision is determined from the forecast shortage at the guarantee date, which yields a difference between the expected and guaranteed unit value. On the balance sheet date €1.1m (previous year: €1.5m) was set aside based on the development of the respective fund assets. As at the reporting date, the guarantees covered a maximum volume of €5.9bn (previous year: €6.0bn) at the respective guarantee dates. The market value of the corresponding fund assets totalled €6.1bn (previous year: €6.1bn).

In addition, the product range includes investment funds, whose return is forecast on the basis of current money market interest rates set by the Group. However, this does not constitute a guarantee or assurance that the forecast performance will actually be achieved. Although the DekaBank Group is not contractually obliged to support these funds, the Group retains the right to support the desired performance of the fund. The level of the provision is determined using possible loss scenarios taking account of the risks related to liquidity, interest rate structure, duration and spreads. As at the reporting date, €77.2m (previous year: €79.3m) was set aside. The underlying total value of the funds amounted to €6.2bn (previous year: €5.9bn).

The movement in other provisions is as follows:

€m	Opening balance	Addition	Utilisation	Reversal	Reclassifications	Change in scope of consolidation	Currency effects	Closing balance
	01.01.2012							31.12.2012
Provisions for credit risks	8.6	2.6	0.1	5.0	-	-	-0.1	6.0
Provisions for legal proceedings and recourses	2.3	0.2	0.2	0.5	-0.3	-	-	1.5
Provisions in human resources	1.3	1.6	0.5	0.1	-	-	-	2.3
Provisions for restructuring measures	9.4	4.4	3.0	0.6	-1.5	-	-	8.7
Sundry other provisions	169.0	27.9	18.3	10.0	-	-	-	168.6
Other provisions	190.6	36.7	22.1	16.2	-1.8	-	-0.1	187.1

€m	Opening balance	Addition	Utilisation	Reversal	Reclassifications	Change in scope of consolidation	Currency effects	Closing balance
	01.01.2011							31.12.2011
Provisions for credit risks	16.3	2.1	-	9.7	-	-	-0.1	8.6
Provisions for legal proceedings and recourses	3.2	-	0.2	0.8	0.1	-	-	2.3
Provisions in human resources	0.4	0.5	0.5	-	-	0.9	-	1.3
Provisions for restructuring measures	17.4	1.5	6.1	0.7	-5.3	2.6	-	9.4
Sundry other provisions	189.6	26.8	27.3	20.9	-1.1	1.9	-	169.0
Other provisions	226.9	30.9	34.1	32.1	-6.3	5.4	-0.1	190.6

Depending on their original nature, some of the provisions for restructuring measures are reclassified as provisions for pensions and similar commitments in the subsequent year.

59 Income tax liabilities

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Provisions for income taxes	22.7	57.3	-34.6
Current income tax liabilities	40.9	206.1	-165.2
Deferred income tax liabilities	26.4	18.5	7.9
Total	90.0	281.9	-191.9

The provisions for income taxes relate to corporation tax, solidarity surcharge and trade tax. The provisions for income taxes include €22.7m (previous year: €23.5m) which are medium or long-term in nature.

Current income tax liabilities include payments due but not yet paid as at the reporting date for income taxes from the reporting year and earlier periods. The deferred income tax liabilities represent the potential income tax charges from temporary differences between the values of assets and liabilities in the IFRS balance sheet and the tax balance sheet.

Deferred tax liabilities were recognised in relation to the following line items in the balance sheet:

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Asset items			
Due from banks	48.5	52.3	-3.8
Due from customers	13.1	25.4	-12.3
Financial assets at fair value	738.0	731.6	6.4
Positive market values from derivative hedging instruments	120.2	122.8	-2.6
Financial investments	56.5	61.5	-5.0
Intangible assets	-	5.0	-5.0
Property, plant and equipment	0.9	1.0	-0.1
Liabilities items			
Provisions	2.7	0.6	2.1
Other liabilities	1.3	0.9	0.4
Sub-total	981.2	1.001.1	-19.9
Netting	-954.8	-982.6	27.8
Total	26.4	18.5	7.9

The deferred tax liabilities include €10.9m (previous year: €9.6m) which are medium or long-term in nature.

The netting of deferred tax assets and liabilities refer mainly to short-term deferred taxes as a result of temporary differences relating to financial assets and liabilities at fair value.

Deferred income tax liabilities, which are offset directly against equity as a result of the revaluation of bonds and other securities in the available for sale portfolio, amounted to €0.3m (previous year: €0.4m) as at the reporting date. As in the previous year, these are allocated to the financial investments item.

60 Other liabilities

The breakdown of other liabilities is as follows:

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Liabilities			
Debt capital from minority interests	165.6	102.2	63.4
Commissions not yet paid to sales offices	68.1	58.6	9.5
Liabilities from current other taxes	32.1	23.6	8.5
Securities spot deals not yet settled	5.7	3.2	2.5
Liabilities from non-banking business	1.1	0.3	0.8
Other	64.9	88.3	-23.4
Accruals			
Sales performance compensation	269.6	289.5	-19.9
Personnel costs	102.3	82.0	20.3
Closing and other audit costs	5.6	5.0	0.6
Other accruals	55.6	58.2	-2.6
Prepaid income	13.9	13.7	0.2
Total	784.5	724.6	59.9

The debt capital from the minority interests item essentially includes the minority interests in consolidated investment funds. This is shown as other liabilities, since the unit holders have a redemption right at any time.

The item other includes trade accounts payable of €45.4m (previous year: €51.5m) and liabilities to custodial account holders of €2.4m (previous year: €5.1m).

Other liabilities include €9.3m (previous year: €12.3m) which are of a medium or long-term nature.

61 Subordinated capital

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Subordinated bearer bonds	625.6	634.0	-8.4
Subordinated promissory note loans	121.4	207.3	-85.9
Prorated interest on subordinated liabilities	18.7	22.1	-3.4
Profit participation capital	20.0	78.0	-58.0
Prorated interest on profit	1.3	5.0	-3.7
Capital contributions of typical silent partners	500.0	500.0	-
Prorated interest on capital contributions of typical silent partners	27.8	35.9	-8.1
Total	1,314.8	1,482.3	-167.5

The decrease as compared with 31 December 2011 was primarily due to subordinated liabilities and profit participation rights which reached final maturity.

The structuring of subordinated bearer bonds and promissory note loans with subordination agreement is consistent with the requirements for allocation to liable capital specified in Section 10 (5a) of the German Banking Act (KWG). In the event of insolvency or liquidation, the subordinated liabilities may only be repaid after all non-subordinated creditors have been repaid. Conversion of these funds to capital or other form of debt is neither agreed nor intended. There is no early repayment obligation.

According to the provisions of Section 10 (5) of the German Banking Act (KWG), profit participation capital forms part of the liable capital. The claims of holders of the profit participation rights to repayment of the capital are subordinate to those of other creditors. Interest payments are only made if an accumulated profit is achieved, while losses assumed are allocated in full pro rata of the share applicable to the profit participation capital.

In detail, the issues are as follows:

Year of issue	Nominal amount €m	Eligible as liable capital €m	Interest rate in % p. a.	Maturity
Subordinated capital				
2002	300.0	121.1	5.38	31.01.2014
2004	300.0	298.8	4.63	21.12.2015
2006	40.0	40.0	4.43	11.04.2016
2009	75.0	75.0	6.00	05.07.2019
Profit participation capital				
2002	20.0	–	6.46	31.12.2013

In 2002, typical silent capital contributions (tranche II) with a nominal amount of €500.0m were accepted for an indefinite period of time (so-called “perpetuals”). DekaBank may only terminate these contributions with the consent of the Federal Financial Supervisory Authority (BaFin) and a notice period of 24 months to the end of a financial year. Termination by the silent partners is excluded. Interest expenses for perpetuals amounted to €27.8m (previous year: €35.9m) and are reported in net interest income (Note [31]).

62 Atypical silent capital contributions

Atypical silent capital contributions amounted to €52.4m (previous year: €52.4m). The distribution on atypical silent capital contributions in the reporting year stood at €49.2m (previous year: €56.5m).

63 Equity

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Subscribed capital	286.3	286.3	–
Less own shares	94.6	94.6	–
Capital reserve	190.3	190.3	–
Reserves from retained earnings			
Statutory reserve	13.2	13.2	–
Reserves required by the Bank's statutes	51.3	51.3	–
Other reserves from retained earnings	3,061.1	2,834.9	226.2
Total reserves from retained earnings	3,125.6	2,899.4	226.2
Revaluation reserve			
For cash flow hedges	–10.2	–33.1	22.9
For financial investments in the available for sale category	1.2	1.3	–0.1
Applicable deferred taxes	3.0	10.2	–7.2
Total revaluation reserve	–6.0	–21.6	15.6
Currency translation reserve	13.2	12.9	0.3
Consolidated profit/loss	58.7	67.5	–8.8
Minority interests	–	–	–
Total	3,573.5	3,340.2	233.3

In the 2012 financial year, a positive valuation result from existing cash flow hedges totalling €4.0m (previous year: –€11.8m) was recorded in the revaluation reserve. At the same time, profit or loss on completed hedging transactions in the amount of €18.9m (previous year: €–0.1m) was reclassified as profit or loss on financial instruments from the revaluation reserve into the designated at fair value category. Margins from fixed-interest loans, converted in the amount of €9.9m (previous year: €13.5m) on the basis of unscheduled repayments and syndications, are not entered into if they were originally hedged. The margin hedge was modified accordingly. Reclassification due to ineffectiveness did not take place in the reporting year.

The hedged cash flows are expected in the following subsequent reporting periods and are scheduled to be recognised in income in those respective periods:

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Expected cash flows from assets			
Up to 3 months	29.3	33.4	-4.1
3 months to 1 year	80.5	83.7	-3.2
1 year to 5 years	254.2	247.5	6.7
More than 5 years	88.6	96.5	-7.9
Total expected cash flows	452.6	461.1	-8.5

Notes to financial instruments

64 Book values by valuation category

At DekaBank, financial instruments are classified by balance sheet line item and IFRS categories in accordance with IFRS 7:

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Asset items			
Loans and receivables			
Due from banks	32,335.6	39,596.7	-7,261.1
Due from customers	30,624.3	31,603.0	-978.7
Financial investments	1,021.2	1,217.9	-196.7
Held to maturity			
Financial investments	3,099.5	3,185.6	-86.1
Available for sale			
Financial investments	105.0	113.5	-8.5
Held for trading			
Financial assets at fair value	38,427.5	39,613.0	-1,185.5
Designated at fair value			
Financial assets at fair value	19,673.1	16,927.1	2,746.0
Positive market values from derivative hedging instruments	431.2	428.1	3.1
Total asset items	125,717.4	132,684.9	-6,967.5
Liability items			
Other Liabilities			
Due to banks	37,690.5	32,870.1	4,820.4
Due to customers	23,333.7	24,417.1	-1,083.4
Securitised liabilities	27,376.2	25,277.6	2,098.6
Subordinated capital	1,314.8	1,482.3	-167.5
Held for trading			
Financial liabilities at fair value	23,353.5	31,078.4	-7,724.9
Designated at fair value			
Financial liabilities at fair value	11,602.9	13,440.9	-1,838.0
Negative market values from derivative hedging instruments	363.4	558.7	-195.3
Total liability items	125,035.0	129,125.1	-4,090.1

65 Net income by valuation category

The individual valuation categories produce the following income contributions:

€m	2012	2011	Change
Held to maturity	109.1	43.6	65.5
Loans and receivables	1,091.8	1,402.2	-310.4
Other liabilities	-1,060.7	-1,338.0	277.3
Income not recognised in profit or loss	-0.1	-1.0	0.9
Income recognised in profit or loss	5.6	4.9	0.7
Available for sale	5.5	3.9	1.6
Held for trading	348.5	398.0	-49.5
Designated at fair value	-23.2	-185.7	162.5
Valuation result from hedge accounting for fair value hedges	11.5	-1.4	12.9
Result from hedge accounting for cash flow hedges not recognised in profit or loss	-22.9	-11.9	-11.0

The income is presented in line with its allocation to valuation categories in accordance with IAS 39. All income components, i.e. both sales and valuation results as well as interest and current income are included. Net interest income from hedging derivatives is reported in the held for trading category, while the income from the underlying transactions is allocated to loans and receivables or other liabilities in line with the respective origin category.

In connection with the amendments to IAS 39 published in October 2008, the DekaBank Group reclassified securities out of the held for trading and available for sale categories into the loans and receivables category. The financial instruments in the held for trading category reclassified as at 31 December 2008 and which were still reported with a book value/fair value of €9.9m in the previous year, were derecognised in 2012 as they had been fully repaid. No further reclassifications were carried out during the reporting year.

66 Fair value data

Fair value is deemed to be the amount at which a financial instrument can be freely traded between knowledgeable and willing parties in an arm's length transaction. The following table shows the fair values of financial assets and liabilities compared to the respective book values.

€m	31.12.2012			31.12.2011		
	Fair value	Book value	Difference	Fair value	Book value	Difference
Asset items						
Cash reserve	3,387.7	3,387.7	–	368.2	368.2	–
Due from banks (loans and receivables)	32,979.2	32,335.6	643.6	40,109.1	39,596.7	512.4
Due from customers (loans and receivables)	31,005.3	30,624.3	381.0	31,836.2	31,603.0	233.2
Financial assets at fair value	58,100.6	58,100.6	–	56,540.1	56,540.1	–
Positive market values from derivative hedging instruments	431.2	431.2	–	428.1	428.1	–
Loans and receivables	961.6	1,021.2	–59.6	1,141.2	1,217.9	–76.7
Held to maturity	3,296.6	3,099.6	197.0	3,124.0	3,185.6	–61.6
Available for sale	104.9	104.9	–	113.5	113.5	–
Financial investments	4,363.1	4,225.7	137.4	4,378.7	4,517.0	–138.3
Total asset items	130,267.1	129,105.1	1,162.0	133,660.4	133,053.1	607.3
Liability items						
Due to banks	38,007.4	37,690.5	316.9	33,109.4	32,870.1	239.3
Due to customers	23,982.5	23,333.7	648.8	25,023.7	24,417.1	606.6
Securitised liabilities	27,419.3	27,376.2	43.1	25,220.3	25,277.6	–57.3
Financial liabilities at fair value	34,956.4	34,956.4	–	44,519.3	44,519.3	–
Negative market values from derivative hedging instruments	363.4	363.4	–	558.7	558.7	–
Subordinated liabilities	1,330.2	1,314.8	15.4	1,485.3	1,482.3	3.0
Total liability items	126,059.2	125,035.0	1,024.2	129,916.7	129,125.1	791.6

For financial instruments due on demand, the fair value corresponds to the respective amount payable as at the reporting date. These include cash on hand and overdraft facilities and sight deposits with regard to banks and customers.

The fair values of amounts due from banks or customers are determined using the present value method. The future cash flows from receivables are discounted at a risk-adjusted market rate. The differing credit ratings of borrowers are taken into account through appropriate adjustments in the discount rates. This procedure also applies to securities held as loans and receivables. The fair value determined on the basis of financial valuation models can be considerably affected by the underlying assumptions. The fair value is therefore to be seen as the model value as at the reporting date, which could not necessarily be realised through the direct sale or settlement of the financial instrument.

Financial instruments in the held to maturity category are fixed-interest securities for which there is a liquid market. The fair values here correspond to the market prices.

The fair value of long-term liabilities is determined on the basis of market prices as well as by discounting the contractually agreed cash flows. The interest rates used are those at which the Group could issue comparable debt securities on the reporting date.

Fair value hierarchy

Financial instruments carried at fair value in the balance sheet are to be allocated to the following three fair value hierarchy levels specified in IFRS 7, depending on the input factors influencing their valuation:

- Level 1 (prices quoted on active markets): Financial instruments whose fair value can be derived directly from quoted prices on active liquid markets are allocated to this level.
- Level 2 (valuation method based on observable market data): Financial instruments whose fair value can be determined either from similar financial instruments traded on active and liquid markets or based on valuation methods with observable input factors are allocated to this level.
- Level 3 (valuation method not based on observable market data): Financial instruments whose fair value cannot be determined based on input factors observable in the market are allocated to this level. For financial instruments at this level, it is necessary to evaluate the assumptions and estimates provided by management.

The following table shows the book value (including accrued interest) of the financial instruments carried at fair value, allocated to the respective fair value hierarchy level:

€m	31.12.2012				31.12.2011			
	Level 1	Level 2	Level 3	Total	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Assets								
Derivative financial instruments	1,063.6	18,294.2	71.2	19,429.0	420.4	23,317.6	57.6	23,795.6
Bonds and other fixed-interest securities	22,481.2	10,405.6	2,031.3	34,918.1	16,536.8	9,932.6	2,267.1	28,736.5
Shares and other non fixed-interest securities	1,061.4	643.0	–	1,704.4	1,827.3	157.0	–	1,984.3
Other financial assets at fair value	–	2,525.5	–	2,525.5	–	2,504.0	–	2,504.0
Liabilities								
Derivative financial instruments	690.9	24,951.9	46.2	25,689.0	219.9	32,859.6	39.6	33,119.1
Other financial instruments	3,071.7	6,559.1	–	9,630.8	4,068.7	7,890.2	–	11,958.9

Structured financial instruments with embedded derivatives that have to be separated, which are allocated to the trading book or for which the fair value option has been exercised, are shown in the table under derivative financial instruments.

Provided that they are not products traded on the stock market, derivatives are in principle measured using standard valuation models based on observable market data. Furthermore, in some individual cases and under restrictive conditions, derivatives traded on the stock market have also been measured using standard, accepted valuation models. This case-by-case regulation applies to special EUREX options where the published price is not based on sales or actual trading volume, but on the valuation using a theoretical EUREX model.

Fair values for insufficiently liquid securities as well as interest rate swaps and interest rate/currency swap agreements as well as unlisted interest rate futures are determined on the basis of discounted future cash flows (the discounted cash flow model). The market interest rates applying to the remaining term of the financial instruments are always used. The transactions valued using this method are allocated to level 2.

Since the end of 2008, the modified discounted cash flow method has been used as a result of irrational market behaviour for non-synthetic securitisation transactions. As part of the model review, the conditions for using the model were particularly checked at regular intervals. Taking into account developments in the market, in 2012 DekaBank reached the conclusion that this was no longer current. In the reporting year, DekaBank therefore converted the valuation of non-synthetic securitisation transactions to broker quotes. The transactions valued using this method, amounting to €2.0bn (previous year: €2.3bn), continue to be allocated to level 3.

The fair value of synthetic securitisation transactions is determined using a Copula model calibrated to the market prices of index tranches. These are also shown in level 3. When valuing the bespoke CSO positions, DekaBank uses one of the standard base correlation mapping procedures. The valuation uncertainty resulting from the model was determined using external prices for the tranches held by DekaBank and amounts to €5.6m. The valuation as at 31 December 2012 was carried out taking the resultant discount into consideration. Accordingly, the market value of the bespoke CSOs could have been €5.6m higher.

As in the previous year, there were no significant transfers of financial instruments between level 1 and level 2 of the fair value hierarchy in 2012.

Disclosures relating to financial instruments in fair value hierarchy level 3

The movement in financial instruments in level 3 is shown in the table below. This is based on fair values (excluding accrued interest).

€m	Opening balance 01.01.2012	Migration additions to level 3	Reclassifications out of level 3	Disposals	Maturity/ repayment	Valuation result	Closing balance 31.12.2012
Assets							
Derivative financial instruments	57.3	–	0.3	0.4	–	14.5	71.1
Other financial instruments	2,258.2	–	–	111.9	165.2	47.3	2,028.4
Total assets	2,315.5	–	0.3	112.3	165.2	61.8	2,099.5
Liabilities							
Derivative financial instruments	39.3	0.4	–	0.9	–	–6.4	45.2

€m	Opening balance 01.01.2011	Reclassifications out of level 3	Purchase	Disposals	Maturity/ repayment	Valuation result	Closing balance 31.12.2011
Assets							
Derivative financial instruments	58.6	–	0.1	–	–	–1.4	57.3
Other financial instruments	2,481.1	–	–	40.7	188.6	6.4	2,258.2
Total assets	2,539.7	–	0.1	40.7	188.6	5.0	2,315.5
Liabilities							
Derivative financial instruments	38.4	–	–	1.0	–	–1.9	39.3

As at the reporting date, a valuation result of €–5.8m (previous year: €–3.0m) was attributable to the level 3 financial instruments in the portfolio, which are allocated to the held for trading sub-category; this was reported in trading profit or loss. The valuation result for the financial instruments in the designated at fair value sub-category and the level 3 derivative financial instruments in the banking book amounted to €51.2m (previous year: €–6.3m) and is reported in profit or loss on financial instruments designated at fair value. The valuation result also includes reversals of premiums and discounts amounting to €9.9m (previous year: €12.4m), which is reported in net interest income.

A profit of €19.7m (previous year: €20.6m) was realised on the sale of non-derivative financial instruments, of which €2.4m (previous year: €1.6m) was reported under net interest income and €17.3m (previous year: €19.0m) under profit or loss on financial instruments designated at fair value.

67 Government-based credit exposure in individual eurozone countries

The following table shows the exposure in selected European states from an accounting point of view. In addition to receivables and securities, this comprises credit linked notes issued by the Bank that are referenced to these states as well as credit default swaps from both the protection buyer and protection seller perspectives:

€m	31.12.2012			31.12.2011		
	Nominal ¹⁾	Book value	Fair Value	Nominal ¹⁾	Book value	Fair Value
Greece						
Debt securities (held to maturity category)	–	–	–	50.0	13.6	13.6
Debt securities (designated at fair value category)	–	–	–	50.0	12.7	12.7
Credit default swaps ²⁾	–	–	–	13.0	–7.4	–7.4
Credit linked notes ³⁾ (held for trading category)	–	–	–	–13.0	–7.5	–7.5
Ireland						
Credit default swaps ²⁾	3.0	0.0	0.0	3.0	–0.5	–0.5
Credit linked notes ³⁾ (held for trading category)	–3.0	–3.2	–3.2	–3.0	–2.6	–2.6
Italy						
Debt securities (designated at fair value category)	–	–	–	50.0	44.2	44.2
Debt securities (held for trading category)	149.0	147.7	147.7	165.0	163.5	163.5
Debt securities short (held for trading category)	–	–	–	–4.1	–3.9	–3.9
Credit default swaps ²⁾	25.0	–2.0	–2.0	45.0	–4.1	–4.1
Credit linked notes ³⁾ (held for trading category)	–30.0	–17.7	–17.7	–40.0	–34.7	–34.7
Portugal						
Debt securities (designated at fair value category)	–	–	–	55.0	43.9	43.9
Credit default swaps ²⁾	–	–	–	9.6	–2.4	–2.4
Credit linked notes ³⁾ (held for trading category)	–	–	–	–10.0	–6.2	–6.2
Spain						
Receivables (loans and receivables category)	34.6	34.6	34.3	90.2	90.9	89.9
Debt securities (designated at fair value category)	–	–	–	40.0	37.7	37.7
Credit default swaps ²⁾	27.9	–1.0	–1.0	54.1	–3.6	–3.6
Credit linked notes ³⁾ (held for trading category)	–30.0	–9.2	–9.2	–35.0	–33.6	–33.6
Hungary						
Debt securities (designated at fair value category)	–	–	–	50.0	43.1	43.1
Total	176.5	149.2	148.9	569.8	343.1	342.1

¹⁾ For a net view, the nominal values of receivables, securities and protection seller transactions are set off against protection buyer transactions with negative nominal values.

²⁾ The fair value reflects the net fair value of credit default swaps that relate to sovereign liabilities of the respective country.

³⁾ The figure shown is the fair value of credit linked notes issued by the Bank and relating to a liability of the respective country.

During the reporting year, direct exposure to Greece and Portugal was reduced. Receivables related to Greek borrowers still consist of project financing for infrastructure restructuring amounting to €38.2m, of which €21.1m is subject to a valuation allowance. In the event of default, a direct receivable is due from Greece. In addition, the Bank holds bonds from Portuguese credit institutions with a nominal value of €46.7m allocated to the held to maturity category. Valuation allowances totalling €9.0m have been recognised for these bonds.

In addition to exposure to the government of Spain, the Bank also has exposure to Spanish municipal authorities and the Spanish banking sector, amongst others. There are receivables from Spanish municipal authorities with a nominal value of €74.6m (previous year: €119.9m). Receivables from Spanish banks primarily consist of bonds with a nominal value of €122.2m (previous year: €268.3m), including a bond in the held to maturity category with a nominal value of €25.0m (previous year: €25.0m) as well as a loan with a nominal value of €250.0m (previous year: €281.8m) allocated to the loans and receivables category. There are also receivables from repurchase agreements and securities lending transactions amounting to €98.1m (previous year: €98.1m) predominantly hedged with securities from Spanish issuers.

68 Derivative transactions

The DekaBank Group uses derivative financial instruments for trading purposes and to hedge interest rate risks, currency risks and other price risks.

The following table shows the portfolio of derivative financial instruments by contract type:

Positive fair values	Maturity				Total	
	Up to 3 months	Between 3 months and 1 year	Between 1 year and 5 years	More than 5 years	2012	2011
€m						
Interest rate risks						
OTC products						
Interest rate swaps	281.6	639.8	3,728.0	5,964.9	10,614.3	11,124.7
Forward rate agreements	0.5	0.1	–	–	0.6	6.3
Interest rate options						
Purchases	–	13.4	9.4	–	22.8	4.0
Sales	–	0.7	1.3	2.7	4.7	1.3
Caps, floors	–	–	13.2	1.3	14.5	11.0
Other interest rate contracts	–	0.1	25.1	–	25.2	110.3
Stock exchange traded products						
Interest rate futures/options ¹⁾	0.8	0.2	–	–	1.0	2.1
Sub-total	282.9	654.3	3,777.0	5,968.9	10,683.1	11,259.7
Currency risks						
OTC products						
Foreign exchange future contracts	12.3	96.2	–	–	108.5	128.3
(Interest rate) currency swaps	69.2	37.4	156.7	32.9	296.2	329.2
Sub-total	81.5	133.6	156.7	32.9	404.7	457.5
Share and other price risks						
OTC products						
Share forward contracts	11.8	24.4	–	–	36.2	12.4
Share options						
Purchases	246.9	493.4	2,272.3	113.7	3,126.3	4,310.7
Credit derivatives	0.1	19.6	89.2	17.7	126.6	295.5
Other forward contracts	0.8	–	–	–	0.8	14.9
Stock exchange traded products						
Share options	478.1	1,449.5	1,717.4	65.0	3,710.0	6,181.7
Share futures ¹⁾	2.9	0.1	–	–	3.0	56.8
Sub-total	740.6	1,987.0	4,078.9	196.4	7,002.9	10,872.0
Total	1,105.0	2,774.9	8,012.6	6,198.2	18,090.7	22,589.2

¹⁾ Positive fair values before offsetting against variation margin paid or received.

Negative fair values	Maturity				Total	
	Up to 3 months	Between 3 months and 1 year	Between 1 year and 5 years	More than 5 years	2012	2011
€m						
Interest rate risks						
OTC products						
Interest rate swaps	319.9	593.1	3,941.7	4,848.5	9,703.2	11,075.4
Forward rate agreements	0.7	0.3	–	–	1.0	2.2
Interest rate options						
Purchases	–	0.6	–	–	0.6	1.2
Sales	4.3	19.9	24.4	18.4	67.0	49.2
Caps, floors	–	–	8.0	0.3	8.3	6.7
Other interest rate contracts	10.7	49.2	182.2	8.1	250.2	238.2
Stock exchange traded products						
Interest rate futures/options ¹⁾	2.2	0.6	1.5	–	4.3	7.4
Sub-total	337.8	663.7	4,157.8	4,875.3	10,034.6	11,380.3
Currency risks						
OTC products						
Foreign exchange future contracts	37.6	96.4	–	–	134.0	134.2
(Interest rate) currency swaps	8.9	80.7	263.2	392.5	745.3	1,046.5
Sub-total	46.5	177.1	263.2	392.5	879.3	1,180.7
Share and other price risks						
OTC products						
Share forward contracts	1.3	9.5	–	–	10.8	16.2
Share options						
Purchases	360.0	728.4	2,987.6	145.3	4,221.3	6,914.2
Credit derivatives	0.2	19.9	76.4	19.1	115.6	247.9
Other forward contracts	5.2	86.6	1.7	–	93.5	86.1
Stock exchange traded products						
Share options	816.6	3,322.1	3,388.8	68.9	7,596.4	10,928.8
Share futures ¹⁾	6.1	1.1	–	–	7.2	21.3
Sub-total	1,189.4	4,167.6	6,454.5	233.3	12,044.8	18,214.5
Total	1,573.7	5,008.4	10,875.5	5,501.1	22,958.7	30,775.5

¹⁾ Negative fair values before offsetting against variation margin paid or received.

The following table shows the positive and negative market values from derivative transactions by counterparty:

€m	Positive fair values		Negative fair values	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Banks in the OECD	9,721.3	10,737.0	9,808.5	11,843.1
Public offices in the OECD	427.1	129.6	137.4	32.9
Other counterparties	7,942.3	11,722.6	13,012.8	18,899.5
Total	18,090.7	22,589.2	22,958.7	30,775.5

69 Breakdown by remaining maturity

Remaining maturity is seen as the time between the reporting date and the contractually agreed maturity of the receivable or liability or their partial payment amount. Financial assets and liabilities at fair value were in principle recognised according to contractual maturity, however financial instruments in the held for trading sub-category were recognised as having a maximum maturity of one year due to the intention to trade. Equity instruments were allocated to the "due on demand and indefinite term" maturity range. Financial investments that serve business operations as part of ordinary business activity but do not have a contractually agreed maturity are not included in this breakdown.

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Assets			
Due from banks			
Due on demand and indefinite term	6,193.9	7,914.2	-1,720.3
Up to 3 months	5,882.6	9,726.0	-3,843.4
Between 3 months and 1 year	5,559.1	4,574.4	984.7
Between 1 year and 5 years	13,343.8	15,520.4	-2,176.6
More than 5 years	1,356.2	1,861.7	-505.5
Due from customers			
Due on demand and indefinite term	2,457.2	2,998.1	-540.9
Up to 3 months	4,316.9	4,043.0	273.9
Between 3 months and 1 year	7,251.0	7,379.5	-128.5
Between 1 year and 5 years	11,540.5	11,198.1	342.4
More than 5 years	5,058.7	5,984.3	-925.6
Financial assets at fair value			
Due on demand and indefinite term	1,735.9	2,006.7	-270.8
Up to 3 months	7,450.3	6,988.5	461.8
Between 3 months and 1 year	32,620.2	33,299.7	-679.5
Between 1 year and 5 years	13,557.1	11,742.5	1,814.6
More than 5 years	2,737.1	2,502.7	234.4
Positive market values from derivative hedging instruments			
Up to 3 months	16.9	3.6	13.3
Between 3 months and 1 year	60.6	0.2	60.4
Between 1 year and 5 years	51.0	198.9	-147.9
More than 5 years	302.7	225.4	77.3
Financial investments			
Due on demand and indefinite term	0.6	0.3	0.3
Up to 3 months	71.6	99.6	-28.0
Between 3 months and 1 year	141.3	89.3	52.0
Between 1 year and 5 years	1,983.1	1,518.9	464.2
More than 5 years	1,969.3	2,747.6	-778.3

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Liabilities			
Due to banks			
Due on demand and indefinite term	3,542.2	4,028.8	-486.6
Up to 3 months	27,250.4	20,244.5	7,005.9
Between 3 months and 1 year	3,225.3	3,700.6	-475.3
Between 1 year and 5 years	2,352.2	3,725.5	-1,373.3
More than 5 years	1,320.4	1,170.7	149.7
Due to customers			
Due on demand and indefinite term	6,825.3	6,764.1	61.2
Up to 3 months	6,928.1	6,573.9	354.2
Between 3 months and 1 year	3,082.7	2,849.4	233.3
Between 1 year and 5 years	4,041.2	5,569.4	-1,528.2
More than 5 years	2,456.4	2,660.3	-203.9
Securitised liabilities			
Up to 3 months	6,532.8	1,227.2	5,305.6
Between 3 months and 1 year	3,297.3	1,688.3	1,609.0
Between 1 year and 5 years	16,823.4	21,869.0	-5,045.6
More than 5 years	722.7	493.1	229.6
Financial liabilities at fair value			
Due on demand and indefinite term	1,437.2	2,507.8	-1,070.6
Up to 3 months	5,151.7	6,812.7	-1,661.0
Between 3 months and 1 year	23,018.8	26,973.7	-3,954.9
Between 1 year and 5 years	3,306.0	6,040.3	-2,734.3
More than 5 years	2,042.7	2,184.8	-142.1
Negative market values from derivative hedging instruments			
Up to 3 months	27.5	41.6	-14.1
Between 3 months and 1 year	14.0	20.2	-6.2
Between 1 year and 5 years	228.4	232.6	-4.2
More than 5 years	93.5	264.3	-170.8
Subordinated capital			
Up to 3 months	47.8	63.0	-15.2
Between 3 months and 1 year	-	143.0	-143.0
Between 1 year and 5 years	1,185.6	1,194.0	-8.4
More than 5 years	81.4	82.3	-0.9

Other information

70 Equity management

The aim of equity management is to ensure adequate capital and reserves to carry out the business strategy determined by the Board of Management and to achieve an appropriate return on equity and comply with regulatory capital and reserves requirements (for more information, see Note [71]). The analysis of DekaBank's risk-bearing capacity is conducted based on an approach focused on the liquidity perspective. The definition of economic equity corresponds to the primary risk cover potential, on which the business strategy is based. In principle, DekaBank determines the Group risk across all significant risk types that impact on income and also includes those risks not taken into consideration for regulatory purposes, for example business risk. Group risk is measured as the amount of capital that with a high level of probability will suffice to cover all losses from the main high risk positions within a year at any time. DekaBank uses the value-at-risk approach (VaR) in order to quantify individual risks on a uniform basis and aggregate them as an indicator for Group risk.

To assess the risk-bearing capacity on a differentiated basis, DekaBank distinguishes between primary and secondary risk cover potential in line with the legal position of the investor. The primary cover potential essentially consists of equity capital according to IFRS and the various income components that are considered sustainable, even from a liquidation perspective. For other items such as hidden charges arising from securities of the investment book or goodwill, corresponding adjusting items are accounted for. The secondary cover potential also includes hybrid capital type positions; these comprise profit participation capital and subordinated liabilities – each with a remaining maturity of at least one year – as well as typical silent capital contributions.

71 Equity under banking supervisory law

The capital and reserves of the DekaBank Group under banking supervisory law are determined in accordance with the provisions of the German Banking Act (KWG). Under Sections 10 and 10(a) KWG, the DekaBank Group is obliged to ensure adequate capital and reserves to meet its commitments towards its customers.

The capital and reserves are calculated on the basis of the individual financial statements of the consolidated Group companies and their national accounting standards. The composition of capital and reserves is shown in the following table:

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Subscribed capital	286.7	286.3	0.4
Less own shares	94.6	94.6	–
Open reserves	760.6	551.1	209.5
Silent capital contributions	552.4	552.4	–
Fund for general banking risks	1,809.6	1,661.0	148.6
Deductions under Section 10 (2a) German Banking Act	12.6	44.0	–31.4
Deductions under Section 10 (6) and (6a) KWG (half)	1.6	3.8	–2.2
of which deduction amounts under Section 10 (6a) No. 1 and 2 KWG	1.6	2.5	–0.9
Core capital	3,300.5	2,908.4	392.1
Profit participation capital	–	20.0	–20.0
Subordinated liabilities	535.0	747.3	–212.3
Other components	1.8	251.0	–249.2
Deductions under Section 10 (6) and (6a) KWG (half)	1.6	3.8	–2.2
of which deduction amounts under Section 10 (6a) No. 1 and 2 KWG	1.6	2.5	–0.9
Supplementary capital	535.2	1,014.5	–479.3
Modified available capital	3,835.7	3,922.9	–87.2
Tier III funds	–	–	–
Capital and reserves	3,835.7	3,922.9	–87.2

The core capital of the DekaBank Group increased by €392.1m as compared to the previous year. In essence, the change is the result of an increase in open reserves of €209.5m and an allocation to the fund for general banking risks in the amount of €148.6m.

Supplementary capital decreased by €479.3m as compared to the previous year. The lower figure can particularly be attributed to the inability to offset subordinate liabilities of €212.3m as well as the transfer of reserves pursuant to section 340f HGB (German Commercial Code) into the fund for general banking risks of DekaBank Group company Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. amounting to €267.7m.

Since 30 June 2007, the adequacy of the capital and reserves has been determined under the Solvency Regulation (SolvV). The risk weighted default risks are essentially determined according to the IRB approach based on internal ratings. The equity backing of market price risks is carried out using the standard method. Since 2008, operational risks have been measured using the Advanced Measurement Approach (AMA), the advanced approach according to SolvV. The above risk factors are to be backed by capital and reserves in each case. The items subject to a capital charge are shown in the following table:

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Default risks	15,813.0	16,988.0	-1,175.0
Market risk positions	6,088.0	6,363.0	-275.0
Operational risks	1,710.0	1,788.0	-78.0

The adequacy of the capital and reserves is assessed using the ratio of relevant items subject to a capital charge to capital and reserves (= equity ratio) or to core capital (= core capital ratio). The tables below show the ratios for the DekaBank Group, DekaBank Deutsche Girozentrale and for the important banking subsidiary DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.:

%	31.12.2012	31.12.2011	Change
DekaBank Group			
Core capital ratio	14.0	11.6	2.4
Total capital ratio	16.2	15.6	0.6
DekaBank Deutsche Girozentrale			
Core capital ratio	12.5	11.3	1.2
Total capital ratio	15.0	14.6	0.4
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.			
Core capital ratio	21.5	9.8	11.7
Total capital ratio	21.9	23.2	-1.3

The core capital ratio takes account of half of the deductions in accordance with Section 10 (6) and (6a) of the German Banking Act (KWG).

The core tier 1 capital ratio of the DekaBank Group is 11.6% (previous year: 9.4%). Silent capital contributions are not considered in the calculation of the core tier 1 capital ratio; these do not come under the transitional provisions of Basel III and will no longer be usable as core tier 1 capital once the Capital Requirements Regulation (CRR) comes into force.

The capital and reserves requirement under banking supervisory law was complied with at all times during the reporting year and stands considerably above the statutory minimum values.

72 Contingent and other liabilities

The off-balance sheet liabilities of the DekaBank Group refer essentially to potential future liabilities of the Group.

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Irrevocable lending commitments	1,262.3	1,691.6	-429.3
Other liabilities	1,326.3	1,084.6	241.7
Total	2,588.6	2,776.2	-187.6

Irrevocable lending commitments refer to credit lines granted but not drawn down and time-limited credit lines. The amounts stated reflect the potential liabilities if the credit lines granted are used in full. The risk provision for off-balance sheet liabilities reported in the balance sheet was reduced by these amounts.

Other financial liabilities primarily include liabilities arising from warranty obligations in the amount of €1,232.3m (previous year: €995.1m) as well as payment obligations of €0.1m (previous year: €0.1m) and subsequent payment obligations of €26.0m (previous year: €29.7m) to external or non-consolidated companies. There is an additional funding obligation for the security reserve of the *Landesbanken* and *Girozentralen* of €67.9m (previous year: €59.6m).

The guarantees provided by DekaBank refer to financial guarantees under IFRS, which are stated net in compliance with IAS 39. The nominal amount of the guarantees in place as at the reporting date is €0.3bn (previous year: €0.4bn).

73 Assets transferred or received as collateral

The transfer of assets as collateral for own liabilities is shown in the following table:

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Book value of transferred collateral securities			
Under Pfandbrief Act	15,963.2	19,054.7	-3,091.5
For refinancing purposes with Deutsche Bundesbank	3,682.8	4,282.8	-600.0
For transactions on German and foreign futures exchanges	3,775.1	4,441.9	-666.8
For repurchase agreements	4,127.7	1,910.9	2,216.8
For securities lending transactions	5,458.5	5,125.2	333.3
For triparty transaction	2,376.7	4,936.4	-2,559.7
For other securities transactions	253.7	362.9	-109.2
Total	35,637.7	40,114.8	-4,477.1

Collateral received for repurchase agreements and securities lending transactions as well as other securities transactions, which may be repledged or resold even without the default of the party providing the collateral, amounts to €39.4bn (previous year: €47.9bn).

74 Financial instruments transferred but not derecognised

The Group transfers financial assets while retaining the material risks and rewards arising from these assets. The transfer mainly takes place parting the context of genuine repurchase and securities lending transactions. In addition, securities are primarily sold in combination with the conclusion of derivatives. Consequently, the essential risks relating to creditworthiness, interest rate change, currency and share price are retained, so that in commercial terms there is no disposal. The assets continue to be reported in the balance sheet.

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
Book value of non-derecognised securities for			
Genuine securities repurchase agreements			
Held to maturity	85.9	68.2	17.7
Financial assets at fair value through profit or loss	4,016.8	1,842.3	2,174.5
Securities lending transactions			
Held to maturity	35.5	1.0	34.5
Financial assets at fair value through profit or loss	409.7	238.0	171.7
Other sales without commercial disposal			
Loans and receivables	483.0	70.3	412.7
Held to maturity	0.9	3.5	-2.6
Financial assets at fair value through profit or loss	252.8	359.4	-106.6
Total	5,284.6	2,582.7	2,701.9

Liabilities of €5.9bn (previous year: €2.1bn) were reported for financial instruments transferred but not derecognised.

75 Volume of foreign currency transactions

As a result of its business policy, DekaBank does not have extensive open currency positions. The existing currency positions stem mainly from temporary market value changes on financial products.

€m	31.12.2012	31.12.2011	Change
US dollar (USD)	11.8	32.0	-20.2
British pound (GBP)	25.4	11.8	13.6
Australian dollar (AUD)	4.7	7.7	-3.0
Swiss franc (CHF)	5.6	4.5	1.1
Japanese yen (JPY)	6.8	4.2	2.6
Hong Kong dollar (HKD)	0.5	0.1	0.4
Other foreign currencies	9.2	11.9	-2.7
Total	64.0	72.2	-8.2

76 Letter of comfort

Except in the case of political risk, DekaBank will ensure that DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. can meet its commitments. DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. for its part has issued a letter of comfort in favour of

- Deka International S.A., Luxembourg and
- International Fund Management S.A., Luxembourg.

77 List of shareholdings

DekaBank directly or indirectly holds at least 20.0% of the shares in the following companies:

Consolidated subsidiaries:

Name, registered office	Equity share in %
Deka Beteiligungs GmbH, Frankfurt/Main	100.00
Deka Grundstücksverwaltungsgesellschaft I (GbR, Frankfurt/Main)	100.00
Deka Immobilien GmbH, Frankfurt/Main	100.00
Deka Immobilien Investment GmbH, Frankfurt/Main	100.00
Deka Immobilien Luxembourg S.A., Luxembourg	100.00
Deka International S.A., Luxembourg	100.00
Deka Investment GmbH, Frankfurt/Main	100.00
Deka Investors Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, Frankfurt/Main	
Teilgesellschaftsvermögen Deka Realkredit Klassik	84.57
Teilgesellschaftsvermögen Deka Infrastrukturkredit	38.65
Deka Real Estate Lending k.k., Tokyo	100.00
Deka(Swiss) Privatbank AG, Zurich	80.00 ¹⁾
DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxembourg	100.00
DKC Deka Kommunal Consult GmbH, Düsseldorf	100.00
ETFlab Investment GmbH, Munich	100.00
Gesellschaft für Mittelstandskreditfonds der Sparkassen-Finanzgruppe mbH, Frankfurt/Main	100.00
International Fund Management S.A., Luxembourg	100.00
Roturo S.A., Luxembourg	100.00
VM Bank International S.A. i.L., Luxembourg	100.00
WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH, Düsseldorf	99.74
WIV GmbH & Co. Beteiligungs KG, Frankfurt/Main	94.90

¹⁾ Consolidation ratio based on economic ownership 100%.

Consolidated funds:

Name, registered office	Equity share in %
A-DGZ 2-FONDS, Frankfurt/Main	100.00
A-DGZ 5-FONDS, Frankfurt/Main	100.00
A-DGZ 10-FONDS, Frankfurt/Main	100.00
A-DGZ 13-FONDS, Luxembourg	100.00
A-DGZ-FONDS, Frankfurt/Main	100.00
A-DKBankLUX1-FONDS, Luxembourg	100.00
A-Treasury 2000-FONDS, Frankfurt/Main	100.00
A-Treasury 93-FONDS, Frankfurt/Main	100.00
DDDD-FONDS, Frankfurt/Main	100.00
Deka Treasury Corporates-FONDS, Frankfurt/Main	100.00

Associated companies and joint ventures consolidated at equity:

Name, registered office	Equity share in %	Equity in € thousand	Net income in € thousand
S PensionsManagement GmbH, Cologne	50.00	105,448.4	2,895.9
Dealis Fund Operations GmbH, Frankfurt/Main	49.90	20,756.1	1,621.6
S Broker AG & Co. KG, Wiesbaden	30.64	27,655.0	107.6

Non-consolidated companies:

Name, registered office	Equity share in %
Banking Services Luxembourg S.à.r.l., Luxembourg	100.00
Datogon S.A., Luxembourg	100.00
Deka Immobilien Beteiligungsgesellschaft mbH, Frankfurt/Main	100.00
Deka Immobilien k.k., Tokyo	100.00
Deka Investors Investmentaktiengesellschaft mit Teilgesellschaftsvermögen, Frankfurt/Main	
Teilgesellschaftsvermögen Deka Investors Unternehmensaktien	100.00
Deka Treuhand GmbH, Frankfurt/Main	100.00
Deka Vermögensverwaltungs GmbH, Frankfurt/Main	100.00
Deka Verwaltungs GmbH, Frankfurt/Main	100.00
Deka Vorratsgesellschaft 01 mbH, Frankfurt/Main	100.00
Deka Treuhand Erwerbsgesellschaft mbH, Frankfurt/Main	100.00
Deutsche Landesbankenzentrale AG, Berlin	100.00
Europäisches Kommunalinstitut S.à.r.l., Luxembourg	100.00
LBG Leasing Beteiligungs-GmbH, Frankfurt/Main	100.00
Perfeus S.A., Luxembourg	100.00
STIER Immobilien AG, Frankfurt/Main	100.00
WIV Verwaltungs GmbH, Frankfurt/Main	94.90
Deka-Neuburger Institut für wirtschaftsmathematische Beratung GmbH, Frankfurt/Main	50.00

Non-consolidated funds:

Name, registered office	Fund volume	Equity share
	€m	in %
Deka-BR 45, Frankfurt/Main	5.3	100.00
Deka-Globale Aktien LowRisk, Luxembourg	11.8	100.00
RE-AVT-FundMaster, Frankfurt/Main	54.7	100.00
ETFlab Deutsche Börse EUROGOV® France, Munich	9.0	99.83
Deka-DiscounStrategie 1/2016, Frankfurt/Main	11.6	98.56
Deka-Staatsanleihen Europa, Frankfurt/Main	22.3	97.10
Deka-PB Ausgewogen, Frankfurt/Main	11.2	92.24
Deka-HedgeSelect, Frankfurt/Main	42.5	89.32
ETFlab EURO STOXX 50® Daily Short, Munich	5.6	89.19
Deka-PB Offensiv, Frankfurt/Main	12.0	87.88
ETFlab Deutsche Börse EUROGOV® France 1-3, Munich	7.1	87.49
Mix-Fonds: Select ChancePlus, Luxembourg	1.2	81.81
ETFlab iBoxx € Liquid Sovereign Diversified 10+, Munich	9.9	80.90
ETFlab MSCI Europe MC, Munich	6.1	78.53
TORRUS – Merrill Lynch Multi Strategy Fund, Luxembourg	39.5	73.48
Deka-Nachhaltigkeit Renten, Luxembourg	23.5	73.22
Deka-DiscounStrategie 12/2015, Frankfurt/Main	11.7	71.42
ETFlab Deutsche Börse EUROGOV® France 3-5, Munich	10.1	68.00
ETFlab MSCI Japan MC, Munich	2.2	63.96
ETFlab MSCI Europe, Munich	35.9	62.06
ETFlab iBoxx € Liquid Sovereign Diversified 7-10, Munich	8.2	60.75
ETFlab MSCI Europe LC, Munich	36.7	57.43
ETFlab STOXX® Europe Strong Growth 20, Munich	2.4	55.59
ETFlab Deutsche Börse EUROGOV® France 5-10, Munich	10.1	54.25
ETFlab EURO STOXX® Select Dividend 30, Munich	65.9	54.13
RE-FundMaster, Frankfurt/Main	27.1	50.00
Deka-Immobilien StrategieInstitutionell, Frankfurt/Main	10.0	50.00
Deka-Zielfonds 2045-2049, Frankfurt/Main	2.9	48.90
Deka-Nachhaltigkeit Balance, Luxembourg	21.8	48.08
Deka-Immobilien PremiumPlus-Private Banking, Luxembourg	75.7	44.49
ETFlab Deutsche Börse EUROGOV® Germany 3-5, Munich	388.8	40.63
ETFlab MSCI USA LC, Munich	32.5	39.00
Deka-Institutionell Aktien Europa, Frankfurt/Main	13.1	35.97
ETFlab Deutsche Börse EUROGOV® Germany 10+, Munich	27.4	35.57
ETFlab iBoxx € Liquid Sovereign Diversified 3-5, Munich	7.7	35.05
ETFlab MSCI Japan, Munich	12.3	31.19
ETFlab Deutsche Börse EUROGOV® Germany, Munich	485.3	30.12
ETFlab Deutsche Börse EUROGOV® Germany 5-10, Munich	329.6	28.89
ETFlab MSCI USA MC, Munich	1.8	28.38
IFM Euroaktien, Luxembourg	35.2	23.03
ETFlab MSCI Emerging Markets, Munich	11.8	22.52
Deka-EuroFlex Plus, Luxembourg	228.4	21.13

78 Related party disclosures

The DekaBank Group has business dealings with related parties. These include DekaBank's shareholders, non-consolidated subsidiaries, joint ventures and associated companies and their respective subsidiaries. For this disclosure, non-consolidated own mutual funds and special funds where the holding of the DekaBank Group exceeds 10.0% as at the reporting date are shown as subsidiaries, associated companies or other related parties in accordance with their equity holding.

Natural persons in key positions deemed to be related parties under IAS 24 are the members of the Board of Management and Administrative Board of DekaBank as the parent company. The remuneration to the persons concerned is shown in Note [80].

Transactions are carried out with related parties at normal market terms and conditions as part of the ordinary business activities of the DekaBank Group. These relate amongst others to loans, call money, time deposits and derivatives. The liabilities of the DekaBank Group to mutual funds and special funds essentially comprise balances with banks from the temporary investment of liquid funds. The tables below show the extent of these transactions.

Business dealings with shareholders of DekaBank and non-consolidated subsidiaries:

€m	Shareholders		Subsidiaries	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Asset items				
Due from customers	45.0	–	–	6.9
Financial assets at fair value	–	–	7.8	13.4
Other assets	–	–	1.2	0.2
Total asset items	45.0	–	9.0	20.5
Liabilities items				
Due to customers	19.6	19.9	9.6	19.6
Financial liabilities at fair value	–	–	0.3	–
Total liabilities items	19.6	19.9	9.9	19.6

Business dealings with joint ventures, associated companies and other related parties:

€m	Joint ventures/ associated companies		Other related parties	
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
Asset items				
Due from customers	5.0	69.4	–	0.4
Financial assets at fair value	24.1	18.8	–	–
Other assets	1.0	6.3	–	1.3
Total asset items	30.1	94.5	–	1.7
Liabilities items				
Due to customers	15.5	36.6	2.4	16.5
Financial liabilities at fair value	33.3	56.9	–	–
Total liabilities items	48.8	93.5	2.4	16.5

During the reporting year, investment companies in the DekaBank Group participated in the agency lending platform offered by DekaBank. In this context, potentially lendable securities in the managed funds with a total volume on average of €42.8bn (previous year: €62.2bn) were made available to DekaBank. In return, the funds received payments from DekaBank of €29.1m (previous year: €40.3m).

79 Average number of staff

	31.12.2012	31.12.2011	Change
Full-time employees	3,190	3,208	-18
Part-time and temporary employees	608	588	20
Total	3,798	3,796	2

80 Remuneration to Board members

€	2012	2011	Change
Remuneration of active Board of Management members			
Short-term benefits	3,164,044	7,817,602	-4,653,558
Scope of obligation under defined benefit plans (defined benefit obligation)	8,210,333	10,239,496	-2,029,163
Scope of obligation for similar commitments	1,478,277	-	1,478,277
Remuneration of former Board of Management members and their dependents			
Short-term benefits	372,398	-	372,398
Post-employment benefits	2,343,894	2,117,468	226,426
Scope of obligation under defined benefit plans (defined benefit obligation)	46,493,482	31,496,680	14,996,802
Scope of obligation for similar commitments	2,876,728	3,037,695	-160,967

The short-term benefits due to the members of the Board of Management include all remuneration paid and benefits in kind in the respective financial year, including variable components attributable to previous years and are therefore dependent on business performance in earlier periods.

In financial year 2012, variable remuneration elements in the amount of €2.3m (previous year: €6.1m) were committed to active and former members of the Board of Management, which are dependent on future performance. Variable remuneration components that were not paid out in the year of the commitment depend on the sustainable performance of the DekaBank Group and are deferred until the three years following the commitment year. The sustainable components of remuneration granted are subject to a two-year holding period and are paid out after that period has elapsed. Distributable earnings, corporate value, the economic result, payments to savings bank alliance partners, net sales performance and the individual contribution of the Board Members are used to determine sustainability. Short-term benefits due to active members of the Board of Management include variable remuneration components of €0.3m from the 2012 commitment year, €0.3m from the 2011 commitment year and €0.2m from the 2010 commitment year.

The remuneration to members of the Administrative Board totalled €656.0 thousand (previous year: €644.7 thousand) in the reporting year. The continuous remuneration to employees' representatives was made separately to their Administrative Board activities and was carried out at current market conditions.

In the 2012 financial year, €1.4m was allocated to provisions for pensions for active members of the Board of Management (previous year: €1.9m) and €1.6m (previous year: €1.7m) for former members of the Board of Management.

The total commitments of €54.7m (previous year: €41.7m) determined on an actuarial basis for active and former members of the Board of Management as at the reporting date are countered by plan assets of around €44.8m (previous year: €42.3m).

81 Auditor's fees

The following fees were recorded as expenses for the auditors of the consolidated financial statements in the reporting year:

€m	2012	2011	Change
Fees for			
Year-end audit services	2.7	2.9	-0.2
Other auditing services	0.8	0.9	-0.1
Tax advisory services	0.1	0.1	-
Other services	7.8	5.9	1.9
Total	11.4	9.8	1.6

82 Additional miscellaneous information

The consolidated financial statements were approved for publication on 25 February 2013 by the Board of Management of DekaBank.

Assurance of the Board of Management

We assure that to the best of our knowledge, the consolidated financial statements prepared in accordance with the applicable reporting standards convey a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Group and that the management report conveys a true and fair view of the business performance including the business results and position of the Group and suitably presents the material risks and opportunities and likely development of the Group.

Frankfurt/Main, 25 February 2013

DekaBank
Deutsche Girozentrale

The board of management



Rüdiger



Behrens



Dr. Danne



Dr. h. c. Oelrich



Dr. Stocker

Auditor's Report

We have audited the consolidated financial statements prepared by the DekaBank Deutsche Girozentrale, Berlin/Frankfurt am Main, comprising the balance sheet, the statement of comprehensive income, the statement of changes in equity, the cash flow statement and the notes to the consolidated financial statements, together with the group management report for the business year from 1 January to 31 December 2012. The preparation of the consolidated financial statements and the group management report in accordance with the IFRSs, as adopted by the EU, and the additional requirements of German commercial law pursuant to § (Article) 315a Abs. (paragraph) 1 HGB ("Handelsgesetzbuch": German Commercial Code) is the responsibility of the parent Company's Board of Managing Directors. Our responsibility is to express an opinion on the consolidated financial statements and on the group management report based on our audit.

We conducted our audit of the consolidated financial statements in accordance with § 317 HGB and German generally accepted standards for the audit of financial statements promulgated by the Institut der Wirtschaftsprüfer (Institute of Public Auditors in Germany) (IDW). Those standards require that we plan and perform the audit such that misstatements materially affecting the presentation of the net assets, financial position and results of operations in the consolidated financial statements in accordance with the applicable financial reporting framework and in the group management report are detected with reasonable assurance. Knowledge of the business activities and the economic and legal environment of the Group and expectations as to possible misstatements are taken into account in the determination of audit procedures. The effectiveness of the accounting-related internal control system and the evidence supporting the disclosures in the consolidated financial statements and the group management report are examined primarily on a test basis within the framework of the audit. The audit includes assessing the annual financial statements of those entities included in consolidation, the determination of the entities to be included in consolidation, the accounting and consolidation principles used and significant estimates made by the Company's Board of Managing Directors, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements and the group management report. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

Our audit has not led to any reservations.

In our opinion based on the findings of our audit the consolidated financial statements comply with the IFRSs as adopted by the EU and the additional requirements of German commercial law pursuant to § 315a Abs. 1 HGB and give a true and fair view of the net assets, financial position and results of operations of the Group in accordance with these requirements. The group management report is consistent with the consolidated financial statements and as a whole provides a suitable view of the Group's position and suitably presents the opportunities and risks of future development.

Frankfurt am Main, 26 February 2013

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Roland Rausch	Stefan Palm
Wirtschaftsprüfer	Wirtschaftsprüfer
(German Public Auditor)	(German Public Auditor)

This page has intentionally been left blank.

„DekaBank

DekaBank

Deutsche Girozentrale

Mainzer Landstraße 16

60325 Frankfurt

P.O. Box 1105 23

60040 Frankfurt

Phone: +49 (0) 69 71 47-0

Fax: +49 (0) 69 71 47-13 76

www.dekabank.de

 **Finanzgruppe**