

Deutsche Bank Europe GmbH

Frankfurt am Main

Jahresabschluss  
und Lagebericht 2012

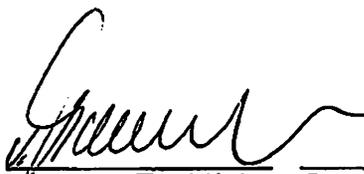
(einschl. Bestätigungsvermerk)

Deutsche Bank Europe GmbH, Frankfurt am Main

Bilanz zum 31. Dezember 2012

Aktiva	31.12.2012		31.12.2011		Passiva	31.12.2012		31.12.2011	
	€	€	€	€		€	€	€	€
1. Barreserve	0,00	13,177,093,30	0,00	13,177,093,30	1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1,091,072,78	754,748,794,10	1,091,072,78	754,748,794,10
a) Kassenbestand	0,00	4,730,603,30	0,00	4,730,603,30	a) täglich fällig	0,00	120,052,172	0,00	120,052,172
b) Guthaben bei Zentralbanken	0,00	5,440,299,94	0,00	5,440,299,94	b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	1,091,072,78	634,696,622,08	1,091,072,78	634,696,622,08
darunter:					2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	30,010,81	19,546,617,639,48	30,010,81	19,546,617,639,48
bei der Deutschen Bundesbank	0,00	0,00	0,00	0,00	a) Sparanlagen	0,00	0,00	0,00	0,00
Guthaben bei Postgovernments	0,00	0,00	0,00	0,00	bei mit vereinbarter Kündigungsfrist von 3 Monaten	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Forderungen an Kreditinstitute	95,637,583,60	11,042,625,703,37	11,042,625,703,37	774,659,166,77	ab mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als 3 Monaten	0,00	0,00	0,00	0,00
a) täglich fällig	95,637,583,60	774,659,166,77	774,659,166,77	774,659,166,77	b) andere Verbindlichkeiten	30,010,81	10,325,765,320,39	30,010,81	10,325,765,320,39
b) andere Forderungen	100,000,00	10,047,126,030,60	10,047,126,030,60	10,047,126,030,60	bei täglich fällig	29,040,50	220,832,219,10	29,040,50	220,832,219,10
bei mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist					3. Sonstige Verbindlichkeiten	30,010,81	24,137,279,37	30,010,81	24,137,279,37
3. Forderungen an Kunden	18,350,82	63,023,528,81	63,023,528,81	1,450,058,38	4. Rückstellungen	282,005,05	36,312,191,45	282,005,05	36,312,191,45
darunter:					a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	0,00	0,00	0,00	0,00
durch Grundpfandrechte gesichert	0,00	0,00	0,00	0,00	b) Steuerrückstellungen	282,005,05	36,312,191,45	282,005,05	36,312,191,45
Kommunalrechte	0,00	0,00	0,00	0,00	c) andere Rückstellungen	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	0,00	14,782,960,00	14,782,960,00	0,00	5. Forderungen gegenüber Kreditinstituten	0,00	7,432,691,60	0,00	7,432,691,60
a) Geldmarktpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	a) gesichertes Kapital	0,00	0,00	0,00	0,00
ab) von öffentlichen Emittenten	0,00	0,00	0,00	0,00	b) Kapitalrücklage	68,720,919,93	443,710,726,87	68,720,919,93	443,710,726,87
darunter:					c) Gewinnrücklage	0,00	0,00	0,00	0,00
belegbar bei der Deutschen Bundesbank	0,00	0,00	0,00	0,00	d) Bilanzgewinn / Bilanzverlust	32,237,304,51	17,978,478,02	32,237,304,51	17,978,478,02
ab) von anderen Emittenten	0,00	0,00	0,00	0,00					
darunter:									
belegbar bei der Deutschen Bundesbank	0,00	0,00	0,00	0,00					
ab) von öffentlichen Emittenten	0,00	0,00	0,00	0,00					
darunter:									
belegbar bei der Deutschen Bundesbank	0,00	0,00	0,00	0,00					
ab) von anderen Emittenten	0,00	0,00	0,00	0,00					
darunter:									
belegbar bei der Deutschen Bundesbank	0,00	0,00	0,00	0,00					
5. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	0,00	693,870,37	693,870,37	0,00					
6. Beteiligungen	0,00	1,193,000,00	1,193,000,00	0,00					
darunter:									
an Kreditinstituten 0,00 EUR									
darunter:									
an Finanzdienstleistungsinstituten 0,00 EUR									
7. Immaterielle Anlagevermögen	0,00	9,817,267,15	9,817,267,15	0,00					
a) Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	0,00	9,817,267,15	9,817,267,15	0,00					
b) ursprünglich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	0,00	0,00	0,00	0,00					
c) Geschäfts- oder Firmenwert	0,00	0,00	0,00	0,00					
d) geleistete Zahlungen	0,00	0,00	0,00	0,00					
8. Sachanlagen	0,00	13,182,473,34	13,182,473,34	0,00					
9. Sonstige Vermögensgegenstände	693,258,71	33,255,478,69	33,255,478,69	0,00					
10. Aktive latente Steuern	206,897,19	7,124,128,37	7,124,128,37	0,00					
11. Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung	0,00	9,824,090,80	9,824,090,80	0,00					
	<b>96,433,249,42</b>	<b>118,324,103,30</b>	<b>118,324,103,30</b>	<b>96,433,249,42</b>		<b>96,433,249,42</b>	<b>118,324,103,30</b>	<b>96,433,249,42</b>	<b>118,324,103,30</b>

1. Eventualverbindlichkeiten		
a) Eventualverbindlichkeiten aus wehrgelassenen abgerechneten Wechseln	0,00	0,00
b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungspflichten	0,00	7,209,318,43
c) Haftung aus der Bestattung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten	0,00	0,00
2. Andere Verpflichtungen		
a) Rücknahmeverpflichtungen aus unrenten Pensionsgeschäften	0,00	0,00
b) Platzierungs- und Übernahmeverpflichtungen	0,00	0,00
c) Umwandlungskreditaufgaben	0,00	134,645,253,15



Nikolaus von Tippelskirch  
(Vorsitzender)

Carmen Herbrist

Jörg Klauke

Frank Rückbrodt

**Gewinn- und Verlustrechnung der Deutsche Bank Europe GmbH, Frankfurt am Main  
für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012**

Aufwendungen	Erträge			
	01.01. - 31.12.2012 €	01.01. - 31.12.2011 €	01.01. - 31.12.2012 €	01.01. - 31.12.2011 €
1. Zinsaufwendungen	110,945,190.57	93,144,000.77	178,180,697.36	161,979,303.91
2. Provisionsaufwendungen	6,448,603.99	13,935,829.34	178,053,548.67	159,600,677.38
3. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	96,252,366.97	84,532,984.48	127,148.69	2,378,626.63
a) Personalaufwand	40,829,134.77	36,192,077.96	8,882.43	615,052.90
aa) Löhne und Gehälter	29,019,768.11	23,718,735.09	8,804.14	112,100.00
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützungen	11,809,366.66	12,473,342.87	0.00	28,934.00
darunter: für Altersversorgung € 7.300.195,93 (im Vorjahr: € 1.834.952,78)			78.29	374,018.90
b) andere Verwaltungsaufwendungen	55,423,232.20	48,340,906.52	56,420,336.18	60,121,677.78
4. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	2,593,792.84	2,646,839.07	33,244.42	4,008,748.20
5. Sonstige betriebliche Aufwendungen	4,026,692.52	16,948,558.71	254,735.45	0.00
6. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft	1,882,319.82	9,608,737.04	3,036,649.28	12,666,737.85
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag (im Vorjahr Ertrag)	2,498,852.82	-2,799,164.77		
davon: Ertrag/Verlust aus der Veränderung bilanzierter latenter Steuern	0.00	-7,052,679.94		
8. Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 6 ausgewiesen	0.00	3,947,289.55		
9. Jahresüberschuss	14,284,425.59	18,318,448.45		
	<b>237,934,445.12</b>	<b>239,281,520.64</b>	<b>237,834,445.12</b>	<b>239,281,520.64</b>

	€	€
1. Jahresüberschuss	14,284,425.59	18,318,448.45
2. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr (im Vorjahr Verlustvortrag)	<u>17,973,479.02</u>	<u>-344,987.43</u>
	32,257,904.61	17,973,479.02
3. Bilanzgewinn	<u>32,257,904.61</u>	<u>17,973,479.02</u>

  
 Nikolaus von Tippelskirch  
 (Vorsitzender)

Carmen Herbsrill

Jörg Klauke

Frank Rückbrodt

Deutsche Bank Europe GmbH, Frankfurt am Main

Bilanz zum 31. Dezember 2012

Aktivseite	31.12.2012 €	31.12.2011 €	31.12.2012 €	31.12.2011 €
<b>1. Barreserve</b>	0,00	10.177.093,30		
a) Kassenbestand	0,00	4.736.803,36		
b) Guthaben bei Zentralnotenbanken	0,00	5.440.289,94		
darunter:				
bei der Deutschen Bundesbank	0,00	0,00		
c) Guthaben bei Postgirolottern	0,00	0,00		
<b>2. Forderungen an Kreditinstitute</b>	95.637.583,60	11.662.025.702,37		
a) täglich fällig	95.537.583,60	774.899.166,77		
b) andere Forderungen	100.000,00	10.887.126.535,60		
<b>3. Forderungen an Kunden</b>	15.500,92	63.023.528,81		
darunter:				
durch Grundpfandrechte gesichert	0,00	1.450.669,38		
Kommunikalkredite	0,00	0,00		
<b>4. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere</b>	0,00	14.782.960,00		
a) Geldmarktpapiere	0,00	0,00		
aa) von öffentlichen Emittenten	0,00	0,00		
darunter:				
beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	0,00	0,00		
ab) von anderen Emittenten	0,00	0,00		
darunter:				
beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	0,00	0,00		
b) Anleihen und Schuldverschreibungen	0,00	14.782.960,00		
ba) von öffentlichen Emittenten	0,00	0,00		
darunter:				
beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	0,00	0,00		
bb) von anderen Emittenten	0,00	14.782.960,00		
darunter:				
beleihbar bei der Deutschen Bundesbank	0,00	0,00		
<b>5. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere</b>	0,00	683.870,27		
<b>6. Beteiligungen</b>	0,00	1.153.000,00		
darunter:				
an Kreditinstituten 0,00 EUR				
darunter:				
an Finanzdienstleistungsinstituten 0,00 EUR				
<b>7. Immaterielle Anlagewerte</b>	0,00	9.517.367,15		
a) Selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	0,00	8.940.254,61		
b) entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	0,00	577.112,54		
c) Geschäfts- oder Firmenwert	0,00	0,00		
d) geleistete Zahlungen	0,00	0,00		
<b>8. Sachanlagen</b>	0,00	13.182.473,34		
<b>9. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	593.266,71	33.255.478,69		
<b>10. Aktive latente Steuern</b>	206.897,19	7.124.128,37		
<b>11. Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensrechnung</b>	0,00	9.524.000,00		
	<b>96.453.248,42</b>	<b>11.824.449.602,30</b>		

Passivseite	31.12.2012 €	31.12.2011 €
<b>1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>	1.051.572,78	736.745.796,10
a) täglich fällig	951.572,78	129.857.254,72
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	100.000,00	606.888.541,38
<b>2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden</b>	30.010,81	10.546.617.539,48
a) Spareinlagen	0,00	0,00
aa) mit vereinbarter Kündigungsfrist von 3 Monaten	0,00	0,00
ab) mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als 3 Monaten	0,00	0,00
b) andere Verbindlichkeiten	970,31	10.325.785.320,38
ba) täglich fällig	29.040,50	220.832.219,10
bb) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	0,00	0,00
<b>3. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	30.835,24	24.137.276,37
<b>4. Rückstellungen</b>	282.005,05	36.312.191,46
a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	0,00	0,00
b) Steuerrückstellungen	0,00	730.645,28
c) andere Rückstellungen	282.005,05	35.581.546,18
<b>5. Fonds für allgemeine Bankrisiken</b>	0,00	7.932.593,00
<b>6. Eigenkapital</b>	95.058.824,54	472.704.205,89
a) gezeichnetes Kapital	6.020.000,00	6.020.000,00
b) Kapitalrücklage	56.780.919,93	448.710.726,87
c) Gewinnrücklage	0,00	0,00
d) Bilanzgewinn / Bilanzverlust	32.257.904,61	17.973.479,02
<b>1. Eventualverbindlichkeiten</b>		
a) Eventualverbindlichkeiten aus weitergegebenen abgerechneten Wechseln	0,00	0,00
b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen	0,00	7.209.318,43
c) Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten	0,00	0,00
<b>2. Andere Verpflichtungen</b>		
a) Rücknahmeverpflichtungen aus unechten Pensionsverträgen	0,00	0,00
b) Platzierungs- und Übernahmeverpflichtungen	0,00	0,00
c) Unverfallliche Kreditzusagen	0,00	134.845.253,15
	<b>96.453.248,42</b>	<b>11.824.449.602,30</b>

Nikolaus von Tippelskirch  
(Vorsitzender)

Carmen Herbstritt

Frank Rückbrodt

**Gewinn- und Verlustrechnung der Deutsche Bank Europe GmbH, Frankfurt am Main**  
für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012

Aufwendungen	01.01. - 31.12.2012		01.01. - 31.12.2011		Erträge	01.01. - 31.12.2012		01.01. - 31.12.2011	
	€		€			€		€	
1. Zinsaufwendungen	110,945,190.57	93,144,000.77	1. Zinserträge aus		178,180,697.36	161,979,303.91			
2. Provisionsaufwendungen	5,448,803.99	13,935,829.34	a) Kredit- und Geldmarktgeschäften		178,053,548.67	159,600,677.38			
3. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen	96,252,366.97	84,532,984.48	b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen		127,148.69	2,378,626.53			
a) Personalaufwand	40,829,134.77	36,192,077.96	2. Laufende Erträge aus		8,882.43	515,052.90			
aa) Löhne und Gehälter	29,019,768.11	23,718,735.09	a) Aktien und anderen nicht fest verzinslichen Wertpapieren		8,804.14	112,100.00			
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützungen darunter: für Altersversorgung € 7.300.195,93 (im Vorjahr: € 1.834.952,78)	11,809,366.66	12,473,342.87	b) Beteiligungen		0.00	28,934.00			
b) andere Verwaltungsaufwendungen	55,423,232.20	48,340,906.52	c) Anteilen an verbundenen Unternehmen		78.29	374,018.90			
4. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen	2,593,792.84	2,646,839.07	3. Provisionserträge		56,420,336.18	60,121,677.78			
5. Sonstige betriebliche Aufwendungen	4,028,692.52	15,946,558.71	4. Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft		33,244.42	4,008,748.20			
6. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft	1,882,319.82	9,608,737.04	5. Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren		254,735.45	0.00			
7. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag (im Vorjahr Ertrag) davon: Ertrag/Verlust aus der Veränderung bilanzierter latenter Steuern	2,498,852.82 0.00	-2,799,164.77 -7,052,679.94	6. Sonstige betriebliche Erträge		3,036,549.28	12,656,737.85			
8. Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 6 ausgewiesen	0.00	3,947,289.55							
9. Jahresüberschuss	14,284,425.59	18,318,446.45							
	<b>237,934,445.12</b>	<b>239,281,520.64</b>			<b>237,934,445.12</b>	<b>239,281,520.64</b>			

	€	€
1. Jahresüberschuss	14,284,425.59	18,318,446.45
2. Gewinnvortrag aus dem Vorjahr (im Vorjahr Verlustvortrag)	<u>17,973,479.02</u>	<u>-344,967.43</u>
	32,257,904.61	17,973,479.02
3. Bilanzgewinn	<u>32,257,904.61</u>	<u>17,973,479.02</u>

Nikolaus von Tippelskirch  
(Vorsitzender)

  
Carmen Herbstritt

  
Jörg Klauke

  
Frank Rückbrodt

## **Anhang für das Geschäftsjahr 2012**

### **Deutsche Bank Europe GmbH Frankfurt am Main**

#### **A. Anmerkungen und Rechtsgrundlagen**

Die Gesellschaft wurde als Projektgesellschaft DB Europe mbH am 18. Februar 2010 gegründet und am 24. Februar 2010 beim Amtsgericht Frankfurt am Main in das Handelsregister B unter der Nummer 87506 eingetragen. Am 18. Oktober 2010 wurde der DB Europe GmbH von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Bonn (BaFin), die beantragte Erlaubnis nach § 32 Abs. 1 KWG zum Betreiben von Bankgeschäften und Finanzdienstleistungen erteilt. In der am 25. Oktober 2010 abgehaltenen Gesellschafterversammlung der Gesellschaft wurde die Änderung des Gesellschaftsvertrages bezüglich § 1 (Firma) und § 2 (Gegenstand des Unternehmens) beschlossen. Die Änderungen wurden am 29. Oktober 2010 in das Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main eingetragen. Seither firmiert die Gesellschaft als Deutsche Bank Europe GmbH (nachfolgend „DB Europe“ oder die „Gesellschaft“ genannt).

Im Geschäftsjahr wurde im Zuge einer grenzüberschreitenden Verschmelzung die Geschäfte der ehemaligen IFN Finance B.V., Rotterdam (Niederlande) übernommen und aus der DB Europe Filiale Niederlande fortgeführt. Die Abspaltungen der Geschäfte der Zweigniederlassungen in Belgien und der Niederlande an die Deutsche Bank AG sind am 26. und 30. November 2012 rückwirkend zum 31. Juli 2012 erfolgt. Die Zweigniederlassungen wurden in 2012 geschlossen.

Der **Jahresabschluss** der DB Europe GmbH, Frankfurt am Main, ist nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (insbesondere §§ 340 ff. HGB) in Verbindung mit der Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute und Finanzdienstleistungsinstitute (RechKredV) sowie unter Beachtung der einschlägigen Vorschriften des GmbH-Gesetzes (GmbHG) aufgestellt worden.

**B. Allgemeine Angaben zu den angewandten Bilanzierungs-,  
Bewertungs- und Ausweismethoden**

Bei der **Bewertung** der im Jahresabschluss ausgewiesenen Vermögensgegenstände und Schulden wurden die allgemeinen Bewertungsgrundsätze (§§ 252 ff. HGB) sowie die für Kreditinstitute geltenden besonderen Bewertungsvorschriften des § 340 e HGB beachtet. Von den nach § 340 f HGB gegebenen Verrechnungsmöglichkeiten für bestimmte Aufwendungen und Erträge wurde kein Gebrauch gemacht.

Gemäß § 246 Abs. 2 Satz 2 und 3 HGB ist die Saldierung von Vermögensgegenständen (Planvermögen) sowie Pensionsrückstellungen gesetzlich vorgeschrieben. Die Aufrechnung betrifft neben den „Rückstellungen“ die „Anteile an verbundenen Unternehmen“. Der bei der Vermögensverrechnung verbleibende aktive Unterschiedsbetrag wird fortan in einer separaten Position dargestellt.

Die **Barreserve** wird mit dem Nennwert angesetzt.

Der **Ausweis der Forderungen an Kreditinstitute und Kunden** erfolgt mit dem Nominalbetrag bzw. den fortgeführten Anschaffungskosten. Erforderliche Wertberichtigungen werden abgesetzt. Die sonstigen Vermögensgegenstände werden zum Nennwert angesetzt.

Die **Vorsorge für Risiken im Kreditgeschäft** umfasst Wertberichtigungen und Rückstellungen für alle erkennbaren Bonitäts- und Länderrisiken, für latente Ausfallrisiken und die Vorsorge für allgemeine Bankrisiken. Dem latenten Kreditrisiko wird in Form der Pauschalwertberichtigung nach handelsrechtlichen Grundsätzen Rechnung getragen.

**Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere**, die dauerhaft gehalten werden sollen, sind als Finanzanlagen dem Anlagebestand zugeordnet und nach dem gemilderten Niederstwertprinzip bilanziert. Dies bedeutet, dass die betreffenden Wertpapiere zu Anschaffungskosten abzüglich voraussichtlicher dauerhafter Wertminderungen ausgewiesen sind.

Falls Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere weder dazu bestimmt sind, dauerhaft dem Geschäftsbetrieb zu dienen, noch dem Handelsbestand zugeordnet sind, sind sie als Umlaufvermögen der Liquiditätsreserve zugeordnet und nach dem strengen Niederstwertprinzip mit ihren Anschaffungskosten beziehungsweise mit den niedrigeren Börsenwerten oder den niedrigeren beizulegenden Werten bilanziert.

Bei den Wertpapieren werden Zuschreibungen bis zu den fortgeführten Anschaffungskosten vorgenommen, wenn die Gründe für bestimmte, in der Vergangenheit vorgenommene Abschreibungen weggefallen sind (Wertaufholungsgebot).

**Sachanlagen** sowie **immaterielle Anlagewerte** werden mit ihren Anschaffungs- oder Herstellungskosten, gegebenenfalls vermindert um planmäßige Abschreibungen, bilanziert. Selbst geschaffene Marken, Drucktitel, Verlagsrechte, Kundenlisten oder vergleichbare immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens werden nicht aktiviert.

Bei voraussichtlich dauernden Wertminderungen werden außerplanmäßige Abschreibungen vorgenommen.

Sind die Gründe für bestimmte, in der Vergangenheit vorgenommene Abschreibungen weggefallen, sind Zuschreibungen bis maximal zur Höhe der fortgeführten Anschaffungskosten vorzunehmen.

Geringwertige Wirtschaftsgüter werden im Zugangsjahr voll abgeschrieben.

Die **Verbindlichkeiten** gegenüber Kreditinstituten, die **Verbindlichkeiten gegenüber Kunden** und die **sonstigen Verbindlichkeiten** werden grundsätzlich mit ihrem Erfüllungsbetrag passiviert.

**Rückstellungen** für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen sind gemäß versicherungsmathematischen Grundsätzen angesetzt. Pensionsrückstellungen werden nach der Methode der laufenden Einmalprämien (Projected Unit Credit Method) unter Verwendung des von der Deutschen Bundesbank bekanntgegebenen durchschnittlichen Marktzinssatzes, der sich bei einer angenommenen Restlaufzeit von 15 Jahren ergibt, ermittelt, es sei denn, die jeweilige Restlaufzeit des Pensionsplans ist kürzer. Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden mit ihrem beizulegenden Zeitwert bewertet und mit den Vermögensgegenständen, die ausschließlich der Erfüllung dieser Schulden dienen, verrechnet. Der hieraus im Geschäftsjahr übersteigende Betrag wird unter einem gesonderten Posten auf der Aktivseite ausgewiesen.

Andere Rückstellungen, bei denen es sich entweder um Rückstellungen für ungewisse Verbindlichkeiten oder für drohende Verluste aus schwebenden Geschäften (ohne Handelsaktivitäten) handelt, werden in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags angesetzt. Sofern die Restlaufzeit der Rückstellung länger als ein Jahr ist, erfolgt eine Abzinsung der Rückstellung.

Bestehen zwischen den handelsrechtlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten und ihren steuerlichen Wertansätzen Differen-

zen, die sich in späteren Geschäftsjahren voraussichtlich abbauen, so wird eine sich daraus ergebende Steuerbelastung als **passive latente Steuer** beziehungsweise eine sich daraus ergebende Steuerentlastung als **aktive latente Steuer** in der Bilanz ausgewiesen. Steuerliche Verlustvorträge sind bei der Berechnung aktiver latenter Steuern in Höhe der innerhalb der nächsten fünf Jahre zu erwartenden Verlustverrechnung berücksichtigt.

Die **Währungsumrechnung** folgt den in den §§ 256a und 340h HGB vorgegebenen Grundsätzen. Auf fremde Währung lautende und wie Anlagevermögen behandelte Vermögensgegenstände, die nicht in derselben Währung besonders gedeckt sind, werden zu historischen Anschaffungskosten angesetzt. Andere auf Fremdwährung lautende Vermögensgegenstände und Schulden sowie noch nicht abgewickelte Kassageschäfte sind zum Kassamittelkurs des Bilanzstichtages umgerechnet. Devisentermingeschäfte zum Terminkurs am Bilanzstichtag. Die Ergebnisse aus der Fremdwährungsrechnung werden erfolgswirksam erfasst.

### **C. Erläuterungen zu einzelnen Posten der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung**

Durch die Abspaltung der Geschäfte der Zweigniederlassungen in Belgien und der Niederlande ist ein Vergleich mit der Bilanz und Gewinn- und Verlustrechnung des Vorjahres nur eingeschränkt möglich.

#### **I. Bilanz zum 31. Dezember 2012**

##### **1. Aktiva**

In den **Forderungen an Kreditinstitute** sind täglich fällige Bankguthaben i.H.v. EUR 95.537.583,60 (im Vorjahr EUR 774.899.166,77) sowie andere Forderungen in Höhe von EUR 100.000,00 (im Vorjahr EUR 10.887.126.535,60) inklusive anteiliger Zinsen ausgewiesen. Die Forderungen an Kreditinstitute betreffen ausschließlich Forderungen gegenüber der Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main.

Bei den **Forderungen an Kunden** i.H.v. EUR 15.500,92 (im Vorjahr EUR 63.023.528,81) inklusiv anteiliger Zinsen handelt es sich um Privatkunden-Kredite gegenüber Kunden in

Deutschland. Zum Bilanzstichtag ist hierin keine nach § 340f HGB gebildete Vorsorge enthalten (im Vorjahr EUR 1.365.241,00).

Zum Bilanzstichtag bestanden keine **Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere** (im Vorjahr EUR 14.782.960,00).

Zum Jahresende 2012 bestand kein **Anlagevermögen**. Der komplette Bestand an Immateriellen Vermögensgegenständen und Sachanlagen ist im Wege der Abspaltung der Niederlassungen Belgien und der Niederlande auf die Deutsche Bank AG übergegangen.

Die **Sonstige Vermögensgegenstände** in Höhe von EUR 593.266,71 (im Vorjahr EUR 33.255.478,69) beinhalten Steuerforderungen der ehemaligen Niederlassung Budapest (Ungarn).

Die **aktiven latenten Steuern** in Höhe von EUR 206.897,19 (im Vorjahr EUR 7.124.128,37) errechnen sich auf steuerliche Verlustvorträge in Höhe der innerhalb der nächsten fünf Jahre zu erwartenden Verlustverrechnung. Die Bewertung der latenten Steuer erfolgt auf Basis des kombinierten Ertragssteuersatzes der DB Europe GmbH von aktuell 31,93%. Der kombinierte Ertragssteuersatz umfasst Körperschaftsteuer, Gewerbesteuer und Solidaritätszuschlag.

Ein **Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung** bestand zum Bilanzstichtag nicht (im Vorjahr EUR 9.524.000,00).

## **2. Passiva**

Unter den **Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten** sind täglich fällige Verbindlichkeiten in Höhe von EUR 951.572,78 (im Vorjahr 129.857.254,72) sowie Verbindlichkeiten mit einer vereinbarten Laufzeit oder Kündigungsfrist in Höhe von EUR 100.000,00 (im Vorjahr EUR 606.888.541,38) inklusive anteiliger Zinsen ausgewiesen.

Bei den **Verbindlichkeiten gegenüber Kunden** handelt es sich um täglich fällige Einlagen in Höhe von EUR 970,31 (im Vorjahr EUR 10.325.785.320,38) sowie um Termingeldeinlagen (Laufzeit < 1 Jahr) in Höhe von EUR 29.040,50 (im Vorjahr EUR 220.832.219,10) inklusive anteiliger Zinsen.

Die **sonstigen Verbindlichkeiten** enthalten zum Bilanzstichtag noch nicht bezahlte Rechnungen und Provisionen aus dem Geschäftsbetrieb in Höhe von EUR 30.835,24 (im Vorjahr EUR 17.001.148,82).

**Rückstellungen** für Körperschaftsteuer und Umsatzsteuer bestanden zum Bilanzstichtag nicht (im Vorjahr 730.645,28). Die anderen Rückstellungen betreffen im Wesentlichen Rückstellungen für den Geschäftsbetrieb in Höhe von EUR 282.005,05 (im Vorjahr EUR 35.581.546,18).

Das **Stammkapital** in Höhe von EUR 6.020.000,00 (im Vorjahr 6.020.000,00) ist voll eingezahlt und wird ausschließlich von der Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main, gehalten. Im Zuge der Abspaltung der Geschäfte der Niederlassungen Belgien und der Niederlande ist die Kapitalrücklage der Gesellschaft auf EUR 56.780.919,93 zurückgegangen (im Vorjahr EUR 448.710.726,87). Positiv auf das Kapital wirkt sich der Bilanzgewinn des Geschäftsjahres 2012 in Höhe von EUR 32.257.904,61 (im Vorjahr EUR 17.973.479,02) aus.

### **3. Bilanzvermerke**

**Eventualverbindlichkeiten** bestehen zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2012 nicht (im Vorjahr EUR 7.209.318,43).

**Andere Verpflichtungen** bestehen zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2012 nicht (im Vorjahr EUR 134.845.253,15).

#### 4. Aufgliederung von einzelnen Bilanzpositionen nach Restlaufzeiten

Forderungen an Kreditinstitute	31.12.2012	31.12.2011
	EUR	EUR
mit einer Restlaufzeit von		
bis drei Monate	95.537.583,60	3.575.419.705,55
mehr als drei Monate bis ein Jahr	100.000,00	2.858.604.663,69
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	0,00	3.496.668.003,41
mehr als fünf Jahre	0,00	1.731.333.329,72
<b>Insgesamt</b>	<b>95.637.583,60</b>	<b>11.662.025.702,37</b>

Forderungen an Kunden <sup>1</sup>	31.12.2012	31.12.2011
	EUR	EUR
mit einer Restlaufzeit von		
bis drei Monate	10.506,61	26.796.625,26
mehr als drei Monate bis ein Jahr	4.994,31	11.347.221,57
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	0,00	22.195.590,35
mehr als fünf Jahre	0,00	4.049.332,63
<b>Insgesamt</b>	<b>15.500,92</b>	<b>64.388.769,81</b>

<sup>1</sup> ohne HGB 340f Reserven

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	31.12.2012	31.12.2011
	EUR	EUR
mit einer Restlaufzeit von		
bis drei Monate	0,00	688.541,38
mehr als drei Monate bis ein Jahr	100.000,00	3.300.000,00
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	0,00	602.900.000,00
mehr als fünf Jahre	0,00	0,00
<b>Insgesamt</b>	<b>100.000,00</b>	<b>606.888.541,38</b>

Verbindlichkeiten gegenüber Kunden mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	31.12.2012	31.12.2011
	EUR	EUR
mit einer Restlaufzeit von		
bis drei Monate	10.040,50	43.250.435,93
mehr als drei Monate bis ein Jahr	19.000,00	56.081.148,96
mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	0,00	114.362.717,95
mehr als fünf Jahre	0,00	7.137.916,26
<b>Insgesamt</b>	<b>29.040,50</b>	<b>220.832.219,10</b>

## 5. Aufgliederung der Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen

Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen sind in folgenden Bilanzpositionen enthalten:

	31.12.2012	31.12.2011
	EUR	EUR
<b>Forderungen an Kreditinstitute</b>		
a) täglich fällig	95.537.583,60	774.130.370,72
b) andere Forderungen	100.000,00	10.887.126.535,60
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>		
a) täglich fällig	951.572,78	129.857.254,72
b) mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	100.000,00	606.888.541,38

## II. Gewinn- und Verlustrechnung für die Zeit vom 01. Januar bis 31. Dezember 2012

Die Gewinn- und Verlustrechnung des Geschäftsjahres ist geprägt durch die grenzüberschreitende Verschmelzung der ehemaligen Deutsche Bank Tochtergesellschaft IFN Finance B.V. sowie der unterjährig erfolgten Abspaltung der Geschäfte der Zweigniederlassungen in Belgien und der Niederlande an die Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main.

Eine Aufteilung der Erträge der Gewinn- und Verlustrechnung nach geographischen Märkten der DB Europe GmbH ergibt folgendes Bild.

	Deutschland	Niederlande	Belgien	Insgesamt
a) Zinseträge	73.751,35	16.428.866,09	161.678.079,92	178.180.697,36
b) lfd. Erträge aus Aktien und nicht festverzinslichen Wertpapieren, Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen	0,00	0,00	8.882,43	8.882,43
c) Provisionserträge	215.000,00	11.257.720,99	44.947.615,19	56.420.336,18
d) sonstige betriebliche Erträge	59.858,68	0,00	2.976.690,60	3.036.549,28

Die **allgemeinen Verwaltungsaufwendungen** betreffen im Wesentlichen den Personalaufwand sowie Kosten des Geschäftsbetriebs der ausländischen Niederlassungen im Berichtsjahr.

Die **sonstigen betrieblichen Aufwendungen** in Höhe von EUR 4.028.692,52 (im Vorjahr EUR 15.946.558,71) beinhalten im Wesentlichen Verluste aus der Marktbewertung für eine

Call-Option der belgischen Niederlassung im Zusammenhang mit der Lehman Brothers Insolvenz.

Die **sonstigen betrieblichen Erträge** in Höhe von EUR 3.036.549,28 (im Vorjahr EUR 12.656.737,85) betreffen im Wesentlichen Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen.

**Steuern vom Einkommen und vom Ertrag (Ertrag)** bestehen im Geschäftsjahr nicht (im Vorjahr EUR 2.799.164,77). **Sonstige Steuern (Aufwand)**, soweit sie nicht Steuern vom Einkommen und vom Ertrag betreffen, betragen EUR 2.498.852,82 (im Vorjahr EUR 3.947.289,55).

#### **D. Sonstige Angaben**

##### **I. Haftungsverhältnisse und sonstige finanzielle Verpflichtungen**

Zum Bilanzstichtag bestanden keine Haftungsverhältnisse oder sonstige finanzielle Verpflichtungen gem. §34 Abs. 2 Nr. 2 RechKredV.

##### **II. Angaben zu verbundenen Unternehmen**

Alleinige **Gesellschafterin** der DB Europe GmbH ist die Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main. Die DB Europe GmbH ist ein verbundenes Unternehmen i.S.v. § 271 Abs. 2 HGB.

Die DB Europe GmbH wird als **Tochterinstitut** in den befreienden Konzernabschluss nach § 291 Abs. 2 HGB der Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main, zum 31. Dezember 2012 einbezogen. Dieser wurde für das abgelaufene Geschäftsjahr unter Anwendung der internationalen Rechnungslegungsstandards „International Financial Reporting Standards“ (IFRS) aufgestellt und kann bei der Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main, angefordert werden. Zu den Erläuterungen der im befreienden Konzernabschluss vom deutschen Recht abweichend angewandten Bilanzierungs-, Bewertungs- und Konsolidierungsmethoden verweisen wir auf den Anhang zum Geschäftsbericht der Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main. Die offenkundigspflichtigen Unterlagen werden im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlicht.

##### **III. Weitere Angaben**

Auf die Angabe des Gesamthonorars des Abschlussprüfers gem. § 285 Satz 1 Nr. 17 HGB wurde verzichtet, da die entsprechende Angabe im Konzernabschluss der Deutsche Bank AG diese Beträge mit einschließt.

Alle Geschäfte – auch mit nahestehenden Personen – wurden zu marktüblichen Konditionen getätigt.

**E. Zusammensetzung der Organe und Angaben zu den Organen**

**Mitglieder der Geschäftsführung:**

Marc Cisneros (bis 2. Mai 2012)  
Managing Director, Deutsche Bank Sociedad Anónima Española  
Madrid

Carmen Herbstritt (seit 2. Mai 2012)  
Managing Director, Deutsche Bank AG  
Bad Vilbel

Joerg Klauke (seit 2. Mai 2012)  
Director, Deutsche Bank AG  
Bad Soden am Taunus

Frank Rückbrodt  
Managing Director, Deutsche Bank AG  
Frankfurt am Main

Nikolaus von Tippelskirch  
Vorsitzender  
Managing Director, Deutsche Bank AG  
Kronberg a.Ts.

**Mitglieder des Aufsichtsrats:**

Stefan Krause  
Vorsitzender  
Mitglied des Vorstands der Deutsche Bank AG  
Frankfurt am Main

Dr. Christian Ricken  
Stellvertretender Vorsitzender  
Mitglied des Vorstands der Deutsche Bank PGK AG  
Bad Homburg

Stefan Bender  
Managing Director, Deutsche Bank AG  
Bad Vilbel

Dr. Mathias Otto  
Managing Director, Deutsche Bank AG  
Liederbach am Taunus

**Aufwendungen für Organe und Organkredite:**

Im Geschäftsjahr 2012 wurden weder an die Mitglieder der Geschäftsführung noch an die Mitglieder des Aufsichtsrats Vergütungen gezahlt. Den Mitgliedern der Geschäftsführung und des Aufsichtsrats wurden im Berichtsjahr keine Kredite oder Vorschüsse gewährt. Zum Bilanzstichtag bestanden Organkredite gem. § 15 Abs. 1 Nr. 10 KWG in Höhe von EUR 100.000,00 (im Vorjahr EUR 10.056.035.829,49).

**F. Zahl der im Jahresdurchschnitt beschäftigten Arbeitnehmer**

Im Berichtsjahr 2012 wurden bei der DB Europe GmbH durchschnittlich 265 Arbeitnehmer beschäftigt.

**G. Ergebnisverwendungsvorschlag**

Der Jahresüberschuss des Geschäftsjahres 2012 in Höhe von EUR 14.284.425,59 soll mit dem Gewinnvortrag aus dem Vorjahr in Höhe von EUR 17.973.479,02 verrechnet und komplett an die Gesellschafterin ausgeschüttet werden.

Frankfurt am Main, 07. März 2013

**Deutsche Bank Europe GmbH**

Die Geschäftsführung



Nikolaus von Tippelskirch  
(Vorsitzender)

Carmen Herbstritt

Jörg Klauke

Frank Rückbrodt

**Aufwendungen für Organe und Organkredite:**

Im Geschäftsjahr 2012 wurden weder an die Mitglieder der Geschäftsführung noch an die Mitglieder des Aufsichtsrats Vergütungen gezahlt. Den Mitgliedern der Geschäftsführung und des Aufsichtsrats wurden im Berichtsjahr keine Kredite oder Vorschüsse gewährt. Zum Bilanzstichtag bestanden Organkredite gem. § 15 Abs. 1 Nr. 10 KWG in Höhe von EUR 100.000,00 (im Vorjahr EUR 10.056.035.829,49).

**F. Zahl der im Jahresdurchschnitt beschäftigten Arbeitnehmer**

Im Berichtsjahr 2012 wurden bei der DB Europe GmbH durchschnittlich 265 Arbeitnehmer beschäftigt.

**G. Ergebnisverwendungsvorschlag**

Der Jahresüberschuss des Geschäftsjahres 2012 in Höhe von EUR 14.284.425,59 soll mit dem Gewinnvortrag aus dem Vorjahr in Höhe von EUR 17.973.479,02 verrechnet und komplett an die Gesellschafterin ausgeschüttet werden.

Frankfurt am Main, 07. März 2013

**Deutsche Bank Europe GmbH**

Die Geschäftsführung

\_\_\_\_\_  
Nikolaus von Tippelskirch  
(Vorsitzender)

\_\_\_\_\_  
Carmen Herbstritt

\_\_\_\_\_  
Jörg Klauke

\_\_\_\_\_  
Frank Rückbrodt

# Lagebericht 2012

der

## Deutsche Bank Europe GmbH Frankfurt am Main

### A. Wirtschaftliches Umfeld

Zahlreiche negative Faktoren dämpften in 2012 die Weltwirtschaft: die Staatsschuldenkrise in Europa, die fiskalische Klippe in den USA, geopolitische Risiken im Nahen Osten sowie steigende Rohstoff- und Nahrungsmittelpreise.

Nachdem sich das Wachstum der Weltwirtschaft bereits in 2011 auf 3,8 % abgeschwächt hatte, dürfte sich das Wachstum in 2012 weiter auf 2,9 % verlangsamt haben. Die Abschwächung betraf – wie schon in 2011 – vor allem die Industrieländer, die nur noch um 1,2 % expandiert sein dürften. Über real- und finanzwirtschaftliche Verflechtungen hatte dies negative Auswirkungen auf die Wirtschaftsaktivität in den Schwellenländern. Das Wachstum der Schwellenländer dürfte sich auf 4,7 % abgekühlt haben. Nach wie vor stehen in den Industrieländern die strukturellen Probleme im Vordergrund. Die Rückführung staatlicher Defizite sowie der Abbau der privaten Verschuldung hat insbesondere das Wachstum in der Eurozone gedämpft. Zudem belastete die erhöhte politische Unsicherheit in der Eurozone und den USA die Weltkonjunktur. Konjunkturstützend wirkte die äußerst expansive Ausrichtung der Geldpolitik der großen Zentralbanken, die die Leitzinsen auf historisch niedrige Werte senkten und zusätzlich umfangreiche Maßnahmen der quantitativen Lockerung auflegten.

Unter den Industrieländern war das Wachstum der US-Wirtschaft und Japan relativ robust. In 2012 dürfte die US-Wirtschaft mit 2,3 % und die japanische Wirtschaft mit 2,1% gewachsen sein. Die Eurozone rutschte in 2012 durch die gestiegene Verunsicherung über die weitere Entwicklung der Staatsschuldenkrise, der fiskalischen Konsolidierung und rückläufiger Exportnachfrage in die Rezession. Die Wirtschaftsaktivität dürfte um 0,5 % zurückgegangen sein.

Die deutsche Wirtschaft schwächte sich im Jahresverlauf insbesondere durch eine rückläufige Nachfrage nach Exportgütern und fallender Investitionen merklich ab und schrumpfte im vierten Quartal 2012. Im Jahresdurchschnitt wuchs die deutsche Wirtschaft um 0,7 %.

## **B. Gesellschaft**

Die Deutsche Bank Europe GmbH (DB Europe), Frankfurt am Main ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Deutsche Bank Aktiengesellschaft. Die DB Europe betreibt seit der Aufnahme des aktiven Geschäftsbetriebs am 5. November 2010 eigene Bankgeschäfte und Finanzdienstleistungen in einem Umfang, der einen in kaufmännischer Weise eingerichteten Geschäftsbetrieb erfordert. Die genehmigten Bankgeschäfte und Finanzdienstleistungen umfassen u.a. Einlagengeschäft, Kreditgeschäft, Diskontgeschäft, Garantiegeschäft, Scheckeinzugsgeschäft, Emissions- und Platzierungsgeschäft, Finanzportfolioverwaltung, Depotgeschäft, Finanzierungsleasing, Factoring und Eigenhandel.

Zum Bilanzstichtag wurde der Geschäftsbetrieb der DB Europe gegenüber 2011 durch die erfolgreich abgeschlossene Abspaltung des belgischen und niederländischen Geschäfts planmäßig verkleinert und besteht im Wesentlichen aus den im Inland gewerbsmäßig erbrachten Bankgeschäften und Finanzdienstleistungen in geringem Umfang, mit klar definierter Kundenstruktur und eingeschränktem Produktportfolio. Dabei bestehen die Inlandsaktivitäten der Gesellschaft aus Einlagen- und Kreditgeschäft sowie Kontoführung und Zahlungsverkehr. Darüber hinaus ist die Gesellschaft im Emissions- und Platzierungsgeschäft aktiv.

Neben dem Betreiben von Bankgeschäften und dem Erbringen von Finanzdienstleistungen umfasst der Unternehmensgegenstand und die Geschäftsstrategie der DB Europe auch die Errichtung von Zweigniederlassungen im Ausland und den Erwerb bzw. die Aufnahme des Geschäfts von anderen Banken im europäischen Ausland, vor allem solcher aus dem Deutsche Bank Konzern. In diesem Zusammenhang hat die DB Europe in 2012 aus ihren Zweigniederlassungen in Belgien und in den Niederlanden die übernommenen Geschäfte der ehemaligen Deutsche Bank Tochtergesellschaften Deutsche Bank S.A./N.V., Brüssel und IFN Finance B.V., Rotterdam weitergeführt. Die Abspaltung des Geschäfts in Belgien und in den Niederlanden auf die Deutsche Bank Aktiengesellschaft wurde zum 26. November und 30. November 2012 ins Handelsregister eingetragen und die entsprechenden Zweigniederlassungen wurden vor dem Ende des Geschäftsjahres geschlossen. Zum Berichtszeitpunkt besteht die DB Europe aus dem Inlandsgeschäft.

## **C. Geschäfts- und Ertragslage**

Zum 31. Dezember 2012 weist die DB Europe eine Bilanzsumme von EUR 96.453.248,42 (im Vorjahr EUR 11.824.449.602,30) aus. Der Rückgang der Bilanzsumme zum Bilanzstichtag gegenüber dem Vorjahresstichtag ist überwiegend auf die Abspaltung der Geschäfte der ausländischen Niederlassungen in Belgien und der Niederlande auf die Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main, zum Übertragungsstichtag 31. Juli 2012 zurückzuführen. Das Bilanzbild ist daher nur eingeschränkt mit dem Vorjahr vergleichbar.

Aufgrund der Abspaltung der Geschäfte der Niederlassungen in Belgien und der Niederlande ist ein Vergleich mit der Gewinn- und Verlustrechnung des Vorjahres ist nur eingeschränkt möglich.

### **Forderungen an Kreditinstitute und Kunden**

Die Forderungen an Kreditinstitute weisen täglich fällige Bankguthaben in Höhe von EUR 95.537.583,60 (im Vorjahr EUR 774.899.166,77) sowie befristete Geldanlagen in Höhe von EUR 100.000,00 (im Vorjahr EUR 10.887.126.535,60) inklusiv anteiliger Zinsen aus. Die Forderungen an Kreditinstituten werden bei der Muttergesellschaft Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main zum Zwecke der Geldanlage unterhalten. Darüber hinaus weist die Gesellschaft Forderungen an Kunden in Höhe von EUR 15.500,92 (im Vorjahr EUR 63.023.528,81) inklusiv anteiliger Zinsen aus. Diese Forderungen bestehen ausschließlich an Privat- und Geschäftskunden in Deutschland.

### **Wertpapiere**

Zum Bilanzstichtag wurden keine Anleihen und Schuldverschreibungen (im Vorjahr EUR 14.782.960,00) sowie keine Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere (im Vorjahr EUR 683.870,27) gehalten.

### **Immaterielle Anlagen, Sachanlagen und aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung**

Alle immateriellen Anlagewerte (im Vorjahr EUR 9.517.367,15), Sachanlagen (im Vorjahr EUR 13.182.473,34) sowie der aktive Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung im Bereich von Pensionsverpflichtungen (im Vorjahr EUR 9.524.000,00) wurden ausnahmslos im Wege der Abspaltung der Geschäfte der Niederlassung in Belgien auf die Deutsche Bank AG, Frankfurt am Main, übertragen.

Die Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten betreffen täglich fällige Konten sowie kurzfristige Termingelder in Höhe von EUR 1.051.572,78 (im Vorjahr EUR 736.745.796,10EUR) inklusiv anteiliger Zinsen.

Die Gesellschaft weist unter Verbindlichkeiten gegenüber Kunden Einlagen in Höhe von EUR 30.010,81 (im Vorjahr EUR 10.546.617.539,48) inklusiv anteiliger Zinsen aus.

Sonstige Verbindlichkeiten bestanden in Höhe von EUR 30.835,24 (im Vorjahr EUR 24.137.276,37).

#### **Rückstellungen**

Rückstellungen wurden im Wesentlichen für ungewisse Verbindlichkeiten in Höhe von EUR 282.005,05 (im Vorjahr EUR 35.581.546,18) gebildet. Hierin enthalten sind Rückstellungen für die Jahresabschlussprüfung sowie den Geschäftsbetrieb.

#### **Eigenkapital**

Das Stammkapital der Gesellschaft weist unverändert EUR 6.020.000,00 aus. Durch die Abspaltung der Geschäfte der Niederlassungen in Belgien und der Niederlande verringerte sich die Kapitalrücklage der Gesellschaft von EUR 448.710.726,87 auf EUR 56.780.919,93. Der Bilanzgewinn des Geschäftsjahres in Höhe von EUR 32.257.904,61 (im Vorjahr EUR 17.973.479,02) stammt im Wesentlichen aus den Auslandsfilialen. Wesentliche Ertragskomponenten sind Zinserträge in Höhe von EUR 178.180.697,36 (im Vorjahr EUR 161.979.303,91) sowie Provisionserträge in Höhe von EUR 56.420.336,18 (im Vorjahr EUR 60.121.677,78). Dem standen im Wesentlichen Zinsaufwendungen in Höhe von EUR 110.945.190,57 (im Vorjahr EUR 93.144.000,77), Provisionsaufwendungen in Höhe von EUR 5.448.803,99 (im Vorjahr EUR 13.935.829,34) sowie allgemeine Verwaltungsaufwendungen in Höhe von EUR 96.252.366,97 (im Vorjahr EUR 84.532.984,48) gegenüber.

Eine Aufteilung der Erträge der Gewinn- und Verlustrechnung nach geographischen Märkten der DB Europe GmbH ergibt folgendes Bild.

	<b>Deutschland</b>	<b>Niederlande</b>	<b>Belgien</b>	<b>Insgesamt</b>
<b>a) Zinseträge</b>	73.751,35	16.428.866,09	161.678.079,92	178.180.697,36
<b>b) lfd. Erträge aus Aktien und nicht festverzinslichen Wertpapieren, Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen</b>	0,00	0,00	8.882,43	8.882,43
<b>c) Provisionserträge</b>	215.000,00	11.257.720,99	44.947.615,19	56.420.336,18
<b>d) sonstige betriebliche Erträge</b>	59.858,68	0,00	2.976.690,60	3.036.549,28

#### **Ereignisse nach dem Bilanzstichtag**

Nach dem Bilanzstichtag gab es keine Vorgänge von besonderer Bedeutung, die einen wesentlichen Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der DB Europe hatten.

## **D. Risikobericht**

Ziel der Gesamtbanksteuerung ist die nachhaltige Maximierung der Ertragsausschöpfung im definierten Marktumfeld unter Einhaltung jährlich vorgegebener Risiko-Ertrags-Relationen und Beschaffung des dazu notwendigen Eigenkapitals.

Die DB Europe ist Kredit-, Markt-, Liquiditäts-, operationellen, Reputations- und allgemeinen Geschäftsrisiken ausgesetzt. Die Identifikation, Überwachung und Steuerung aller Risiken der DB Europe sind in das konzernweite Risikomanagement des Deutsche Bank-Konzerns integriert. Zur Überwachung und Steuerung der Risiken wendet die DB Europe das für sie angemessene Instrumentarium an quantitativen Kenngrößen und Messinstrumenten des Deutsche Bank-Konzerns eigenständig an. Die übernommenen Aktivitäten von Deutsche Bank Tochtergesellschaften haben dabei keine Auswirkungen auf das Risikomanagement, da diese bereits in dem konzernweiten Rahmenwerk eingebunden sind.

Die Überwachung der **Risikotragfähigkeit** erfolgt für die DB Europe integriert im Rahmen des konzernweiten Risikomanagements des Deutsche Bank-Konzerns.

**Bestandsgefährdende Risiken** oder solche mit wesentlichem Einfluss auf die Vermögens-, Finanz- oder Ertragslage sind aktuell nicht bekannt. Wirtschaftliche und rechtliche Einflussfaktoren in Zusammenhang mit zukünftigen bestandsgefährdenden Risiken werden kontinuierlich überwacht.

Das **bilanzielle Eigenkapital** beträgt zum 31. Dezember 2012 EUR 95.058.824.54. Hierin enthalten ist der Bilanzgewinn des Geschäftsjahres in Höhe von EUR 32.257.904,61.

Die DB Europe erfüllt als nachgeordnetes Institut der Deutsche Bank Gruppe die Voraussetzungen des § 2a Abs. 1 KWG und macht in vollem Umfang von den Ausnahmen des sog. „Waivers“ Gebrauch. § 2a Abs. 1 KWG gestattet es nachgeordneten Instituten, von der Einhaltung der Vorschriften der §§ 10, 13, 13a und § 25a Abs. 1 Satz 3 Nr. 1 KWG abzusehen, sofern die in § 2a Abs. 1 KWG genannten Voraussetzungen erfüllt werden. Auf dieser Grundlage ist die DB Europe nicht verpflichtet, die Vorschriften über eine angemessene Eigenmittelausstattung, Großkredite sowie die Vorschriften zur Ermittlung und Sicherstellung der Risikotragfähigkeit, Festlegung von Strategien, Einrichtung von Prozessen zur Identifizierung, Beurteilung, Steuerung, Überwachung und Kommunikation von Risiken zu erfüllen. Die Einhaltung und Überwachung erfolgt auf Institutsgruppenebene durch die Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Konzernobergesellschaft.

Im Folgenden werden die oben beschriebenen Risikoarten für das abgelaufene Geschäftsjahr und die kommenden Jahre (d.h. den Prognosezeitraum 2013-2014) weiter erläutert:

- **Kreditrisiko**

Die DB Europe geht **Kreditrisiken** ein. Zum Bilanzstichtag hatte die DB Europe Inlandsbank Kredite in Höhe von insgesamt TEUR 124 vergeben, die sich zusammensetzen aus einem Kredit i.H.v. TEUR 100 an die Deutsche Bank Aktiengesellschaft, drei Individualdarlehen i.H.v. jeweils TEUR 5, sowie neun Dispositionskrediten i.H.v. jeweils TEUR 1. Die Kontrolle der Kreditrisiken sowie die Verbindung zum Kreditrisikomanagement des Deutsche Bank-Konzerns werden durch den Chief Risk Officer (CRO) und die organisatorische Einbindung der lokalen CRM Funktion in die DB Europe sichergestellt. Im Rahmen der Auf- bzw. Übernahme des Geschäftsbetriebs namhafter (direkter oder indirekter) Tochtergesellschaften der Deutsche Bank Aktiengesellschaft im Wege grenzüberschreitender Verschmelzungen werden die Kreditrisiken der jeweils übernommenen Geschäftsbetriebe in der Regel nur kurzfristig bis zur anschließenden Abspaltung des jeweiligen Geschäftsbetriebs an die Deutsche Bank Aktiengesellschaft von der DB Europe übernommen. Die in diesem Zeitraum übernommenen Risiken bleiben weiterhin vollständig den regionalen und divisionalen Richtlinien sowie Anweisungen des Deutsche Bank-Konzerns unterworfen.

Während des Geschäftsjahres 2012 bestanden Kreditrisiken aus den übernommenen Geschäften der ehemaligen Deutsche Bank Tochtergesellschaften Deutsche Bank S.A./N.V. und IFN Finance B.V. Aufgrund der Abspaltung der Geschäfte in Belgien und in den Niederlanden zum 26.11.2012 und 30.11.2012 bestanden zum Bilanzstichtag keine Kreditrisiken mehr in diesen Ländern.

- **Marktrisiko**

Die DB Europe GmbH geht aktuell keine nennenswerten **Marktrisiken** ein. Sie ist von Zinsänderungsrisiken nicht betroffen, da sie zum einen keine Handelstätigkeiten für eigene Rechnung ausübt und auch diese in Zukunft nicht beabsichtigt sowie zum anderen mögliche Zinsänderungsrisiken vollständig gegenüber der Deutsche Bank AG abgesichert werden. Im Rahmen von zukünftigen grenzüberschreitenden Verschmelzungen sollen die Marktrisiken der jeweils übernommenen Geschäftsbetriebe nur kurzfristig von der DB Europe GmbH übernommen werden. In diesem Zusammenhang wird die Einhaltung der entsprechenden Obergrenzen regelmäßig durch den Deutsche Bank-Konzern überwacht.

- **Operationelles Risiko**

Unter operationellem Risiko versteht man das Verlustpotenzial (einschließlich rechtlicher Komponenten), das sich aus dem Verhalten von Mitarbeitern, aus vertraglichen Vereinbarungen und Dokumentationen, der Technologie, dem Versagen der Infrastruktur sowie aus Katastrophen, externen Einflüssen und Kundenbeziehungen ergeben kann. Operationelles Risiko umfasst keine Geschäfts-, Strategische- und Reputationsrisiken. Das Management der operationellen Risiken der DB Europe wird gemäß dem „Partnerschaftsmodell“ mit der Deutsche Bank Aktiengesellschaft etabliert. Danach teilen sich die divisionalen Operational Risk Management Funktionen und Group Operational Risk Management (ORM) die Verantwortung für deren Management. Während Group ORM für die Entwicklung des Rahmenwerks verantwortlich ist, sind die divisionalen ORM Funktionen für dessen Implementierung und das tägliche Management von operationellen Risiken zuständig. Die operationellen Risiken der DB Europe Inlandsbank werden im Rahmen des „Partnerschaftsmodell“ somit von Global ORM PBC abgedeckt. Bisher sind hier keine relevanten Schäden aufgetreten. Für den von den Tochtergesellschaften der Deutsche Bank Aktiengesellschaft in die ausländischen Filialen übernommenen Geschäftsbetrieb gelten weiterhin die ORM-Richtlinien des Deutsche Bank-Konzerns. Für die Einhaltung dieser Richtlinien sind die lokalen ORM Manager sowie lokale Operating Committees verantwortlich.

- **Liquiditätsrisiko**

Die **Liquiditätsrisikoposition** der DB Europe wird gemäß dem vereinbarten Treasury-Geschäftsmodell in die Liquiditätsmanagementsysteme des Deutsche Bank-Konzerns voll integriert und von dort überwacht. Die DB Europe Inlandsbank wird keine eigene Liquiditätsrisikoposition eingehen. Dies wird dadurch sichergestellt, dass Einlagen und Kredite fristenkongruent mit der Deutsche Bank Aktiengesellschaft glattgestellt werden. Nach Durchführung der geplanten grenzüberschreitenden Verschmelzungen werden die Liquiditätsrisiken in den Auslandsfilialen der DB Europe weiterhin über das bestehende Asset und Liability Committee kontinuierlich überwacht.

- **Reputations- und allgemeine Geschäftsrisiken**

Im Jahr 2012 ist es bei der DB Europe zu keinen nennenswerten Reputations- und allgemeinen Geschäftsrisiken gekommen.

In den kommenden Jahren stellt das größte Reputations- und Geschäftsrisiko der DB Europe das Nichtgelingen von grenzüberschreitenden Verschmelzungen und Abspaltungen dar. Die geplanten Transaktionen werden frühzeitig von Fachbereichen des

Deutsche Bank-Konzerns in Zusammenarbeit mit der Geschäftsleitung der DB Europe und den Geschäftsleitungen der sonstigen betroffenen Konzerngesellschaften sowie mit externen Rechts- und Steuerberatern auf ihre Durchführbarkeit untersucht und es wurden detaillierte Umsetzungspläne für jede einzelne Transaktion entwickelt. Hierbei wurde die Geschäftsführung der DB Europe intensiv von den zuständigen Fachbereichen des Deutsche Bank-Konzerns sowie externen Rechts- und Steuerberatern unterstützt. Dementsprechend kann das aus den geplanten grenzüberschreitenden Verschmelzungen resultierende Geschäftsrisiko als beherrschbar eingeschätzt werden.

## **E. Ausblick**

Der Prognosezeitraum der nachfolgenden Ausführungen umfasst primär 2013 und 2014.

Im Inland wird die Aufnahme zusätzlicher Geschäftsaktivitäten u.a. in den Bereichen Emissions- und Platzierungsgeschäft, Finanzportfolioverwaltung und Depotgeschäft fortlaufend geprüft. Dabei wird vorrangig der Ausbau des Emissions- und Platzierungsgeschäfts durch eine stärkere Einbindung bei Kapitalmarktgeschäften der Deutsche Bank Aktiengesellschaft angestrebt, um u.a. die schwächeren Erträge aus den bestehenden Einlagen- und Darlehensprodukten aufgrund des allgemein niedrigen Zinsniveaus zu kompensieren.

Daneben plant die DB Europe in den nächsten Jahren den Erwerb bzw. Aufnahme des Geschäfts weiterer Banken im europäischen Ausland aus dem Deutsche Bank Konzern und entsprechende Errichtung von Zweigniederlassungen fortzusetzen. Der Geschäftsbetrieb in den Auslandsfilialen soll dann wie bisher auch nicht langfristig bei der DB Europe verbleiben, sondern alsbald nach Vollzug der grenzüberschreitenden Verschmelzung auf die Deutsche Bank Aktiengesellschaft abgespalten werden.

Die enge Zusammenarbeit mit der Deutsche Bank Aktiengesellschaft sowie deren Tochtergesellschaften werden wir fortsetzen und weiter ausbauen. Zukünftige Risiken sind im derzeitigen Marktumfeld nicht zu erkennen.

Frankfurt am Main, 7. März 2013

**Deutsche Bank Europe GmbH**

Die Geschäftsführung



\_\_\_\_\_  
Nikolaus von Tippelskirch  
(Vorsitzender)

\_\_\_\_\_  
Carmen Herbstritt

\_\_\_\_\_  
Jörg Klauke

\_\_\_\_\_  
Frank Rückbrodt

## E. Ausblick

Der Prognosezeitraum der nachfolgenden Ausführungen umfasst primär 2013 und 2014.

Im Inland wird die Aufnahme zusätzlicher Geschäftsaktivitäten u.a. in den Bereichen Emissions- und Platzierungsgeschäft, Finanzportfolioverwaltung und Depotgeschäft fortlaufend geprüft. Dabei wird vorrangig der Ausbau des Emissions- und Platzierungsgeschäfts durch eine stärkere Einbindung bei Kapitalmarktgeschäften der Deutsche Bank Aktiengesellschaft angestrebt, um u.a. die schwächeren Erträge aus den bestehenden Einlagen- und Darlehensprodukten aufgrund des allgemein niedrigen Zinsniveaus zu kompensieren.

Daneben plant die DB Europe in den nächsten Jahren den Erwerb bzw. Aufnahme des Geschäfts weiterer Banken im europäischen Ausland aus dem Deutsche Bank Konzern und entsprechende Errichtung von Zweigniederlassungen fortzusetzen. Der Geschäftsbetrieb in den Auslandsfilialen soll dann wie bisher auch nicht langfristig bei der DB Europe verbleiben, sondern alsbald nach Vollzug der grenzüberschreitenden Verschmelzung auf die Deutsche Bank Aktiengesellschaft abgespalten werden.

Die enge Zusammenarbeit mit der Deutsche Bank Aktiengesellschaft sowie deren Tochtergesellschaften werden wir fortsetzen und weiter ausbauen. Zukünftige Risiken sind im derzeitigen Marktumfeld nicht zu erkennen.

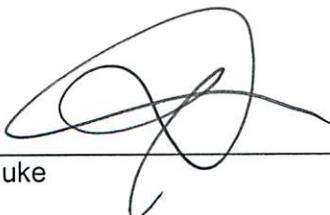
Frankfurt am Main, 7. März 2013

### Deutsche Bank Europe GmbH

Die Geschäftsführung

---

Nikolaus von Tippelskirch  
(Vorsitzender)



---

Jörg Klauke



---

Carmen Herbtritt



---

Frank Rückbrodt

## Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss --bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang-- unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Deutsche Bank Europe GmbH, Frankfurt am Main, für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012 geprüft. Die Buchführung und die Aufstellung von Jahresabschluss und Lagebericht nach den deutschen handelsrechtlichen Vorschriften liegen in der Verantwortung der Geschäftsführung der Bank. Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresabschluss unter Einbeziehung der Buchführung und über den Lagebericht abzugeben.

Wir haben unsere Jahresabschlussprüfung 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 Jahresabschluss unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung und durch den Lagebericht 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 der Bank sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die Angaben in Buchführung, Jahresabschluss und Lagebericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Bilanzierungsgrundsätze und der wesentlichen Einschätzungen der Geschäftsführung sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und des Lageberichts. 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 auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresabschluss den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung der Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft. Der Lagebericht steht in Einklang mit dem Jahresabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage der Gesellschaft und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

Frankfurt am Main, den 7. März 2013

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft



Beier  
Wirtschaftsprüfer



Pötschulat  
Wirtschaftsprüferin

