

Pursuant to article 16 para. 3 of the German Securities Prospectus Act investors who have already agreed to purchase or subscribe for Notes issued under the Programme (as defined herein) before this Supplement (as defined herein) has been published shall have the right, exercisable within two working days after the publication of this Supplement, to withdraw their purchase or subscription orders, provided that the new factor arose before the final closing of the offer to the public and the delivery of the securities. In this case the withdrawal has to be addressed to the Issuer (as defined below). A withdrawal, if any, is to be addressed to the Issuer or the relevant bank or savings bank or any other distributor with whom the relevant agreement to purchase or subscribe has been entered into.

Supplement pursuant to article 16 para. 1 of the German Securities Prospectus Act
dated 23 April 2013

to the base prospectus dated
3 May 2012 and lastly supplemented on 19 December 2012
relating to

Deutsche Pfandbriefbank AG

Munich, Federal Republic of Germany

as Issuer

Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme (the “Programme”)

This supplement (the “Fourth Supplement” or the “Supplement”) to the base prospectus dated 3 May 2012 is prepared in connection with the Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme (the “Programme”) of Deutsche Pfandbriefbank AG (the “Issuer”) and is supplemental to, and should be read in conjunction with, the base prospectus dated 3 May 2012 as supplemented on 22 August 2012 (the “First Supplement”), on 28 September 2012 (the “Second Supplement”) and on 19 December 2012 (the “Third Supplement”) (together with the base prospectus dated 3 May 2012, the “Original Base Prospectus”) in respect of the Programme. Unless otherwise stated or the context otherwise requires, terms defined in the Original Base Prospectus shall have the same meaning when used in the Fourth Supplement. As used herein, the term “Base Prospectus” means the Original Base Prospectus as amended by the Fourth Supplement.

The Issuer accepts responsibility for the information contained in or incorporated by reference into this Base Prospectus. The Issuer hereby declares that all information contained in this Base Prospectus is true and accurate to the knowledge of the Issuer and that no material circumstances have been omitted.

The Fourth Supplement has been approved by the *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* of the Federal Republic of Germany in its capacity as competent authority (the “Competent Authority”) under the German Securities Prospectus Act (*Wertpapierprospektgesetz*) which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as lastly amended by Directive 2010/73/EU and Directive 2010/78/EU of the European Parliament and of the Council of 24 November 2010. Please note that the approval of the Base Prospectus by the Competent Authority is based on the scrutiny of the completeness of the Base Prospectus including the consistency and the comprehensibility only. Application has been made to the Competent Authority to provide the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the “CSSF”) of the Grand Duchy of Luxembourg, the *Autoriteit Financiële Markten* of the Netherlands, the *Financial Services Authority* of the United Kingdom, the *Irish Financial Services Regulatory Authority* of Ireland, the *Finanzmarktaufsicht* of Austria, the *Kreditilsynet / Oslo Børs* of Norway and the *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* of Italy with a certificate of approval attesting that the Fourth Supplement has been drawn up in accordance with the German Securities Prospectus Act and with a copy of the Fourth Supplement.

This Fourth Supplement has been filed with the Competent Authority and has been published together with the Original Base Prospectus on the website of the Issuer (www.pfandbriefbank.com). Upon request (to be addressed to Deutsche Pfandbriefbank AG, Freisinger Straße 5, 85716 Unterschleißheim, Germany), the Issuer will provide, free of charge, a copy of this Fourth Supplement and of the Original Base Prospectus.

This Fourth Supplement has been prepared following the publication of the consolidated and unconsolidated financial information of the Issuer and Hypo Real Estate Group on 10 April 2013 and the publication of the downgrade by Moody's Investors Service of the Issuer's Mortgage Pfandbriefe ratings on 16 April 2013.

OVERALL AMENDMENTS

If reference is made in the Original Base Prospectus to "Base Prospectus", then the respective reference includes all changes made by the First Supplement, the Second Supplement, the Third Supplement and the Fourth Supplement.

I. SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE TABLE OF CONTENTS

On page 3 of the Original Base Prospectus, the following information shall be added in the "Table of Contents" after the information relating to Appendix I, which has been inserted by way of the First Supplement:

"APPENDIX II: DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK CONSOLIDATED FINANCIAL INFORMATION 2012 (German only)	
INCOME STATEMENT (<i>Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung</i>)	G-1
STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (<i>Konzern-Gesamtergebnisrechnung</i>)	G-2
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (<i>Konzern-Bilanz</i>)	G-3
STATEMENT OF CASH FLOWS (<i>Konzern-Kapitalflussrechnung</i>)	G-4
NOTES (<i>Anhang</i>)	G-5 TO G-79
AUDITOR'S REPORT (<i>Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers</i>)	G-80
APPENDIX III: DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK UNCONSOLIDATED FINANCIAL INFORMATION 2012 (German only)	
INCOME STATEMENT (<i>Gewinn- und Verlustrechnung</i>)	H-1
BALANCE SHEET (<i>Bilanz</i>)	H-2 TO H-4
NOTES (<i>Anhang</i>)	H-5 TO H-35
AUDITOR'S REPORT (<i>Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers</i>)	H-36
APPENDIX IV: HYPO REAL ESTATE GROUP FINANCIAL INFORMATION 2012 (German only)	
SELECTED FINANCIAL INFORMATION (<i>Financial Highlights</i>)	I-1
INCOME STATEMENT (<i>Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung</i>)	I-2
STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (<i>Konzern-Gesamtergebnisrechnung</i>)	I-3
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION (<i>Konzern-Bilanz</i>)	I-4
STATEMENT OF CASH FLOWS (<i>Konzern-Kapitalflussrechnung</i>)	I-5
NOTES (<i>Anhang</i>)	I-6 TO I-69
AUDITOR'S REPORT (<i>Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers</i>)	I-70
APPENDIX V: HYPO REAL ESTATE HOLDING FINANCIAL INFORMATION 2012 (German only)	
BALANCE SHEET (<i>Bilanz</i>)	J-1 TO J-2
INCOME STATEMENT (<i>Gewinn- und Verlustrechnung</i>)	J-3
NOTES (<i>Anhang</i>)	J-4 TO J-19
AUDITOR'S REPORT (<i>Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers</i>)	J-20"

**II. SUPPLEMENTAL INFORMATION
RELATING TO THE SECTION “I. SUMMARY”**

1. SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE SECTION “1. SUMMARY OF RISK FACTORS – SUMMARY OF RISKS RELATING TO THE ISSUER AND HYPO REAL ESTATE GROUP”

On page 5 of the Original Base Prospectus, the following paragraphs shall be added at the end of the Section:

“The Issuer and Hypo Real Estate Group are exposed to real estate risk in relation to the valuation of its real estate portfolio and a potential decline of the value of the real estate portfolio.

Changes to the method of valuation of financial instruments may adversely impact the earning of the Issuer.

Changes to the risk-assessment concept may have an adverse impact on the capital ratio of the Issuer.

The planned introduction of a financial transaction tax might make certain business activities of the Issuer unprofitable.”

2. SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE SECTION “2. SUMMARY OF THE DESCRIPTION OF THE ISSUER AND OF HYPO REAL ESTATE GROUP – SUMMARY OF THE DESCRIPTION OF THE ISSUER”

On page 8 of the Original Base Prospectus, the information contained in the Subsection “Trend Information” shall be deleted and replaced as follows:

“There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of its last published audited financial statements (31 December 2012).

Following the approval of the European Commission of the state aid provided to Hypo Real Estate Group, the business model of the Issuer is still subject to a review by the SoFFin, the German Financial Markets Stabilization Agency (*Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung*) and the German Ministry of Finance (*Bundesfinanzministerium*). As at the date of the Supplement dated 23 April 2013, the Issuer has no reason to believe that these stakeholders disapprove, or further restrict, the Issuer’s business model as defined by the European Commission.”

On page 8 of the Original Base Prospectus, the information contained in the Subsection “Significant Change in Issuer’s Financial Position”, which has been subsequently amended by way of the First Supplement, shall be deleted and replaced as follows:

“There has been no significant change in the financial position of the Issuer since the end of the last financial period for which audited financial information has been published (31 December 2012).”

3. SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE SECTION “2. SUMMARY OF THE DESCRIPTION OF THE ISSUER AND OF HYPO REAL ESTATE GROUP – SUMMARY OF THE DESCRIPTION OF HYPO REAL ESTATE GROUP”

On page 10 of the Original Base Prospectus, the information contained in the Subsection “Trend Information relating to Hypo Real Estate Group” shall be deleted and replaced as follows:

“There has been no material adverse change in the prospects of Hypo Real Estate Holding since the date of its last published audited financial statements (31 December 2012). With respect to the review of the business model of the Issuer see above under “Trend Information”.”

On page 10 of the Original Base Prospectus, the information contained in the Subsection “Significant Change in Hypo Real Estate Group’s Financial and Trading Position” shall be deleted and replaced as follows:

“There has been no significant change in the financial or trading position of Hypo Real Estate Group since the end of the last financial period for which audited financial information have been published (31 December 2012).”

**III. SUPPLEMENTAL INFORMATION
RELATING TO THE SECTION “II. DEUTSCHE ÜBERSETZUNG DER ZUSAMMENFASSUNG”**

1. SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE SECTION “1. ZUSAMMENFASSUNG DER RISIKOFAKTOREN – ZUSAMMENFASSUNG DER EMITTENTENBEZOGENEN RISIKEN UND DER RISIKEN IN BEZUG AUF DIE HYPO REAL ESTATE GROUP”

On page 17 of the Original Base Prospectus, the following paragraphs shall be added at the end of the Section:

“Die Emittentin und die Hypo Real Estate Group sind Immobilienrisiken im Zusammenhang mit der Bewertung ihres Immobilienportfolios und eines möglichen Wertverlusts des Immobilienportfolios ausgesetzt.

Änderungen bei den Methoden zur Bewertung von Finanzinstrumenten können sich nachteilig auf die Ertragslage der Emittentin auswirken.

Änderungen des Risikotragfähigkeitskonzepts können sich nachteilig auf das Deckungskapital der Emittentin auswirken.

Die geplante Einführung einer Abgabe auf Finanzmarkttransaktionen könnte bestimmte Geschäftsaktivitäten der Emittentin unrentabel werden lassen.”

2. SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE SECTION “2. ZUSAMMENFASSUNG DER BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN UND DER HYPO REAL ESTATE GROUP – ZUSAMMENFASSUNG DER BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN”

On page 21 of the Original Base Prospectus, the information contained in the Subsection “Trend Informationen” shall be deleted and replaced as follows:

“Seit dem Datum der Veröffentlichung des letzten geprüften Jahresabschlusses (31. Dezember 2012) hat es keine wesentlichen negativen Veränderungen in den Aussichten der Emittentin gegeben.

Nach der Genehmigung der an die Hypo Real Estate Group gewährten Beihilfen durch die Europäische Kommission, steht das Geschäftsmodell der Emittentin noch immer unter dem Vorbehalt einer Überprüfung durch den SoFFin, der Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung und dem Bundesfinanzministerium. Zum Datum des Nachtrags vom 23. April 2013 gibt es aus Sicht der Emittentin keine Gründe, dass diese Entscheidungsträger das Geschäftsmodell der Emittentin, welches von der Europäischen Kommission vorgegeben wurde, ablehnen oder weiter beschränken.”

On page 21 of the Original Base Prospectus, the information contained in the Subsection “Wesentliche Änderung der Finanzlage der Emittentin”, which has been subsequently amended by way of the Second Supplement, shall be deleted and replaced as follows:

“Seit dem Ende des Stichtags, für den geprüfte Finanzinformationen veröffentlicht wurden (31. Dezember 2012), hat es keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage der Emittentin gegeben.”

3. SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE SECTION “2. ZUSAMMENFASSUNG DER BESCHREIBUNG DER EMITTENTIN UND DER HYPO REAL ESTATE GROUP – ZUSAMMENFASSUNG DER BESCHREIBUNG DER HYPO REAL ESTATE GROUP”

On page 23 of the Original Base Prospectus, the information contained in the Subsection “Trendinformationen in Bezug auf die Hypo Real Estate Group” shall be deleted and replaced as follows:

“Seit dem Datum der Veröffentlichung des letzten geprüften Jahresabschlusses (31. Dezember 2012) hat es keine wesentlichen nachteiligen Veränderungen in den Aussichten der Hypo Real Estate Holding gegeben. Im Hinblick auf die Überprüfung des Geschäftsmodells der Emittentin siehe oben unter „Trend Informationen“.”

On page 23 of the Original Base Prospectus, the information contained in the Subsection “Wesentliche Änderung der Finanzlage oder Handelsposition der Hypo Real Estate Group” shall be deleted and replaced as follows:

“Seit dem Ende des Stichtags, für den geprüfte Finanzinformationen veröffentlicht wurden (31. Dezember 2012), hat es keine wesentlichen Veränderungen in der Finanzlage oder der Handelsposition der Hypo Real Estate Group gegeben.”

**IV. SUPPLEMENTAL INFORMATION
RELATING TO THE SECTION “III. RISK FACTORS”**

1. SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE SECTION “1. RISKS RELATING TO THE ISSUER AND HYPO REAL ESTATE”

On page 36 of the Original Base Prospectus, the following information shall be added at the end of the section:

“The Issuer and Hypo Real Estate Group are exposed to real estate risk in relation to the valuation of its real estate portfolio and a potential decline of the value of the real estate portfolio.

Since 2012, in connection with a risk bearing assessment the Issuer distinguishes an own risk category for real estate risk in connection with the valuation of its real estate portfolios. It describes the risk of a potential decline in the value of the real estate portfolio of the Issuer. Generally the Issuer does not invest directly in real estate. In exceptional situations it may be possible that the Issuer acquires real estate in connection with rescue activities and, thus, bears real estate risk.

Changes to the method of valuation of financial instruments may adversely impact the earning of the Issuer.

The methods of valuation of financial instruments are continuously developed further in the market. For instance, the market conventions for the valuation of derivatives change particularly by the use of overnight interest rate curves. These adjustments may have negative consequences on the financial position, net assets and results of operation of the Issuer in 2013.

Changes to the risk-assessment concept may have an adverse impact on the capital ratio of the Issuer.

The risk-assessment concept is continuously developed further. This further development might have an impact on the risk-assessment analysis in the going-concern approach and in the gone-concern approach. A further factor of influence on the risk-assessment in the gone-concern approach is the development of market values of assets and liabilities. If hidden liabilities increase due to changes in the market value, the core capital could drop below the required capital ratio.

The planned introduction of a financial transaction tax might make certain business activities of the Issuer unprofitable.

The introduction of a financial transaction tax is being planned in the majority of countries in the European Union. The purchase and sale of fungible securities or options and other financial instruments are to be taxed. This contribution could negatively affect the profit of the Issuer and could make certain business activities of the Issuer unprofitable.”

**V. SUPPLEMENTAL INFORMATION
RELATING TO THE SECTION “IV. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG”**

1. SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE SECTION “2. INFORMATION ABOUT THE ISSUER”

On page 47 of the Original Base Prospectus, the following paragraphs shall be added at the end of subsection “Recent Events” as supplemented by the Supplement dated 19 December 2012:

“Beginning of March 2013, the Issuer started to offer term and overnight deposit accounts to retail investors in Germany under the brand “pbbdirekt.com”. The term deposits are limited to up to three years. Access to the offer is purely online-based; the Issuer does not envisage the offering of any additional services targeting retail investors. It is intended that the term and overnight deposits help to diversify the funding base of the Issuer.

With the downgrade of the Issuer’s Mortgage Pfandbriefe ratings on 16 April 2013, Moody’s concluded its review for downgrade of this rating (for details see Section “XIII. General Description of the Programme” subsection “5. Ratings”).”

2. SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE SECTION “5. TREND INFORMATION”

On page 49 of the Original Base Prospectus, the information contained in the Section “5. Trend Information”, which has been subsequently amended by way of the First Supplement, shall be deleted and replaced as follows:

“There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since the date of its last published audited financial statements (31 December 2012).

Following the approval of the European Commission of the state aid provided to Hypo Real Estate Group, the business model of the Issuer is still subject to a review by the SoFFin, the German Financial Markets Stabilization Agency (*Bundesanstalt für Finanzmarktstabilisierung*) and the German Ministry of Finance (*Bundesfinanzministerium*). As at the date of the Supplement dated 23 April 2013, the Issuer has no reason to believe that these stakeholders disapprove, or further restrict, the Issuer’s business model as defined by the European Commission.”

3. SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE SECTION “8. HISTORICAL FINANCIAL INFORMATION”

On page 52 et seq. of the Original Base Prospectus, the following paragraphs shall be added at the end of the Subsection “Historical Financial Information relating to the Issuer”, which has been subsequently amended by way of the First Supplement:

“For the financial year ended 31 December 2012, the Issuer has published consolidated financial information including the income statement, the statement of comprehensive income, the statement of financial position, the statement of cash flows, the notes and the auditor’s report (together with the relevant management report the “Deutsche Pfandbriefbank Consolidated Financial Information 2012”). The Deutsche Pfandbriefbank Consolidated Financial Information 2012 are included in Appendix II to the Base Prospectus (pages G-1 to G-80).”

For the financial year ended 31 December 2012, the Issuer has published unconsolidated financial information including the income statement, the balance sheet, the notes and the auditor’s report (together the “Deutsche Pfandbriefbank Unconsolidated Financial Information 2012”). The Deutsche Pfandbriefbank Unconsolidated Financial Information 2012 are included in Appendix III to the Base Prospectus (pages H-1 to H-36).

The Deutsche Pfandbriefbank unconsolidated financial statements for the year 2012 have been prepared on the basis of the German generally accepted accounting principles (“German GAAP”). The Deutsche Pfandbriefbank consolidated financial statements for the year 2012 have been prepared on the basis of International Financial Reporting Standards (“IFRS”).”

On page 52 of the Original Base Prospectus, the information contained in the Subsection “Auditing of Historical Financial Information”, which has been subsequently amended by way of the First Supplement, shall be deleted and replaced as follows:

“The statutory auditors of the Issuer (see Section IV.1 “Statutory Auditors”) have audited the Deutsche Pfandbriefbank consolidated financial statements for the year 2011, the Deutsche Pfandbriefbank unconsolidated financial statements for the year 2011, the Deutsche Pfandbriefbank consolidated financial statements for the year 2012 and the Deutsche Pfandbriefbank unconsolidated financial statements for the year 2012 and have issued an unqualified opinion (*uneingeschränkter Bestätigungsvermerk*) in each case.”

On page 53 of the Original Base Prospectus, the information contained in the Subsection “Significant Change in Issuer’s Financial Position”, which has been subsequently amended by way of the First Supplement, shall be deleted and replaced as follows:

“There has been no significant change in the financial position of the Issuer since the end of the last financial period for which audited financial information has been published (31 December 2012).”

**VI. SUPPLEMENTAL INFORMATION
RELATING TO THE SECTION “V. HYPO REAL ESTATE GROUP”**

1. SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE SECTION “2. INFORMATION ABOUT HYPO REAL ESTATE GROUP”

On page 57 of the Original Base Prospectus, the last paragraph in the Subsection “Relationship with FMS Wertmanagement” shall be deleted and replaced as follows:

“On 25 January 2012, FMS Wertmanagement, acting in coordination with its governing bodies and with the agreement of FMSA, made a fundamental decision on the target model for the servicing after September 2013. With FMS Wertmanagement Service GmbH, FMS Wertmanagement has set up an independent servicing company for its portfolio management. The services in the area IT shall, on the other hand, be outsourced to an external party. However, FMS Wertmanagement wants to make use of personnel of the Issuer. The preparation for the transfer of the servicing have started in 2012 and as at the date of the supplement dated 23 April 2013 are still ongoing. It is expected that servicing will transfer on time and that only to a limited amount finishing work typical for a transition project of such size and complexity will be required to be performed by the Issuer and other entities of HRE Group. It cannot be excluded that due to the contractual arrangements obligation of the Issuer might arise even after September 2013 that may affect the financial and earnings position of the Issuer.”

2. SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE SECTION “4. TREND INFORMATION RELATING TO HYPO REAL ESTATE GROUP”

On page 58 et seq. of the Original Base Prospectus, the information contained in the Section “4. Trend Information relating to Hypo Real Estate Group”, which has been subsequently amended by way of the First Supplement, shall be deleted and replaced as follows:

“There has been no material adverse change in the prospects of Hypo Real Estate Holding since the date of its last published audited financial statements (31 December 2012). With respect to the review of the business model of the Issuer see Section IV.5 “Trend Information”.”

3. SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE SECTION “7. HISTORICAL FINANCIAL INFORMATION OF HYPO REAL ESTATE GROUP”

On page 60 et seq. of the Original Base Prospectus, the following paragraphs shall be added at the end of the Subsection “Historical Financial Information”:

“For the financial year ended 31 December 2012, the Hypo Real Estate Holding has published consolidated financial information including the income statement, the statement of comprehensive income, the statement of financial position, the statement of cash flows, the notes and the auditor’s report (together with the relevant selected financial information, the “Hypo Real Estate Group Financial Information 2012”). The Hypo Real Estate Group Financial Information 2012 are included in Appendix IV to the Base Prospectus (pages I-1 to I-70).

For the financial year ended 31 December 2012, the Hypo Real Estate Holding has published unconsolidated financial information including the balance sheet, income statement, the notes and the auditor’s report (together the “Hypo Real Estate Holding Financial Information 2012”). The Hypo Real Estate Holding Financial Information 2012 are included in Appendix V to the Base Prospectus (pages J-1 to J-20).

The Hypo Real Estate Group financial statements for the year 2012 have been prepared on the basis of IFRS. The Hypo Real Estate Holding financial statements for the year 2012 have been prepared on the basis of German GAAP.”

On page 60 of the Original Base Prospectus, the information contained in the Subsection “Auditing of Historical Financial Information” shall be deleted and replaced as follows:

“The statutory auditors of Hypo Real Estate Holding (see Section V.1 “Statutory Auditors”) have audited the Hypo Real Estate Group financial statements for the year 2011, the Hypo Real Estate Holding financial statements for

the year 2011, the Hypo Real Estate Group financial statements for the year 2012 and the Hypo Real Estate Holding financial statements for the year 2012 and have issued an unqualified opinion (*uneingeschränkter Bestätigungsvermerk*) in each case.”

On page 62 of the Original Base Prospectus, the information contained in the Subsection “Significant Change in Hypo Real Estate Group’s financial and trading position” shall be deleted and replaced as follows:

“There has been no significant change in the financial or trading position of Hypo Real Estate Group since the end of the last financial period for which audited financial information have been published (31 December 2012).”

**VII. SUPPLEMENTAL INFORMATION RELATING TO THE SECTION
“XIII. GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME”**

On page 230 of the Original Base Prospectus, the information contained in the subsection "5. Ratings" as supplemented by the Supplement dated 19 December 2012 shall be deleted and replaced as follows:

“As at the date of the Supplement dated 23 April 2013, the following ratings have been assigned:

Standard & Poor’s

Public Sector Pfandbriefe	AA+
Mortgage Pfandbriefe	AA+
Long-Term Senior Unsecured	BBB
Short-Term Senior Unsecured	A-2

Moody’s

Public Sector Pfandbriefe	Aa1
Mortgage Pfandbriefe	Aa2
Long-Term Senior Unsecured	Baa2
Short-Term Senior Unsecured	P-2

Fitch

Long-Term Senior Unsecured	A-
Short-Term Senior Unsecured	F1

On 28 September 2012, Fitch has downgraded the Issuer's Mortgage Pfandbriefe to "AA" from "AA+" and, subsequently has withdrawn the rating for Mortgage Pfandbriefe as the Issuer has chosen to stop participating in the rating process (see Section IV.2 under “Recent Events” as supplemented by the Supplement dated 22 August 2012). The withdrawal applies not only to future issuances, but also for Mortgage Pfandbriefe already issued under the Programme.

On 14 December 2012, Moody’s Investors Service has downgraded the Issuer’s long-term senior unsecured rating to "Baa2" from "A3" and the short-term senior unsecured rating to "P-2" from "P-1" with negative outlook on both ratings. At the same time Moody’s has downgraded the Issuer’s Public Sector Pfandbriefe to "Aa1" from "Aaa".

On 16 April 2013, Moody’s Investors Service has downgraded the Issuer’s Mortgage Pfandbriefe ratings to "Aa2" from "Aa1" which concluded the review for downgrade of the Issuer’s covered bond rating.

If above reference is made to the “long-term” rating then this expresses an opinion of the ability of the Issuer to honour long-term senior unsecured financial obligations and contracts; if reference is made to “short-term” ratings then this expresses an opinion of the ability of the Issuer to honour short-term financial obligations.

The ratings have the following meanings:

Standard & Poor’s: AA*: An obligation rated 'AA' differs from the highest-rated obligations only to a small degree. The obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is very strong.

BBB*: An obligation rated 'BBB' exhibits adequate protection parameters. However, adverse economic conditions or changing circumstances are more likely to lead to a weakened capacity of the obligor to meet its financial commitment on the obligation.

A-2: A short-term obligation rated 'A-2' is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligations in higher rating categories. However, the obligor's capacity to meet its financial commitment on the obligation is satisfactory.

* Plus (+) or minus (-): The ratings from 'AA' to 'CCC' may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories.

Moody's: Aa*: Obligations rated Aa are judged to be of high quality and are subject to very low credit risk

Baa*: Obligations rated Baa are judged to be medium-grade and subject to moderate credit risk and as such may possess certain speculative characteristics.

P-2: Issuers (or supporting institutions) rated Prime-2 have a strong ability to repay short-term debt obligations.

**Note: Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.*

Fitch: A*: 'A' ratings denote expectations of low default risk. The capacity for payment of financial commitments is considered strong. This capacity may, nevertheless, be more vulnerable to adverse business or economic conditions than is the case for higher ratings

F1: Highest short-term credit quality. Indicates the strongest intrinsic capacity for timely payment of financial commitments; may have an added "+" to denote any exceptionally strong credit feature.

** Note: The modifiers "+" or "-" may be appended to a rating to denote relative status within major rating categories. Such suffixes are not added to the 'AAA' Long-Term IDR category, or to corporate finance obligation ratings in the categories below 'CCC'.*

Standard & Poor's, Moody's and Fitch (together in this paragraph, the "Rating Agencies") each are a credit rating agency established in the European Union and are registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies as amended by Regulation (EU) No. 513/2011 (the "Regulation") and are included in the list of registered credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority at <http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>.

Notes issued under the Programme may be rated or unrated. The ratings above do not immediately apply to any individual notes issued under the Programme and no assurance can be given that the rating assigned to Notes issued under the Programme will have the same rating as the rating contained in the Base Prospectus. In case the Notes are rated, such rating will be disclosed in the relevant Final Terms within Part III, item 5 "Additional Information - Rating".

A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency as deemed appropriate. Ratings are based on current information furnished to the rating agencies by the Issuer and information obtained by the rating agencies from other sources. Because ratings may be changed, superseded or withdrawn as a result of changes in, or unavailability of, such information, a prospective purchaser should verify the current long-term and short-term ratings of the Issuer and/or of the Notes, as the case may be, before purchasing the Notes. Rating agencies may change their methodology at any time. A change in the rating methodology may have an impact on the rating of Notes issued or to be issued under this Programme. For the evaluation and usage of ratings, please refer to the Rating Agencies' pertinent criteria and explanations, the relevant terms of use are to be considered. Ratings should not substitute individual analysis (see Section III.1 "Risks relating to the Issuer and Hypo Real Estate Group" under "The Issuer bears the risk of downgrading of the ratings assigned to it which may have a negative effect on the funding opportunities and thus on its liquidity, financial position, net assets and results of operation.")

**VIII. SUPPLEMENTAL INFORMATION
RELATING TO THE APPENDICES**

After F-35 of the Original Base Prospectus, which has been included by way of the First Supplement, the Deutsche Pfandbriefbank Consolidated Financial Information 2012, the Deutsche Pfandbriefbank Unconsolidated Financial Information 2012, the Hypo Real Estate Group Financial Information 2012 and the Hypo Real Estate Holding Financial Information 2012, each as laid out on the following pages G-1 to G-80, H-1 to H-36, I-1 to I-70 and J-1 to J-20, respectively, are newly inserted as G-pages, H-pages, I-pages and J-pages into the Original Base Prospectus.

Appendix II
Deutsche Pfandbriefbank
Consolidated Financial Information 2012

Konzernabschluss

Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung

Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung				
in Mio. €	Notes	2012	2011	Δ in Mio. €
Operative Erträge		467	526	-59
Zinsüberschuss und ähnliche Erträge	31	296	371	-75
Zinserträge und ähnliche Erträge		2.879	3.691	-812
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen		2.583	3.320	-737
Provisionsüberschuss	32	23	32	-9
Provisionserträge		27	38	-11
Provisionsaufwendungen		4	6	-2
Handelsergebnis	33	10	-8	18
Finanzanlageergebnis	34	13	3	10
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	35	-6	-56	50
Saldo sonstige betriebliche Erträge/Aufwendungen	36	131	184	-53
Kreditrisikovorsorge	37	-4	-12	8
Verwaltungsaufwand	38	341	357	-16
Saldo übrige Erträge/Aufwendungen	39	-6	7	-13
Ergebnis vor Steuern		124	188	-64
Ertragsteuern	40	55	71	-16
Ergebnis nach Steuern		69	117	-48
zuzurechnen:				
Anteilseignern (Konzerngewinn/-verlust des Mutterunternehmens)		69	117	-48

Konzern-Gesamtergebnis- rechnung

Konzernabschluss

Konzern-Gesamtergebnisrechnung in Mio. €	2012			2011		
	vor Steuern	Steuereffekt	nach Steuern	vor Steuern	Steuereffekt	nach Steuern
Ergebnis	124	55	69	188	71	117
Kapitalrücklage	–	–	–	–	–	–
Gewinnrücklagen	–6	–	–6	–3	–	–3
Währungsrücklage	5	–	5	1	–	1
AfS-Rücklage	260	71	189	–406	–116	–290
Cashflow-Hedge-Rücklage	–26	–6	–20	–121	–27	–94
Gesamtes sonstiges Ergebnis	233	65	168	–529	–143	–386
Gesamtergebnis der Periode	357	120	237	–341	–72	–269
zuzurechnen: Anteilseignern (Konzerngewinn/-verlust des Mutterunternehmens)	357	120	237	–341	–72	–269

Komponenten der Konzern-Gesamtergebnisrechnung in Mio. €	2012	2011
Ergebnis nach Steuern	69	117
Kapitalrücklage	–	–
Unrealisierte Gewinne/Verluste	–	–
Gewinnrücklagen	–6	–3
Unrealisierte Gewinne/Verluste	–6	–3
Währungsrücklage	5	1
Unrealisierte Gewinne/Verluste	5	1
AfS-Rücklage	189	–290
Unrealisierte Gewinne/Verluste	177	–294
Ergebniswirksame Umbuchung realisierter Gewinne/Verluste	12	4
Cashflow-Hedge-Rücklage	–20	–94
Unrealisierte Gewinne/Verluste	47	393
Ergebniswirksame Umbuchung realisierter Gewinne/Verluste	–67	–487
Gesamtes sonstiges Ergebnis	168	–386
Summe der unrealisierten Gewinne/Verluste	223	97
Summe der ergebniswirksamen Umbuchungen realisierter Gewinne/Verluste	–55	–483
Gesamtergebnis der Periode	237	–269

Konzern-Bilanz

Aktiva					
in Mio. €	Notes	31.12.2012	31.12.2011	Δ in Mio. €	1.1.2011
Barreserve	8, 42	1.937	323	1.614	224
Handelsaktiva	9, 43	3.325	9.818	-6.493	16.168
Forderungen an Kreditinstitute	10, 44	7.995	7.632	363	12.128
Forderungen an Kunden	10, 45	49.590	55.236	-5.646	118.642
Wertberichtigungen auf Forderungen	11, 46	-325	-477	152	-561
Finanzanlagen	12, 47	25.572	28.677	-3.105	33.605
Sachanlagen	13, 48	2	3	-1	5
Immaterielle Vermögenswerte	14, 49	39	35	4	32
Sonstige Aktiva	15, 50	7.235	6.058	1.177	5.035
Ertragsteueransprüche	24, 51	1.686	1.474	212	1.545
Tatsächliche Steueransprüche		53	55	-2	64
Latente Steueransprüche		1.633	1.419	214	1.481
Summe der Aktiva		97.056	108.779	-11.723	186.823

Passiva					
in Mio. €	Notes	31.12.2012	31.12.2011	Δ in Mio. €	1.1.2011
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	16, 55	7.797	8.223	-426	62.587
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	16, 56	11.895	12.363	-468	17.384
Verbriefte Verbindlichkeiten	16, 57	52.550	55.038	-2.488	63.846
Handelspassiva	17, 58	3.192	9.903	-6.711	16.294
Rückstellungen	18, 59	164	163	1	176
Sonstige Passiva	19, 60	14.438	16.123	-1.685	18.883
Ertragsteuerverpflichtungen	24, 61	1.698	1.373	325	1.526
Tatsächliche Steuerverpflichtungen		64	82	-18	83
Latente Steuerverpflichtungen		1.634	1.291	343	1.443
Nachrangkapital	20, 62	1.993	2.501	-508	2.766
Verbindlichkeiten		93.727	105.687	-11.960	183.462
Anteilseignern zuzurechnendes Eigenkapital		3.329	3.092	237	3.361
Gezeichnetes Kapital	63	380	380	-	380
Stille Einlage	21, 63	999	999	-	999
Kapitalrücklage	63	5.036	5.036	-	5.036
Gewinnrücklagen	63	-3.166	-3.277	111	-3.089
Währungsrücklage	23	-29	-34	5	-35
Neubewertungsrücklage	7	40	-129	169	255
AfS-Rücklage		-360	-549	189	-259
Cashflow-Hedge-Rücklage		400	420	-20	514
Konzerngewinn/-verlust 1.1.–31.12.		69	117	-48	-185
Eigenkapital		3.329	3.092	237	3.361
Summe der Passiva		97.056	108.779	-11.723	186.823

Konzern-Kapitalflussrechnung

Konzern-Kapitalflussrechnung¹⁾		
in Mio. €	2012	2011²⁾
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	69	117
Abschreibungen, Wertberichtigungen und Zuschreibungen auf Forderungen und Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft	4	-10
Abschreibungen abzüglich Zuschreibungen auf Anlagevermögen	19	75
Veränderung anderer zahlungsunwirksamer Posten	163	432
Ergebnis aus der Veräußerung von Anlagevermögen	-18	-4
Sonstige Anpassungen	-241	-300
Zwischensumme	-4	310
Veränderung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der operativen Geschäftstätigkeit nach Korrektur um zahlungsunwirksame Vorgänge		
Zugänge Vermögenswerte/Abgänge Verbindlichkeiten (-)		
Abgänge Vermögenswerte/Zugänge Verbindlichkeiten (+)		
Handelsbestand	-235	-31
Forderungen an Kreditinstitute	-546	3.974
Forderungen an Kunden	5.837	63.712
Andere Aktiva aus operativer Geschäftstätigkeit	-108	87
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-493	-54.449
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	-545	-5.156
Verbriefte Verbindlichkeiten	-3.433	-9.902
Andere Passiva aus operativer Geschäftstätigkeit	-2.276	-4.470
Erhaltene Zinsen	2.493	3.158
Erhaltene Dividenden	1	-
Gezahlte Zinsen	-2.267	-3.042
Ertragsteuerzahlungen	-17	-10
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	-1.593	-5.819
Einzahlungen aus der Veräußerung von Anlagevermögen	4.290	10.420
Auszahlungen für den Erwerb von Anlagevermögen	-533	-4.142
Einzahlungen aus der Veräußerung von Tochterunternehmen	-	-
Auszahlungen für den Erwerb von Tochterunternehmen	-	-
Cashflow aus Investitionstätigkeit	3.757	6.278
Auszahlungen aus Nachrangkapital	-550	-360
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-550	-360
Zahlungsmittelbestand zum Ende der Vorperiode	323	224
+/- Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	-1.593	-5.819
+/- Cashflow aus Investitionstätigkeit	3.757	6.278
+/- Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-550	-360
+/- Effekte aus Wechselkursänderungen	-	-
Zahlungsmittelbestand zum Ende der Periode	1.937	323

¹⁾ Erläuterungen in Note 66 »Erläuterungen zu den Positionen der Konzern-Kapitalflussrechnung«

²⁾ Angepasst, siehe Note 3 »Stetigkeit«

Seite	Note	Seite	Note
104	1 Allgemeine Informationen	135	Angaben zur Konzern-Bilanz (Aktiva)
104	Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden	135	42 Barreserve
104	2 Grundsätze	135	43 Handelsaktiva
108	3 Stetigkeit	135	44 Forderungen an Kreditinstitute
108	4 Konzerneinheitliche Bilanzierung	136	45 Forderungen an Kunden
108	5 Übertragung der Positionen auf die FMS Wertmanagement	137	46 Wertberichtigungen auf Forderungen
109	6 Konsolidierung	138	47 Finanzanlagen
111	7 Finanzinstrumente	140	48 Sachanlagen
116	8 Barreserve	140	49 Immaterielle Vermögenswerte
117	9 Handelsaktiva	141	50 Sonstige Aktiva
117	10 Forderungen	142	51 Ertragsteueransprüche
117	11 Wertberichtigungen auf Forderungen und Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen (Risikovorsorge)	142	52 Nachrangige Vermögenswerte
118	12 Finanzanlagen	142	53 Pensionsgeschäfte
118	13 Sachanlagen	142	54 Verbriefungsgeschäfte (Securitisation)
118	14 Immaterielle Vermögenswerte	143	Angaben zur Konzern-Bilanz (Passiva)
119	15 Sonstige Aktiva	143	55 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten
119	16 Verbindlichkeiten	143	56 Verbindlichkeiten gegenüber Kunden
119	17 Handelspassiva	143	57 Verbriefte Verbindlichkeiten
119	18 Rückstellungen	144	58 Handelspassiva
119	19 Sonstige Passiva	144	59 Rückstellungen
120	20 Nachrangkapital	149	60 Sonstige Passiva
121	21 Stille Einlage	149	61 Ertragsteuerverpflichtungen
121	22 Aktienbasierte Vergütung	149	62 Nachrangkapital
121	23 Währungsumrechnung	151	63 Eigenkapital
122	24 Ertragsteuern	151	64 Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährung
122	25 Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte	152	65 Treuhandgeschäfte
122	26 Rechnungslegungsannahmen und Schätzungen	153	Angaben zur Konzern-Kapitalflussrechnung
124	Segmentberichterstattung	153	66 Erläuterungen zu den Positionen der Konzern-Kapitalflussrechnung
124	27 Erläuterungen zur Segmentberichterstattung nach Geschäftssegmenten	154	Angaben zu Finanzinstrumenten
125	28 Erfolgsrechnung nach Geschäftssegmenten	154	67 Derivative Geschäfte
126	29 Bilanzbezogene Steuerungsgrößen nach Geschäftssegmenten	156	68 Cashflow Hedge Accounting
126	30 Aufgliederung der operativen Erträge	157	69 Undiskontierte Zahlungsströme der Verbindlichkeiten
127	Angaben zur Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung	158	70 Als Sicherheit übertragene Vermögenswerte
127	31 Zinsüberschuss und ähnliche Erträge	158	71 Sicherheiten, die weiterverkauft oder verpfändet werden können
127	32 Provisionsüberschuss	158	72 Übertragung von finanziellen Vermögenswerten
128	33 Handelsergebnis	159	73 Beizulegende Zeitwerte (Fair Values) der Finanzinstrumente
128	34 Finanzanlageergebnis	166	74 Exposure gegenüber ausgewählten europäischen Staaten
129	35 Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	168	75 Überfällige, aber nicht wertberichtigte Bestände
129	36 Saldo sonstige betriebliche Erträge/Aufwendungen	169	Sonstige Angaben
130	37 Kreditrisikovorsorge	169	76 Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen
130	38 Verwaltungsaufwand	170	77 Bankenaufsichtsrechtliche Kennzahlen (auf HGB-Basis)
131	39 Saldo übrige Erträge/Aufwendungen	172	78 Honorare für den Konzernabschlussprüfer
131	40 Ertragsteuern	172	79 Geschäftsbeziehungen mit nahestehenden Unternehmen und Personen
134	41 Nettogewinne/Nettoverluste	174	80 Mitarbeiter
		175	81 Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands
		176	82 Anteilsbesitz der pbb

1 Allgemeine Informationen

An der Spitze des Konzerns steht die pbb, die im Handelsregister des Amtsgerichts München (HRB 41054) eingetragen und ein 100%iges Tochterunternehmen der Hypo Real Estate Holding AG (HRE Holding) ist. Die HRE Holding ist ein 100%iges Tochterunternehmen des Finanzmarktstabilisierungsfonds-FMS. Der pbb Konzern bündelt die strategischen Aktiva und das Neugeschäft der Hypo Real Estate Group (HRE). Neugeschäft wird in der öffentlichen Investitionsfinanzierung und in der gewerblichen Immobilienfinanzierung generiert.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

2 Grundsätze

Die pbb hat ihren Konzernabschluss zum 31. Dezember 2012 im Einklang mit der EG-Verordnung Nr. 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 19. Juli 2002 nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellt. Der Abschluss basiert auf den IFRS-Regeln, die von der Europäischen Kommission im Rahmen des Endorsement-Prozesses in Europäisches Recht übernommen wurden; ferner liegen ihm die handelsrechtlichen Vorschriften zugrunde, die nach § 315 a Abs. 1 HGB anzuwenden sind. Mit Ausnahme von bestimmten Vorschriften im Bereich des Fair Value Hedge Accounting für einen Portfolio-Hedge von Zinsrisiken im IAS 39 wurden alle IFRS-Regeln, die nach den Vorschriften der IFRS verpflichtend anzuwenden sind, von der EU vollständig anerkannt. Diese Art des Hedge Accounting wendet der pbb Konzern nicht an. Der Abschluss ist daher sowohl mit den gesamten IFRS als auch mit den IFRS konform, wie sie in der EU anzuwenden sind.

Die IFRS sind die vom International Accounting Standards Board (IASB) verabschiedeten Standards und Interpretationen. Im Einzelnen sind dies die International Financial Reporting Standards (IFRS), die International Accounting Standards (IAS) und die Interpretationen des IFRS Interpretations Committee (vormals IFRIC) beziehungsweise des ehemaligen Standing Interpretations Committee (SIC).

Außerdem wurden die vom Deutschen Rechnungslegungs Standards Committee (DRSC) herausgegebenen Deutschen Rechnungslegungs Standards (DRS) beachtet, sofern sie den IFRS nicht entgegenstehen.

Der Vorstand der pbb hat den vorliegenden Konzernabschluss am 19. März 2013 unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Erstmals angewendete Standards, Interpretationen und Änderungen Gemäß Amendments to IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures – Transfer of Financial Assets sind die Beziehungen zwischen nicht vollständig ausgebuchten finanziellen Vermögenswerten und den korrespondierenden Verbindlichkeiten sowie die Art und die Risiken des anhaltenden Engagements in ausgebuchten finanziellen Vermögenswerten in einer separaten Note darzustellen. Im vorliegenden Konzernabschluss der pbb wurde die separate Note »Übertragung von finanziellen Vermögenswerten« aufgenommen.

In Europäisches Recht übernommene Standards, Interpretationen und Änderungen, die noch nicht verpflichtend anzuwenden sind Die folgenden Standards, Interpretationen und Änderungen wurden bis zum 31. Dezember 2012 in Europäisches Recht übernommen, sind aber noch nicht verpflichtend anzuwenden und wurden nicht freiwillig vorzeitig angewendet:

- > Amendments to IFRS 1 – Severe Hyperinflation and Removal of Fixed Dates for First-Time Adopters
- > Amendments to IAS 12 Income Taxes – Deferred Tax: Recovery of Underlying Assets
- > IFRS 10 Consolidated Financial Statements und Amendments to IAS 27 Separate Financial Statements
- > IFRS 11 Joint Arrangements und Amendments to IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures
- > IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities
- > IFRS 13 Fair Value Measurement
- > Amendments to IAS 1 Presentation of Items of Other Comprehensive Income
- > IAS 19 (revised 2011) Employee Benefits
- > IFRIC Interpretation 20: Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mining
- > Amendments to IAS 32 Financial Instruments: Presentation – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities und Amendments to IFRS 7 Financial Instruments: Disclosure – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities

Amendments to IFRS 1 betrifft ausschließlich Erstanwender der IFRS. Auswirkungen auf den vorliegenden Konzernabschluss ergaben sich nicht, weil der pbb Konzern kein IFRS-Erstanwender ist.

Amendments to IAS 12 setzt die Interpretation SIC-21 außer Kraft und regelt, welche Realisierungsart für zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investment Properties, Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte im Rahmen der Ermittlung latenter Steuern zu unterstellen ist. Auswirkungen auf den vorliegenden Konzernabschluss ergaben sich nicht, weil der pbb Konzern keine entsprechenden Vermögenswerte im Bestand hat.

IFRS 10 ersetzt die bisher in IAS 27 und SIC-12 enthaltenen Richtlinien zur Beherrschung und Konsolidierung. IFRS 10 führt das Beherrschungskonzept als Konsolidierungsmodell ein. Demnach können sich Mutter-Tochter-Beziehungen nicht nur auf Stimmrechtsbasis ergeben, sondern auch aus anderen vertraglichen Vereinbarungen. IAS 27 wurde in Separate Financial Statements umbenannt und behandelt nur noch Einzelabschlüsse; SIC-12 wurde gestrichen. Die neuen Standards sind ursprünglich auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen. Allerdings erfolgte die Übernahme in Europäisches Recht mit dem Erstanwendungszeitpunkt 1. Januar 2014. Durch IFRS 10 können sich Auswirkungen auf den Konsolidierungskreis der pbb vor allem bei strukturierten Einheiten ergeben.

IFRS 11 ersetzt IAS 31 und schafft das Wahlrecht zur Quotenkonsolidierung von Gemeinschaftsunternehmen ab. Die Anwendung der Equity-Methode auf Gemeinschaftsunternehmen erfolgt künftig gemäß IAS 28. Die neuen Standards sind ursprünglich auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen. Allerdings erfolgte die Übernahme in Europäisches Recht mit dem Erstanwendungszeitpunkt 1. Januar 2014. Die Auswirkungen auf zukünftige Konzernabschlüsse werden davon abhängen, ob in Zukunft im pbb Konzern Gemeinschaftsunternehmen oder nach der Equity-Methode einzubeziehende Beteiligungen existieren oder nicht. Derzeit ist dies nicht der Fall.

In IFRS 12 hat das IASB die Angabepflichten zu Beteiligungen an Tochter-, Gemeinschafts- und assoziierten Unternehmen sowie an nicht konsolidierten Zweckgesellschaften in einem Standard zusammengefasst. Der neue Standard ist ursprünglich auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen. Allerdings erfolgte die Übernahme in Europäisches Recht mit dem Erstanwendungszeitpunkt 1. Januar 2014. Der pbb Konzern erwartet durch die Anwendung des IFRS 12 eine Erweiterung der Anhangangaben zu Anteilen an anderen Unternehmen.

In IFRS 13 sind die Regelungen zur Bewertung zum beizulegenden Zeitwert für alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten standardübergreifend zusammengefasst worden. Wesentliche neue Vorschriften des IFRS 13 betreffen beispielsweise die Definition des beizulegenden Zeitwertes als den Preis, den unabhängige Marktteilnehmer unter marktüblichen Bedingungen zum Bewertungsstichtag bei Verkauf eines Vermögenswertes vereinnahmen beziehungsweise bei Übertragung einer Verbindlichkeit zahlen würden (Exit-Preis). Bei Finanzinstrumenten ist die Verwendung von Geld- beziehungsweise Briefkursen für Vermögenswerte beziehungsweise Schulden zulässig, sofern diese Kurse den beizulegenden Zeitwert am besten abbilden. Zudem erweitert IFRS 13 die Angabepflichten betreffend die Fair-Value-Hierarchie. IFRS 13 ist prospektiv für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen. Auswirkungen auf zukünftige Konzernabschlüsse ergeben sich vor allem durch geänderte Verfahren zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwertes sowie durch erweiterte Anhangangaben.

Gemäß Amendments to IAS 1 sind Posten des sonstigen Gesamtergebnisses (OCI) danach zu gruppieren, ob sie möglicherweise durch die Gewinn-und-Verlust-Rechnung recycelt werden können. Die Verlautbarung ist für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Juli 2012 beginnen. Der Ausweis im Konzernabschluss der pbb wird dementsprechend umgestaltet.

Gemäß IAS 19 (revised 2011) ist die Korridormethode zur Erfassung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste nicht mehr zulässig. Stattdessen sind derartige Effekte im Eigenkapital zu erfassen. Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand ist zukünftig in der Periode zu erfassen, in der die zugrunde liegende Planänderung erfolgt, statt ihn wie bisher über den Zeitraum bis zum Eintritt der Unverfallbarkeit der Anwartschaften zu verteilen. Der für die Abzinsung der Pensionsverpflichtungen festgelegte Zinssatz wird auch für die Renditeerwartung des Planvermögens unterstellt. Darüber hinaus sind zum Beispiel Sensitivitätsanalysen für Pensionspläne und die durchschnittliche Restlaufzeit für Pensionsverpflichtungen im Anhang zu veröffentlichen. Ferner ergibt sich aus IAS 19 (revised 2011) eine Änderung der Bilanzierung von Aufstockungsbeträgen im Zusammenhang mit Altersteilzeitverträgen. IAS 19 (revised 2011) ist auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen. Insgesamt werden sich die Änderungen auf die Bilanzierung und die Berichterstattung der Leistungen an Arbeitnehmer im Konzernabschluss auswirken. Beispielsweise wird durch die Abschaffung der Korridormethode die Volatilität des Eigenkapitals steigen. Unter Berücksichtigung der am Jahresende 2012 geltenden Bewertungsparameter ergäbe sich ein eigenkapitalreduzierender Effekt in Höhe von ca. 46 Mio. €. Das Ergebnis vor Steuern wird um ca. 1 Mio. € begünstigt. Hierbei kompensieren sich der Wegfall der Verteilung der versicherungsmathematischen Verluste bei Überschreiten des Korridors weitgehend mit der geänderten erfolgswirksamen Verzinsung des Planvermögens. Zudem werden die Anhangangaben zu erweitern sein.

IFRIC 20 enthält Regelungen zur Behandlung von Kosten der Abraumbeseitigung im Tagebau. Die Interpretation ist auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen. Auf den pbb Konzern hat IFRIC 20 keine Auswirkungen.

Das IASB hat die Vorschriften zur Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten überarbeitet und in Form von Amendments to IAS 32 und Amendments to IFRS 7 veröffentlicht. Um einen Vergleich zwischen Abschlüssen nach IFRS und nach amerikanischen Rechnungslegungsmethoden zu ermöglichen, wurden die Anhangangaben durch Amendments to IFRS 7 erheblich erweitert. Neben einer qualitativen Beschreibung der Saldierungsansprüche sind umfangreiche quantitative Angaben vorgesehen, beispielsweise der Bruttobetrag vor der Saldierung, der Nettobetrag nach der Saldierung und der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die als finanzielle Sicherheiten erhalten beziehungsweise gewährt wurden. Amendments to IAS 32 und Amendments to IFRS 7 sind retrospektiv anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2013 (IFRS 7) beziehungsweise am oder nach dem 1. Januar 2014 (IAS 32) beginnen. Der pbb Konzern rechnet mit einer Ausweitung der Anhangangaben.

Veröffentlichte Standards, Interpretationen und Änderungen, die noch nicht in Europäisches Recht übernommen wurden

Für die folgenden vom IASB veröffentlichten Standards, Interpretationen und Änderungen erfolgte noch keine Übernahme in Europäisches Recht (Endorsement):

- > IFRS 9 Financial Instruments and Subsequent Amendments (davon auch betroffen IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures)
- > Amendments to IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12: Transition Guidance
- > Amendments to IFRS 1: Government Loans
- > Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27: Investment Entities
- > Improvement to IFRSs (2009–2011)

In mehreren Projektphasen ersetzt das IASB den Standard IAS 39 durch IFRS 9. Für die erste Projektphase Classification and Measurement hat das IASB in den Jahren 2009 und 2010 neue Regelungen veröffentlicht, die voraussichtlich noch einmal angepasst werden. Dagegen liegen für die Projektphasen Impairment Methodology und Hedge Accounting noch keine final verabschiedeten Standardteile vor. Der Teil Classification and Measurement sieht zur Einordnung der Finanzinstrumente voraussichtlich folgende Bewertungskategorien vor:

- > Zum beizulegenden Zeitwert gegen Gewinn-und-Verlust-Rechnung
- > Zum beizulegenden Zeitwert gegen das sonstige Ergebnis
- > Zu fortgeführten Anschaffungskosten

Die Kategorisierung der finanziellen Schuldinstrumente auf der Aktivseite ist abhängig vom Geschäftsmodell des Unternehmens zur Steuerung finanzieller Vermögenswerte und von den Eigenschaften der vertraglichen Cashflows des finanziellen Vermögenswertes. Eigenkapitalinstrumente und FVTPL-Vermögenswerte sind dagegen generell zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten. Auf der Passivseite sind diejenigen nicht-derivativen Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten zu bewerten, die nicht Handelszwecken dienen oder freiwillig zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Bei den FVTPL-Verbindlichkeiten sind Wertänderungen, die auf die Veränderung des eigenen Kreditrisikos zurückzuführen sind, erfolgsneutral im Eigenkapital zu erfassen. Die Erstanwendung des neuen Standards IFRS 9, die für am 1. Januar 2015 oder danach beginnende Geschäftsjahre vorgesehen ist, wird auf den Konzernabschluss der pbb voraussichtlich weitreichende Auswirkungen haben. Einige der bisher zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zukünftig voraussichtlich zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden müssen und umgekehrt. Die gesamten Auswirkungen auf den pbb Konzern werden jedoch erst ersichtlich sein, wenn alle Teile des IFRS 9 veröffentlicht sind.

Amendments to IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12: Transition Guidance klärt die retrospektive Erstanwendung der betroffenen Standards und ist einhergehend mit IFRS 10, IFRS 11 und IFRS 12 erstmals auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen.

Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27: Investment Entities ist für den pbb Konzern nicht relevant, da sein Geschäftsmodell nicht dem einer Investmentgesellschaft entspricht. Deswegen werden sich voraussichtlich keine Auswirkungen auf zukünftige Konzernabschlüsse der pbb ergeben. Die Änderungen sind erstmalig auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen.

Das IASB hat im Rahmen seines Prozesses zur Vornahme kleinerer Verbesserungen von Standards und Interpretationen mit Improvements to IFRS 2009–2011 einen weiteren Änderungsstandard veröffentlicht. Improvements to IFRS 2009–2011 ist auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen und wird voraussichtlich nur unwesentliche Auswirkungen auf zukünftige Konzernabschlüsse der pbb haben.

Entsprechenserklärung zum Public-Corporate-Governance-Kodex des Bundes (PCGK-B) Der Vorstand der Gesellschaft hat für dieses als ein mittelbar vollständig im Eigentum der Bundesrepublik Deutschland stehendes Unternehmen die Anwendung des PCGK-B mit der Maßgabe »comply or explain« und unter dem Vorbehalt einer gleichlautenden Beschlussfassung des Aufsichtsrats beschlossen. Vorstand und Aufsichtsrat haben daher eine Entsprechenserklärung zum PCGK-B nach entsprechender Beschlussfassung durch den Aufsichtsrat auf der Internetseite (www.hyporealestate.com) der Muttergesellschaft veröffentlicht.

Konzernlagebericht Der Konzernlagebericht erfüllt die Anforderungen des § 315 Abs. 1 und 2 HGB und des DRS 20, der freiwillig bereits im Berichtsjahr 2012 umgesetzt wurde. Er umfasst einen Bericht über die Grundlagen des Konzerns, einen Wirtschaftsbericht, einen Nachtragsbericht, einen Prognosebericht sowie einen Risiko- und Chancenbericht. Der Risiko- und Chancenbericht enthält Angaben, die nach IFRS 7 verpflichtend offenzulegen sind. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag sind im Nachtragsbericht aufgeführt.

3 Stetigkeit

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wendet der pbb Konzern dem Rahmenkonzept der IFRS sowie den IAS 1 und IAS 8 folgend stetig an.

Im Geschäftsjahr 2011 wurde der Ausweis der Schuldverschreibungen geändert, die der Bewertungskategorie Loans and Receivables zugeordnet waren. In der Vergangenheit wurden Teile dieses Bestandes an als Loans and Receivables klassifizierten Schuldverschreibungen unter den Forderungen an Kreditinstitute und Forderungen an Kunden ausgewiesen. Seit dem Geschäftsjahr 2011 werden die Bestände vollständig unter den Finanzanlagen gezeigt. In der im Konzernabschluss 2011 ausgewiesenen Kapitalflussrechnung wurde die Änderung des Ausweises der Schuldverschreibungen zahlungsmittelwirksam dargestellt. Diese Darstellung wurde im Konzernabschluss 2012 gemäß IAS 8.42 korrigiert und zahlungsmittelunwirksam ausgewiesen. In der Kapitalflussrechnung 2012 wurden daher die Vorjahresvergleichszahlen des Cashflows aus operativer Geschäftstätigkeit um –17,3 Mrd. € reduziert und analog der Cashflows aus Investitionstätigkeit um +17,3 Mrd. € erhöht. Auswirkungen auf den Zahlungsmittelbestand ergaben sich nicht.

Davon abgesehen wendet der pbb Konzern zum 31. Dezember 2012 die gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden an wie im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2011.

4 Konzerneinheitliche Bilanzierung

Die Einzelabschlüsse der konsolidierten in- und ausländischen Unternehmen gehen unter Anwendung einheitlicher Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze in den Konzernabschluss der pbb ein.

5 Übertragung von Positionen auf die FMS Wertmanagement

Mit wirtschaftlicher Wirkung zum 1. Oktober 2010 hat der pbb Konzern Positionen auf die am 8. Juli 2010 errichtete FMS Wertmanagement übertragen, eine organisatorisch und wirtschaftlich selbstständige, teilrechtsfähige Anstalt des öffentlichen Rechts. Der Transfer der Positionen erfolgte zum jeweiligen Buchwert der übertragenen Gesellschaft entsprechend den Bilanzierungsvorschriften für den Einzelabschluss der jeweiligen Gesellschaft. Die Höhe der Ausgleichsansprüche, die der pbb Konzern von der FMS Wertmanagement erhalten hat, bemaß sich als Differenz aus dem Buchwert der von den jeweiligen Gesellschaften übertragenen Aktiva abzüglich der übertragenen Passiva.

Durch die Übertragung kam es zu einer Ausbuchung nicht-derivativer Vermögenswerte mit einem IFRS-Bilanzwert von 41,3 Mrd. €, einer Kreditrisikovorsorge von –2,5 Mrd. €, Derivaten von 9,8 Mrd. € und einer bis dahin HRE-internen Refinanzierung von 76,1 Mrd. €. Aus der Übertragung von Positionen auf die FMS Wertmanagement resultierten keine Gewinne oder Verluste für den pbb Konzern. Die bilanzsummenreduzierenden Effekte wurden durch Gegeneffekte teilweise kompensiert und werden in der Note Geschäftsbeziehungen mit nahestehenden Unternehmen und Personen dargestellt. Der pbb Konzern übernimmt das Servicing für die FMS Wertmanagement gegen eine markt-gerechte Gebühr.

6 Konsolidierung

pbb und Tochterunternehmen (inklusive Zweckgesellschaften)	Vollkonsolidiert		Nicht vollkonsolidiert (wegen Unwesentlichkeit/ nicht konsolidierungspflichtig gemäß SIC-12)		Insgesamt
	Insgesamt	davon Zweck- gesellschaften	Insgesamt	davon Zweck- gesellschaften	
1.1.2011	12	4	10	2	22
Zugänge	–	–	–	–	–
Abgänge	–	–	–	–	–
Verschmelzungen	–	–	–3	–	–3
31.12.2011	12	4	7	2	19
1.1.2012	12	4	7	2	19
Zugänge	1	1	–	–	1
Abgänge	–2	–	–1	–1	–3
Verschmelzungen	–1	–	–1	–	–2
31.12.2012	10	5	5	1	15

Assoziierte Unternehmen und sonstige Beteiligungen	Assoziierte Unternehmen	Sonstige Beteiligungen	Insgesamt
1.1.2011	4	6	10
Zugänge	–	–	–
Abgänge	–	–	–
31.12.2011	4	6	10
1.1.2012	4	6	10
Zugänge	–	–	–
Abgänge	–1	–2	–3
31.12.2012	3	4	7

Dieser Konzernabschluss enthält im Abschnitt Anteilsbesitz eine Anteilsbesitzliste. Dort werden die Tochterunternehmen danach gegliedert, ob sie konsolidiert worden sind oder nicht. Zudem ist der sonstige Anteilsbesitz aufgeführt. Alle vollkonsolidierten Unternehmen haben ihren Jahresabschluss zum 31. Dezember 2012 aufgestellt.

Die Auswirkungen der vertraglichen Beziehungen der Konzernunternehmen zu den nicht konsolidierten Tochterunternehmen sind im Konzernabschluss enthalten. Die zusammengefassten Jahresergebnisse der wegen ihrer untergeordneten Bedeutung nicht konsolidierten Tochterunternehmen betragen insgesamt weniger als 2 Mio. €. Jahresfehlbeträge sind dabei nahezu vollständig durch Abschreibungen auf Beteiligungen, Rückstellungen und Ergebnisübernahmen im Konzernabschluss berücksichtigt. Die zusammengefassten Bilanzsummen der nicht konsolidierten Tochterunternehmen belaufen sich auf weniger als 0,1% der Konzernbilanzsumme. Die Anteile an den nicht konsolidierten Unternehmen sind als AfS-Finanzanlagen bilanziert.

Die pbb hält 100% der Kapitalanteile an der DEPFA Finance N.V., Amsterdam. Da die Mehrheit der Chancen und Risiken jedoch von Konzernexternen gehalten wird, ist die Zweckgesellschaft nicht von der pbb zu konsolidieren.

Im Jahr 2012 hat der pbb Konzern die Konzernstruktur weiter vereinfacht. Primär aus diesem Grund kam es zu folgenden Änderungen im Konsolidierungskreis:

Die Gesellschaft Hypo Real Estate Capital Singapore Corporation Private Ltd. i.L., Singapur, ein bisher vollkonsolidiertes, 100%iges Tochterunternehmen der pbb, wurde mit Wirkung zum 2. März 2012 liquidiert. Aus der Liquidation ergaben sich keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des pbb Konzerns, da die Gesellschaft zum Zeitpunkt der Liquidation keine Aktiva und Passiva mehr enthielt.

Die Zweckgesellschaft Hayabusa GK, Tokio, wurde am 2. Juli 2012 erstkonsolidiert. Das 100%ige Tochterunternehmen der Hypo Real Estate Capital Japan Corp., Tokio, hat am 31. August 2012 einen Rettungserwerb für 102 Mio. € in Japan gekauft. Der Buchwert des Rettungserwerbs betrug zum Bilanzstichtag 89 Mio. €. Die geplante Veräußerung erfolgt im Rahmen eines freihändigen Prozesses, bei dem der pbb Konzern auf seine Geschäftsbeziehungen und gegebenenfalls einen Arranger zurückgreift.

Aufgrund des Verschmelzungsvertrags vom 7. August 2012 wurde die Gesellschaft pbb Services GmbH, München, ein bisher vollkonsolidiertes Tochterunternehmen der pbb, auf die Muttergesellschaft verschmolzen. Aus der Verschmelzung ergaben sich keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des pbb Konzerns.

Mit Wirkung zum 17. Oktober 2012 wurde die Hypo Real Estate Capital Hong Kong Corporation Ltd. i.L., Hongkong, ein bisher vollkonsolidiertes, 100%iges Tochterunternehmen der pbb, liquidiert. Aus der Liquidation ergaben sich keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des pbb Konzerns, da die Gesellschaft zum Zeitpunkt der Liquidation keine Aktiva und Passiva mehr enthielt.

Konsolidierungsgrundsätze Zum Erwerbszeitpunkt werden die Anschaffungskosten des Unternehmenszusammenschlusses verteilt, indem die identifizierbaren Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten des erworbenen Unternehmens, die die Ansatzkriterien gemäß IFRS 3.10 erfüllen, zu ihren zu dem Zeitpunkt gültigen beizulegenden Zeitwerten angesetzt werden. Jegliche Differenzen zwischen den Anschaffungskosten für den Unternehmenszusammenschluss und dem Anteil des Erwerbers an dem beizulegenden Nettozeitwert der auf diese Weise angesetzten identifizierbaren Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten werden gemäß IFRS 3.32–36 als Geschäfts- oder Firmenwert oder als Überschuss des Anteils des Erwerbers an dem beizulegenden Nettozeitwert der identifizierbaren Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten des erworbenen Unternehmens über die Anschaffungskosten bilanziert. Übersteigt der Anteil an der Summe der beizulegenden Zeitwerte die Anschaffungskosten des Unternehmenszusammenschlusses, werden die identifizierbaren Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten sowie die Bemessung der Anschaffungskosten des Zusammenschlusses erneut beurteilt, und der nach der erneuten Beurteilung noch verbleibende Überschuss wird sofort erfolgswirksam erfasst.

Geschäftsbeziehungen innerhalb des Konsolidierungskreises werden aufgerechnet. Zwischenergebnisse aus konzerninternen Geschäften werden eliminiert.

Es bestehen keine wesentlichen Anteile an assoziierten Unternehmen oder Gemeinschaftsunternehmen. Die Anteile sind als AfS-Finanzinstrumente bilanziert.

7 Finanzinstrumente

Ein Finanzinstrument ist gemäß IAS 32 ein Vertrag, der gleichzeitig bei dem einen Unternehmen zu einem finanziellen Vermögenswert und bei dem anderen Unternehmen zu einer finanziellen Verbindlichkeit oder einem Eigenkapitalinstrument führt.

Ansatz und Ausbuchung Der pbb Konzern setzt einen finanziellen Vermögenswert oder eine finanzielle Verbindlichkeit dann und nur dann in seiner Bilanz an, wenn eine Konzerngesellschaft Vertragspartei der Regelungen des Finanzinstruments wird.

Käufe oder Verkäufe von finanziellen Vermögenswerten werden zum Handelstag bilanziert. Agien und Disagien werden periodengerecht in die Position Zinsüberschuss und ähnliche Erträge eingestellt. Das primäre Abgangskonzept des IAS 39 sieht vor, einen finanziellen Vermögenswert auszubuchen, wenn im Wesentlichen alle Chancen und Risiken übertragen werden. Werden im Wesentlichen alle mit dem Eigentum an dem übertragenen finanziellen Vermögenswert verbundenen Chancen und Risiken weder übertragen noch zurückbehalten und wird weiterhin die Verfügungsmacht über den übertragenen Vermögenswert ausgeübt, so hat das Unternehmen den Vermögenswert in Höhe des sogenannten anhaltenden Engagements zu aktivieren. Geschäftsvorfälle, die zu einer partiellen Ausbuchung aufgrund eines anhaltenden Engagements führen, liegen im pbb Konzern nicht vor.

Im Fall von echten Pensionsgeschäften und synthetischen Verbriefungen dürfen die übertragenen Vermögenswerte nicht ausgebucht werden, da die Abgangskriterien nach IAS 39 nicht erfüllt sind.

Sicherheiten mit demselben Kontrahenten und den gleichen Rahmenbedingungen (z.B. ISDA-Rahmenabkommen) werden gemäß IAS 32.34 auf Nettobasis dargestellt. Demzufolge wird nur der saldierte Betrag ausgewiesen.

Kategorien gemäß IAS 39 Ein finanzieller Vermögenswert oder eine finanzielle Verbindlichkeit wird bei erstmaligem Ansatz zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Für die Folgebewertung fordert IAS 39, alle Finanzinstrumente in die dort definierten Kategorien einzustufen, in der Bilanz anzusetzen und in Abhängigkeit von der Kategorisierung zu bewerten:

Held for Trading Ein finanzieller Vermögenswert oder eine finanzielle Verbindlichkeit wird als zu Handelszwecken gehalten eingestuft, wenn dieser/diese

- > hauptsächlich mit der Absicht erworben oder eingegangen wurde, das Finanzinstrument kurzfristig zu verkaufen oder zurückzukaufen
- > Teil eines Portfolios eindeutig identifizierter und gemeinsam gemanagter Finanzinstrumente ist, für das in der jüngeren Vergangenheit Hinweise auf kurzfristige Gewinnmitnahmen bestanden oder
- > ein Derivat ist (mit Ausnahme von Derivaten, die als Sicherungsinstrument designiert werden und als solche effektiv sind).

Held-for-Trading-Finanzinstrumente werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Änderungen des beizulegenden Zeitwertes werden erfolgswirksam erfasst. Held-for-Trading-Finanzinstrumente werden in den Positionen Handelsaktiva und Handelspassiva ausgewiesen. Die Zins- und Dividendenerträge

sowie die Refinanzierungskosten für die Held-for-Trading-Finanzinstrumente werden im Handelsergebnis gezeigt.

Sollte am Handelstag ein Unterschied zwischen Transaktionspreis und Marktwert bestehen und dieser Unterschied auf nicht beobachtbare Parameter zurückzuführen sein, die einen wesentlichen Einfluss auf die Bewertung eines Finanzinstruments haben, so wird dieser Differenzbetrag (sogenannter Day one Profit) nicht direkt in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung erfasst, sondern über die Laufzeit der Transaktion verteilt. Der verbleibende Unterschiedsbetrag wird erst dann vereinnahmt, wenn die Bewertungsparameter beobachtbar werden, die Transaktion ausläuft oder beendet wird. In den Geschäftsjahren 2012 und 2011 entstanden keine wesentlichen Day one Profits.

Designated at Fair Value Through Profit or Loss (dFVTPL) Finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten können beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende/-r finanzieller Vermögenswert beziehungsweise finanzielle Verbindlichkeit eingestuft werden, wenn bestimmte Voraussetzungen erfüllt sind. Eine Designation ist zulässig, wenn durch die Nutzung der Bewertungskategorie entweder eine Ansatz- und Bewertungsinkonsistenz vermieden oder erheblich reduziert wird, das Management und die Performance-Messung eines Portfolios aus Finanzinstrumenten auf Basis der Fair Values erfolgt oder es sich um ein Instrument handelt, das ein trennungspflichtiges eingebettetes Derivat enthält. Der pbb Konzern designiert finanzielle Vermögenswerte in die Bewertungskategorie dFVTPL lediglich für den ersten Fall. Zum 31. Dezember 2012 ist in der Kategorie dFVTPL nur ein festverzinsliches Wertpapier im Bestand. Nicht zugeordnet werden dieser Kategorie finanzielle Forderungen und Verbindlichkeiten. Das festverzinsliche Wertpapier wird auf Fair-Value-Basis gesteuert. Darüber hinaus ist zu berücksichtigen, dass die offene Zinsrisikoposition weitgehend durch Sicherungsderivate geschlossen wird. Da Wertänderungen von Derivaten nach IAS 39 prinzipiell erfolgswirksam zu behandeln sind, wird durch die Designation der festverzinslichen Wertpapiere in die Kategorie dFVTPL eine Bewertungsinkonsistenz vermieden. Als Ergebnis der Designation der festverzinslichen Wertpapiere gleichen sich die gegenläufigen Wertentwicklungen, bezogen auf das abgesicherte Risiko in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung, weitgehend aus. Die Bilanzierung stimmt somit mit dem Risikomanagement und der Investmentstrategie überein.

dFVTPL-Finanzinstrumente werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Änderungen des beizulegenden Zeitwertes werden erfolgswirksam erfasst. Da finanzielle Verbindlichkeiten nicht in die Kategorie dFVTPL designiert werden, hat der pbb Konzern keinen Effekt aus der Bewertung der Instrumente mit dem eigenen aktuellen Kreditrisiko. Die festverzinslichen Wertpapiere der Kategorie dFVTPL werden in der Position Finanzanlagen ausgewiesen. Die Zinserträge aus den Wertpapieren werden in der Position Zinsüberschuss und ähnliche Erträge gezeigt. Die erfolgswirksam zu erfassenden Bewertungsänderungen (Nettogewinne/Nettoverluste der Fair-Value-Option) werden, wie die Wertänderungen der dazugehörigen Derivate, in der Zeile Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen ausgewiesen.

Held to Maturity (HtM) Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen sind nicht-derivative finanzielle Vermögenswerte mit festen oder bestimmbar Zahlungen sowie einer festen Laufzeit, die das Unternehmen bis zur Endfälligkeit halten will und kann. HtM-Finanzinvestitionen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Der pbb Konzern hatte in den Geschäftsjahren 2012 und 2011 keine HtM-Bestände.

Loans and Receivables (LaR) Kredite und Forderungen sind nicht-derivative finanzielle Vermögenswerte mit festen oder bestimmbar Zahlungen, die nicht in einem aktiven Markt notiert sind. Die Kredite und Forderungen enthalten Schuldscheindarlehen.

Kredite und Forderungen werden in den Positionen Forderungen an Kreditinstitute, Forderungen an Kunden und Finanzanlagen bilanziert und zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Zinserträge aus Krediten und Forderungen werden in der Position Zinsüberschuss und ähnliche Erträge

ausgewiesen. Bei Forderungen an Kunden und Forderungen an Kreditinstitute werden marktpreisinduzierte Nettogewinne und Nettoverluste aus Vorfälligkeitsentschädigungen und Veräußerungen in der Position Zinsüberschuss und ähnliche Erträge gezeigt. Derartige Nettogewinne und Nettoverluste bei Finanzanlagen werden im Finanzanlageergebnis erfasst. Erfolgswirksam zu erfassende bonitätsinduzierte Wertminderungen werden in der Kreditrisikoversorge beziehungsweise bei den Finanzanlagen im Finanzanlageergebnis ausgewiesen.

Available for Sale (AfS) Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte sind jene nicht-derivativen finanziellen Vermögenswerte, die als zur Veräußerung verfügbar kategorisiert sind und nicht als Kredite und Forderungen, bis zur Endfälligkeit gehaltene Investitionen oder finanzielle Vermögenswerte, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, eingestuft sind. Der pbb Konzern kategorisiert keine Forderungen in die Kategorie AfS, sondern nur Wertpapiere.

AfS-Vermögenswerte werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Änderungen des beizulegenden Zeitwertes werden erfolgsneutral in einer gesonderten Position des Eigenkapitals erfasst (AfS-Rücklage), bis der Vermögenswert verkauft, eingezogen oder anderweitig abgegangen ist oder eine Wertminderung für den finanziellen Vermögenswert gemäß IAS 39.58 ff. festgestellt wurde, sodass zu diesem Zeitpunkt der zuvor im Eigenkapital erfasste kumulative Verlust erfolgswirksam wird. Ist der objektive Grund für die Wertminderung eines AfS-Schuldinstruments weggefallen, ist die Wertberichtigung erfolgswirksam rückgängig zu machen. Erfolgswirksam erfasste Wertberichtigungen für ein AfS-Eigenkapitalinstrument dürfen hingegen nicht erfolgswirksam rückgängig gemacht werden.

AfS-Vermögenswerte werden in der Position Finanzanlagen ausgewiesen. Die Zinserträge aus den AfS-Vermögenswerten werden in der Position Zinsüberschuss und ähnliche Erträge ausgewiesen. Nettogewinne und Nettoverluste aus der Veräußerung sowie aus erfolgswirksam zu erfassenden Bewertungsänderungen von AfS-Finanzinstrumenten wegen Impairment oder Zuschreibungen werden im Finanzanlageergebnis gezeigt.

Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten sind solche nicht-derivativen finanziellen Verbindlichkeiten, die nicht als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert kategorisiert sind.

Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Unverbriefte finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten werden in den Positionen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Verbindlichkeiten gegenüber Kunden ausgewiesen; verbrieft, nicht nachrangige Verbindlichkeiten unter den verbrieften Verbindlichkeiten und nachrangige Verbindlichkeiten im Nachrangkapital. Zinsaufwendungen aus finanziellen Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten werden in der Position Zinsüberschuss und ähnliche Erträge gezeigt. Darüber hinaus enthält die Position Zinsüberschuss und ähnliche Erträge Nettogewinne und Nettoverluste aus Rückkäufen und Rücknahmen vor Fälligkeit sowie Ab- und Zuschreibungen von finanziellen Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten.

Derivate Derivate werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Änderungen des beizulegenden Zeitwertes werden erfolgswirksam erfasst, sofern die Derivate nicht im Cashflow Hedge Accounting abgebildet werden. Die Bewertungsergebnisse aus Stand-alone-Derivaten werden im Handelsergebnis gezeigt und jene aus Sicherungsderivaten im Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen. In der Bilanz werden die Stand-alone-Derivate in den Handelsaktiva und Handelspassiva ausgewiesen und die Sicherungsderivate in den Sonstigen Aktiva und Sonstigen Passiva.

Trennungspflichtige eingebettete derivative Finanzinstrumente innerhalb eines strukturierten Produkts werden – außerhalb der Kategorien Held for Trading und dFVTPL – vom Basisvertrag getrennt und als eigenständiges derivatives Finanzinstrument erfasst. Der Basiskontrakt wird anschließend in Abhängig-

keit von der getroffenen Kategorisierung bilanziert. Die Wertänderung aus den abgetrennten und zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Derivaten wird erfolgswirksam erfasst.

Klassen IFRS 7 schreibt Angaben aufgliedert nach Klassen von Finanzinstrumenten vor. Der pbb Konzern hat als Klassen überwiegend die IAS-39-Bewertungskategorien, unwiderrufliche Kreditzusagen, Finanzgarantien, Sicherungsderivate und die Barreserve definiert.

Bewertungsmethoden Für Finanzinstrumente, die zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind, basiert die Bewertung, falls vorhanden, auf Börsenkursen oder sonstigen Marktpreisen. Liegt kein Preis von einem aktiven Markt vor, werden beobachtbare Marktpreise vergleichbarer Finanzinstrumente verwendet. Sind keine Preise vergleichbarer Instrumente verfügbar, werden Bewertungsmodelle auf Basis von am Markt beobachtbaren Parametern verwendet. Falls auch dies nicht möglich ist, werden die Finanzinstrumente auf Basis von Modellen mit nicht am Markt beobachtbaren Parametern bewertet. Bei den verwendeten Bewertungsmodellen handelt es sich um Marktstandardmodelle, auf die in der Note Beizulegende Zeitwerte (Fair Value) der Finanzinstrumente im Zusammenhang mit den Produkten eingegangen wird.

Wertminderung Gemäß IAS 39.58 sind alle finanziellen Vermögenswerte auf Wertminderung zu prüfen. Zu jedem Bilanzstichtag untersucht der pbb Konzern einzelfallbezogen, ob objektive Hinweise für eine Wertminderung vorliegen. Die Kriterien zur Feststellung eines solchen objektiven Hinweises sind insbesondere

- > erhebliche finanzielle Schwierigkeiten des Kreditnehmers
- > überfällige vertragliche Zins- oder Tilgungszahlungen oder andere Vertragsbrüche
- > eine erhöhte Wahrscheinlichkeit, dass der Kreditnehmer in Insolvenz oder in ein sonstiges Sanierungsverfahren gehen wird
- > Neuverhandlungen aufgrund von wirtschaftlichen Schwierigkeiten
- > falls vorhanden, der Marktpreis des Vermögenswertes

Bei Finanzierungen, die aufgrund einer Verschlechterung der Finanzlage des Kreditnehmers mit neu verhandelten Bedingungen restrukturiert wurden, hat der Konzern zum Teil Sonderbedingungen gegeben, indem er Bedingungen und Konditionen zugestimmt hat, die den Kreditnehmer mehr begünstigen als die, die der Konzern ursprünglich zur Verfügung gestellt hat. Der Konzern implementiert Stundungs- bzw. Restrukturierungsvereinbarungen um die Chancen des Geldeingangs zu maximieren und das Ausfallrisiko zu minimieren. In der Stundungs- beziehungsweise Restrukturierungsvereinbarung des Konzerns wird eine Kreditstundung oder Kreditverlängerung auf selektiver Basis in Situationen erteilt, in denen bei dem Kreditnehmer momentan eine Leistungsstörung bei seinen Schulden auftritt oder ein hohes Risiko einer Leistungsstörung besteht und es Beweise dafür gibt, dass der Schuldner sämtliche angemessenen Anstrengungen unternommen hat, um seine Zahlungen unter den ursprünglich vereinbarten Vertragsbedingungen zu leisten; es wird erwartet, dass er diese zu den angepassten Bedingungen leisten kann. Die angepassten Bedingungen beinhalten üblicherweise eine verlängerte Laufzeit, geänderte Zinszahlungstermine und Änderungen in der Kreditvereinbarung.

Zwei Arten von Wertberichtigungen werden unterschieden: Einzelwertberichtigungen und portfolio-basierte Wertberichtigungen. Wertberichtigungen auf Forderungen werden in einem eigenen Sonderkonto (Wertberichtigungen auf Forderungen) ausgewiesen, anstatt den Buchwert dieses Vermögenswertes zu mindern. Der Aufwand wird in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung unter der Kreditrisikovorsorge gezeigt. Einzelwertberichtigungen auf AfS-Finanzanlagen sowie Einzelwertberichtigungen und portfolio-basierte Wertberichtigungen auf LaR-Finanzanlagen mindern direkt den Buchwert des Vermögenswertes. In der Gewinn-und-Verlust-Rechnung wird der Aufwand im Finanzanlageergebnis ausgewiesen. Für finanzielle Vermögenswerte, deren Folgebewertung erfolgswirksam mit dem beizulegenden Zeitwert erfolgt, ist ein Impairment im beizulegenden Zeitwert impliziert.

Der pbb Konzern wertberichtigt Forderungen und Finanzanlagen, deren Konditionen neu verhandelt wurden, falls objektive Hinweise für eine Wertminderung vorliegen.

Zur Bemessung der Höhe der Wertberichtigung werden insbesondere die folgenden Faktoren berücksichtigt:

- > Das gesamte Engagement des Kunden gegenüber dem pbb Konzern
- > Der Betrag und der Zeitpunkt der erwarteten Zins- und Tilgungszahlung
- > Der verwertbare Betrag der Sicherheit und die Wahrscheinlichkeit einer erfolgreichen Verwertung
- > Die wahrscheinliche Höhe der Kosten zur Eintreibung von Außenständen
- > Falls vorhanden, der Marktpreis des Vermögenswertes

Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte, für die keine Einzelwertberichtigungen identifiziert wurden, werden zur Berechnung von portfoliobasierten Wertberichtigungen zu kreditrisikoinhärenten Portfolios zusammengefasst. Die portfoliobasierten Wertberichtigungen berücksichtigen eingetretene Wertminderungen, die noch nicht identifiziert wurden. Die zur Bemessung der portfoliobasierten Wertberichtigungen verwendeten Parameter werden regelmäßig überprüft und gegebenenfalls angepasst. Die Wertminderungen werden insbesondere durch Berücksichtigung folgender Faktoren bestimmt:

- > Historische Verlustraten in Portfolios mit ähnlichen Kreditrisiko-Charakteristika
- > Beurteilung, ob die derzeitigen wirtschaftlichen Bedingungen und Kreditbedingungen sich im Vergleich zur Vergangenheit verbessert oder verschlechtert haben
- > Geschätzter Zeitraum zwischen Eintreten und Identifizieren einer Wertminderung
- > Stand des gegenwärtigen Konjunkturzyklus

Hedge Accounting Sicherungsbeziehungen zwischen Finanzinstrumenten werden gemäß IAS 39 als Fair Value Hedge, Cashflow Hedge oder als Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb abgebildet. Sicherungsinstrumente sind überwiegend Zinsderivate wie zum Beispiel Zins-Swaps und -optionen. Überwiegend werden Zinsrisiken abgesichert.

Fair Value Hedge Gemäß IAS 39 wird bei einem Fair Value Hedge ein bilanzierter Vermögenswert, eine bilanzierte Verbindlichkeit, eine bilanzunwirksame feste Verpflichtung oder ein genau bezeichneter Teil eines solchen Vermögenswertes, einer solchen Verbindlichkeit oder festen Verpflichtung gegen eine Änderung des beizulegenden Zeitwertes abgesichert, die auf ein bestimmtes Risiko zurückzuführen ist und Auswirkungen auf das Periodenergebnis haben könnte.

Erfüllt die Absicherung des beizulegenden Zeitwertes im Verlauf der Berichtsperiode die Voraussetzungen des IAS 39.88, so erfolgt die Bilanzierung folgendermaßen:

- > Der Gewinn oder Verlust aus der erneuten Bewertung des Sicherungsinstrumentes zum beizulegenden Zeitwert (für ein derivatives Sicherungsinstrument) oder die Währungskomponente seines gemäß IAS 21 bewerteten Buchwertes (für nicht-derivative Sicherungsinstrumente) wird im Periodenergebnis erfasst und
- > der Buchwert eines Grundgeschäfts wird um den dem abgesicherten Risiko zuzurechnenden Gewinn oder Verlust aus dem Grundgeschäft angepasst und im Periodenergebnis erfasst. Dies gilt für den Fall, dass das Grundgeschäft ansonsten mit den Anschaffungskosten bewertet wird. Der dem abgesicherten Risiko zuzurechnende Gewinn oder Verlust wird im Periodenergebnis erfasst, wenn es sich bei dem Grundgeschäft um einen zur Veräußerung verfügbaren (AfS) finanziellen Vermögenswert handelt. Die Amortisierung des Anpassungsbetrages wird bei Auflösung der Sicherungsbeziehung begonnen.

Das Fair Value Hedge Accounting wird vom pbb Konzern zur Abbildung von Micro-Hedge-Beziehungen verwendet. Das Fair Value Hedge Accounting für ein Portfolio von Zinsrisiken wird nicht angewendet. Ineffektivitäten innerhalb der nach IAS 39 zulässigen Bandbreite werden in der Zeile Ergebnis aus

Sicherungszusammenhängen gezeigt. Zur Effektivitätsmessung wird die Regressionsanalyse verwendet. Die Dollar-Offset-Methode wird zur Quantifizierung der Ineffektivität herangezogen. Wird eine Absicherungsbeziehung aus anderen Gründen als der Ausbuchung der abgesicherten Position beendet, wird die Differenz zwischen dem Buchwert der abgesicherten Position zu diesem Zeitpunkt und dem Wert, den diese Position ohne Absicherung aufgewiesen hätte (die nicht-amortisierte Fair-Value-Anpassung), über die verbleibende Restlaufzeit der ursprünglichen Absicherung erfolgswirksam amortisiert. Wird das abgesicherte Instrument beispielsweise infolge von Verkauf oder Rückzahlung ausgebucht, wird die nicht-amortisierte Fair-Value-Anpassung sofort erfolgswirksam erfasst.

Cashflow Hedge Bei einem Cashflow Hedge wird gemäß IAS 39 das Risiko schwankender Zahlungsströme abgesichert, das auf ein bestimmtes, mit dem bilanzierten Vermögenswert oder der bilanzierten Verbindlichkeit (wie beispielsweise ein Teil oder alle künftigen Zinszahlungen einer variabel verzinslichen Schuld) oder mit einer erwarteten und mit hoher Wahrscheinlichkeit eintretenden künftigen Transaktion verbundenes Risiko zurückzuführen ist und Auswirkungen auf das Periodenergebnis haben könnte. So werden die zukünftigen variablen Zinszahlungen für zinsvariable Forderungen und Verbindlichkeiten vorwiegend mittels Zins-Swaps in feste Zahlungen getauscht.

Sicherungsinstrumente werden beim Cashflow Hedge Accounting zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Das Bewertungsergebnis ist in einen effektiven und in einen ineffektiven Teil der Sicherungsbeziehung zu trennen.

Der effektive Teil des Sicherungsinstruments wird erfolgsneutral in einer gesonderten Position des Eigenkapitals (Cashflow-Hedge-Rücklage) erfasst. Der ineffektive Teil des Sicherungsderivats wird erfolgswirksam im Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen erfasst.

Eine Sicherungsbeziehung gilt als effektiv, wenn zu Beginn und über die gesamte Laufzeit der Geschäfte Änderungen der Zahlungsströme der Grundgeschäfte nahezu vollständig (Bandbreite von 80% bis 125%) durch Änderungen der Zahlungsströme der Sicherungsinstrumente kompensiert werden. Um die Effektivität nachzuweisen, werden vierteljährlich die zukünftigen variablen Zinszahlungen aus den zu sichernden Forderungen und Verbindlichkeiten den variablen Zinszahlungen aus den Zinsderivaten in detaillierten Laufzeitbändern gegenübergestellt. Zur Effektivitätsmessung wird die Dollar-Offset-Methode verwendet.

In den Perioden, in denen die Zahlungsströme der gesicherten Grundgeschäfte das Periodenergebnis beeinflussen, wird die Cashflow-Hedge-Rücklage erfolgswirksam aufgelöst. Falls eine Cashflow-Absicherung für eine vorgesehene Transaktion als nicht mehr wirksam erachtet oder die Absicherungsbeziehung beendet wird, wird der kumulierte Gewinn oder Verlust auf dem Absicherungsinstrument, der ursprünglich direkt im Eigenkapital gebucht worden war, noch so lange dort behalten, bis die vereinbarte oder vorgesehene Transaktion erfolgt. Zu diesem Zeitpunkt wird der Gewinn oder Verlust erfolgswirksam gebucht. Der pbb Konzern verwendet beim Cashflow Hedge Accounting einen Makro-Ansatz.

Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb Die Absicherung einer Nettoinvestition gegen Fremdwährungsrisiken aus der Umrechnung wird auch als Net Investment Hedge bezeichnet. Die Bilanzierung von Net Investment Hedges erfolgt in gleicher Weise wie die von Cashflow Hedges. Der pbb Konzern hat in den Geschäftsjahren 2012 und 2011 keine Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe abgesichert.

8 Barreserve

Die Barreserve enthält Guthaben bei Zentralnotenbanken und wird zu Anschaffungskosten bewertet.

9 Handelsaktiva

Die Handelsaktiva enthalten positive Marktwerte von Stand-alone-Derivaten des Bankbuchs. Handelsaktiva werden mit den beizulegenden Zeitwerten bewertet. Bewertungs- und Realisierungsgewinne und -verluste aus Handelsaktiva werden in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung im Handelsergebnis ausgewiesen.

10 Forderungen

Forderungen werden in den Positionen Forderungen an Kreditinstitute und Forderungen an Kunden ausgewiesen und gemäß IAS 39 zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, sofern es sich nicht um dFVTPL-Forderungen, AfS-Forderungen oder Grundgeschäfte eines Fair Value Hedge handelt. Zum 31. Dezember 2012 und zum 31. Dezember 2011 hatte der pbb Konzern keine Forderungen der Kategorien AfS und dFVTPL im Bestand.

Die Zuführungen zu den Wertberichtigungen auf Forderungen werden in einer eigenen Position Risikovorsorge in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung gezeigt. Aus Sicherungsbeziehungen resultierende Wertänderungen werden im Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen ausgewiesen. Alle übrigen Erträge und Aufwendungen aus Forderungen inklusive der Nettogewinne und Nettoverluste werden in der Position Zinsüberschuss und ähnliche Erträge ausgewiesen.

11 Wertberichtigungen auf Forderungen und Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen (Risikovorsorge)

Eine Risikovorsorge für Kreditrisiken wird gebildet, wenn objektive Hinweise darauf schließen lassen, dass nicht der gesamte gemäß der ursprünglichen vertraglichen Bedingungen geschuldete Betrag eingebracht werden kann. Der Bemessung der Risikovorsorge liegen im Wesentlichen Erwartungen hinsichtlich Kreditausfällen, der Struktur und Qualität der Kreditportfolios sowie gesamtwirtschaftliche Einflussfaktoren auf Einzel- und Portfoliobasis zugrunde.

Einzelwertberichtigungen Für alle erkennbaren Ausfallrisiken entspricht die Risikovorsorge der Differenz zwischen dem Buchwert des Vermögenswertes und dem Barwert der erwarteten künftigen Cashflows. Letzterer wird anhand des ursprünglichen Effektivzinssatzes errechnet. Marktzinsänderungen wirken sich dabei nicht aus. Die durch Zeitablauf bedingte Erhöhung des Barwertes einer wertberichtigten Forderung (sogenanntes Unwinding) wird als Zinsertrag ausgewiesen.

Portfoliobasierte Wertberichtigungen Forderungen, für die keine Einzelwertberichtigungen gebildet wurden, werden gemäß IAS 39.64 zu risikoinhärenten Portfolios zusammengefasst. Für diese werden portfoliobasierte Wertberichtigungen gebildet, deren Höhe sich nach aktuellen Ereignissen, Informationen über signifikante Änderungen im technologischen, marktbezogenen, wirtschaftlichen oder rechtlichen Umfeld mit nachteiligen Folgen sowie nach historischen Ausfallquoten bemisst.

Die Risikovorsorge unterteilt sich in Wertberichtigungen auf Forderungen und Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen wie noch nicht in Anspruch genommene Kreditzusagen. Eine Wertberichtigung auf Forderungen wird als Abzugsposten auf der Aktivseite der Bilanz ausgewiesen, wohingegen eine Rückstellung für Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen auf der Passivseite der Bilanz gezeigt wird. In der Gewinn-und-Verlust-Rechnung werden grundsätzlich alle Effekte in der Position Kreditrisikovorsorge ausgewiesen. Lediglich der Ertrag aus der durch Zeitablauf bedingten Erhöhung des Barwertes der wertberichtigten Forderungen wird in der Position Zinsüberschuss und ähnliche Erträge gezeigt.

12 Finanzanlagen

In den Finanzanlagen werden dFVTPL-, LaR- und AfS-Wertpapiere bilanziert. dFVTPL- und AfS-Finanzanlagen werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Änderungen des beizulegenden Zeitwertes von in ökonomischen Sicherungsbeziehungen stehenden dFVTPL-Finanzanlagen werden erfolgswirksam erfasst und im Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen ausgewiesen. Änderungen des beizulegenden Zeitwertes von AfS-Finanzanlagen werden erfolgsneutral in einer gesonderten Position des Eigenkapitals erfasst (AfS-Rücklage), bis der Vermögenswert verkauft, eingezogen oder anderweitig abgegangen ist oder eine Wertminderung für den finanziellen Vermögenswert gemäß IAS 39.58 ff. festgestellt wurde, sodass zu diesem Zeitpunkt der zuvor im Eigenkapital erfasste kumulative Gewinn oder Verlust erfolgswirksam wird. Einzelwertberichtigungen auf AfS-Finanzanlagen mindern direkt den Buchwert des Vermögenswertes. Portfoliobasierte Wertberichtigungen sind nicht auf AfS-Finanzanlagen zu bilden. AfS-Finanzanlagen, die effektiv gegen Marktpreisrisiken abgesichert sind, werden im Rahmen des Hedge Accounting abgebildet. LaR-Finanzanlagen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Einzelwertberichtigungen und portfoliobasierte Wertberichtigungen auf LaR-Finanzanlagen mindern direkt den Buchwert des Vermögenswertes. In den Geschäftsjahren 2012 und 2011 hatte der pbb Konzern keine HtM-Finanzanlagen.

13 Sachanlagen

Sachanlagen werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten bewertet. Die Buchwerte werden (ausgenommen bei Grundstücken) um planmäßige lineare Abschreibungen entsprechend der erwarteten Nutzungsdauer gemindert. Darüber hinaus werden Sachanlagen mindestens einmal jährlich auf Anhaltspunkte für eine außerplanmäßige Wertminderung geprüft. Sofern eine Wertminderung eingetreten ist, erfolgt eine außerplanmäßige Abschreibung. Entfallen die Gründe für die außerplanmäßige Abschreibung, werden Zuschreibungen maximal bis zur Höhe der fortgeführten Anschaffungs- oder Herstellungskosten vorgenommen. Bei Einbauten in gemieteten Gebäuden wird die Vertragsdauer unter Berücksichtigung von Verlängerungsoptionen zugrunde gelegt, wenn sie kürzer ist als die wirtschaftliche Nutzungsdauer.

Wirtschaftliche Nutzungsdauer	
in Jahren	
Einbauten in fremde Anwesen	5–15
EDV-Anlagen (im weiteren Sinne)	3–5
Sonstige Betriebs- und Geschäftsausstattung	3–25

Nachträglich angefallene Anschaffungs- oder Herstellungskosten werden aktiviert, sofern dem Unternehmen ein zusätzlicher wirtschaftlicher Nutzen entsteht. Aufwendungen für Maßnahmen zum Erhalt der Sachanlagen werden in dem Geschäftsjahr, in dem sie entstanden sind, erfolgswirksam erfasst.

14 Immaterielle Vermögenswerte

Unter den immateriellen Vermögenswerten ist im Wesentlichen erworbene und selbst erstellte Software ausgewiesen. Geschäfts- oder Firmenwerte, Markennamen und Kundenbeziehungen sind nicht aktiviert.

Software stellt immaterielle Vermögenswerte mit begrenzter Nutzungsdauer dar. Erworbene Software wird zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Selbst erstellte Software aktiviert der pbb Konzern, wenn der Konzern mit großer Wahrscheinlichkeit wirtschaftliche Vorteile daraus ziehen kann und sich

die Aufwendungen zuverlässig bestimmen lassen. Die aktivierungsfähigen Aufwendungen für selbst erstellte Software umfassen externe, direkt zurechenbare Kosten für Material und Dienstleistungen sowie Personalaufwendungen für Mitarbeiter, die unmittelbar mit der Erstellung von selbst genutzter Software befasst sind. Software wird über erwartete Nutzungsdauern von drei bis fünf Jahren linear abgeschrieben. Darüber hinaus sind immaterielle Vermögenswerte mit begrenzter Nutzungsdauer jährlich oder wenn es einen Anhaltspunkt dafür gibt, dass der immaterielle Vermögenswert wertgemindert sein könnte, auf Werthaltigkeit zu prüfen.

15 Sonstige Aktiva

Unter den Sonstigen Aktiva werden vor allem die positiven beizulegenden Zeitwerte aus derivativen Finanzinstrumenten (Sicherungsderivate und Derivate, die dFVTPL-Finanzinstrumente sichern) und Rettungserwerbe ausgewiesen. Rettungserwerbe werden wie Vorräte gemäß IAS 2 mit dem niedrigeren Wert aus Anschaffungskosten und Nettoveräußerungswert bewertet.

16 Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten, die nicht Grundgeschäfte eines effektiven Fair Value Hedge sind und nicht der Kategorie dFVTPL angehören, werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Agien und Disagien werden dabei anteilig berücksichtigt. Unverzinsliche Verbindlichkeiten werden mit ihrem Barwert angesetzt. Der pbb Konzern hat Verbindlichkeiten nicht in die Bewertungskategorie dFVTPL designiert. Aus Sicherungsbeziehungen resultierende Wertänderungen werden im Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen ausgewiesen. Alle übrigen Erträge und Aufwendungen aus Verbindlichkeiten inklusive der als Nettogewinne und Nettoverluste gezeigten Einlösungsgewinne und -verluste werden in der Position Zinsüberschuss und ähnliche Erträge gezeigt.

17 Handelspassiva

Unter den Handelspassiva sind die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Refinanzierungspositionen des Handelsbestandes ausgewiesen. Darüber hinaus sind in den Handelspassiva negative Marktwerte von Handelsderivaten und Stand-alone-Derivaten des Bankbuchs enthalten. Handelspassiva werden mit den beizulegenden Zeitwerten bewertet. Bewertungs- und Realisierungsgewinne und -verluste aus Handelspassiva werden in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung im Handelsergebnis ausgewiesen.

18 Rückstellungen

Bei der Ermittlung der Rückstellungen für ungewisse Verbindlichkeiten und drohende Verluste aus schwebenden Geschäften wird die bestmögliche Schätzung nach IAS 37.36 ff. verwendet. Langfristige Rückstellungen werden abgezinst mit einem Zinssatz, der die aktuellen Markterwartungen im Hinblick auf den Zinseffekt sowie auf die für die Schuld typischen Risiken widerspiegelt.

Rückstellungen für leistungsorientierte Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden auf der Basis versicherungsmathematischer Gutachten gemäß IAS 19 gebildet. Die Berechnung erfolgt nach der Projected Unit Credit-Methode (Anwartschaftsbarwertverfahren) und berücksichtigt neben dem Barwert der erdienten Pensionsansprüche auch die noch ungetilgten versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste. Diese ergeben sich aus Abweichungen zwischen den erwarteten und den tatsächlich eingetretenen Werten (z.B. mehr oder weniger Invaliditäts- oder Todesfälle als nach den verwendeten Rechnungsgrundlagen erwartet) oder aus Änderungen der Berechnungsparameter.

Die versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste werden nach dem sogenannten Korridorverfahren behandelt: Eine erfolgswirksame Berücksichtigung ist demnach in den Folgejahren erst dann vorzunehmen, wenn der Saldo der kumulierten, nicht erfassten versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste zum Ende der vorherigen Berichtsperiode den höheren Betrag von 10% des Barwertes der erdienten Pensionsansprüche und 10% des beizulegenden Zeitwertes von Vermögenswerten einer eventuell vorhandenen externen Versorgungseinrichtung überschreiten. Die Verteilung des erfolgswirksam zu behandelnden Betrages erfolgt über die erwartete durchschnittliche Restlebensarbeitszeit der vom Plan erfassten Arbeitnehmer.

Der Zinssatz zur Diskontierung der leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen orientiert sich an dem langfristigen Zinssatz für erstklassige festverzinsliche Unternehmensanleihen am Abschlussstichtag.

Die pbb hat mit Wirkung zum 1. Januar 2005 eine nach IAS 19 als Qualifying Insurance Policy zu behandelnde Rückdeckungsversicherung abgeschlossen, um sich gegen Teile der Risiken aus den leistungsorientierten Pensionszusagen abzusichern. Die Rückdeckungsversicherungen sind an die Versorgungsberechtigten verpfändet und stellen Planvermögen gemäß IAS 19 dar. Die Pensionsverpflichtungen sind mit dem Planvermögen unter Berücksichtigung der Begrenzung gemäß IAS 19.58 zu saldieren.

Der im Verwaltungsaufwand in der Position Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung enthaltene Aufwand für leistungsorientierte Pensionszusagen wurde gemäß IAS 19 um die erwarteten Erträge aus dem Planvermögen gemindert. Die erwartete Rendite des Planvermögens leitet sich aus der angenommenen langfristigen Rentabilität von Rückdeckungsversicherungen ab.

19 Sonstige Passiva

Unter den Sonstigen Passiva werden neben den negativen beizulegenden Zeitwerten aus derivativen Finanzinstrumenten (Sicherungsderivate und Derivate, die dFVTPL-Finanzinstrumente sichern) unter anderem abgegrenzte Verbindlichkeiten ausgewiesen. Dabei handelt es sich um Verbindlichkeiten für erhaltene oder gelieferte Güter oder Dienstleistungen, die weder bezahlt noch vom Lieferanten in Rechnung gestellt oder formal vereinbart wurden. Hierzu gehören auch kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern, zum Beispiel Gleitzeitguthaben und Urlaubsansprüche. Die abgegrenzten Verbindlichkeiten sind in Höhe der voraussichtlichen Inanspruchnahme angesetzt worden.

Sofern die hier aufgezählten Verpflichtungen am Abschlussstichtag noch nicht genau quantifizierbar und die Voraussetzungen des IAS 37 zur Bildung von Rückstellungen erfüllt sind, sind die Verpflichtungen unter den Rückstellungen auszuweisen.

20 Nachrangkapital

Nachrangkapital darf im Falle der Insolvenz oder der Liquidation erst nach Befriedigung aller nicht nachrangigen Gläubiger zurückgezahlt werden. Das Nachrangkapital des pbb Konzerns umfasst nachrangige Verbindlichkeiten, Genussrechtskapital und Hybride Kapitalinstrumente. Bei einigen Instrumenten des Nachrangkapitals nehmen die Inhaber an einem etwaigen Jahresfehlbetrag beziehungsweise Bilanzverlust teil. Darüber hinaus kann unter bestimmten Voraussetzungen der Zinsanspruch entfallen oder sich reduzieren. Bei anderen Instrumenten entfällt bei einem Jahresfehlbetrag lediglich die Verzinsung, wobei diese, je nach Gestaltungsform, wieder aufgeholt werden kann.

Die von Unternehmen des pbb Konzerns emittierten Nachrangkapitalinstrumente werden gemäß IAS 32 als finanzielle Verbindlichkeit oder als Eigenkapitalinstrument entsprechend der wirtschaftlichen Substanz der vertraglichen Vereinbarung und den Begriffsbestimmungen für finanzielle Verbindlich-

keiten und Eigenkapitalinstrumente klassifiziert. Finanzielle Verbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Die fortgeführten Anschaffungskosten sind der Betrag, mit dem das Nachrangkapital beim erstmaligen Ansatz bewertet wurde, abzüglich Tilgungen, zuzüglich oder abzüglich der kumulierten Amortisation einer etwaigen Differenz zwischen dem ursprünglichen Betrag und dem bei Endfälligkeit rückzahlbaren Betrag unter Anwendung der Effektivzinsmethode sowie abzüglich etwaiger erwarteter Minderungen an Zins- und/oder Kapitaldienst.

21 Stille Einlage

Im Jahr 2009 hat der Finanzmarktstabilisierungsfonds-FMS der pbb eine stille Einlage in Höhe von 1,0 Mrd. € abzüglich Transaktionskosten zur Verfügung gestellt. Die stille Einlage wurde auf unbestimmte Zeit geschlossen. An einem Bilanzverlust nimmt der stille Gesellschafter im Verhältnis der stillen Einlage zum Gesamtbuchwert aller am Bilanzverlust teilnehmenden Haftkapitalanteile der Bank teil. Die Gesamtverlustbeteiligung des stillen Gesellschafters am Bilanzverlust ist auf seine stille Einlage begrenzt. Der Bilanzverlust, der auf das Jahr 2008 entfällt, wird zur Berechnung der Verlustteilnahme nicht einbezogen. In Übereinstimmung mit der wirtschaftlichen Substanz der vertraglichen Vereinbarung und den Regelungen des IAS 32 wurde die stille Einlage beim erstmaligen Ansatz als Eigenkapitalinstrument klassifiziert. Die Bewertung der stillen Einlage zum Zugangszeitpunkt erfolgt zu Anschaffungskosten, die dem Fair Value der erhaltenen Gegenleistung entsprechen.

22 Aktienbasierte Vergütung

Zum 31. Dezember 2012 und zum 31. Dezember 2011 hat kein Unternehmen des pbb Konzerns aktienbasierte Vergütungen zugesagt.

23 Währungsumrechnung

Die Währungsumrechnung erfolgt nach den Vorschriften des IAS 21. Zum Abschlussstichtag werden monetäre Posten in Fremdwährung zum Stichtagskurs in die funktionale Währung umgerechnet. Die Berichtswährung ist Euro. Nicht-monetäre Posten, die zu historischen Anschaffungskosten in einer Fremdwährung bewertet wurden, werden mit ihrem Anschaffungskurs angesetzt.

Erträge und Aufwendungen, die sich aus der Währungsumrechnung der Einzelabschlüsse der Konzerngesellschaften in die funktionale Währung ergeben, werden grundsätzlich erfolgswirksam in der Position Saldo sonstige betriebliche Erträge/Aufwendungen erfasst.

Im vorliegenden Konzernabschluss sind die Bilanzpositionen der Tochterunternehmen, soweit sie nicht in Euro bilanzieren, mit marktgerechten Kursen am Abschlussstichtag umgerechnet. Für die Umrechnung der Aufwendungen und Erträge dieser Tochterunternehmen werden Durchschnittskurse verwendet. Differenzen aus der Umrechnung der Abschlüsse der Tochterunternehmen werden erfolgsneutral behandelt und sind in der Entwicklung des Eigenkapitals ausgewiesen. Der Konsolidierungskreis schließt keine Unternehmen aus Hochinflationländern ein.

24 Ertragsteuern

Die Bilanzierung und Bewertung von Ertragsteuern erfolgt gemäß IAS 12. Latente Steuern werden bis auf die im Standard festgelegten Ausnahmen für alle temporären Differenzen zwischen den Wertansätzen nach IFRS und den Steuerwerten sowie auf die Unterschiedsbeträge, die sich aus der konzern-einheitlichen Bewertung und Konsolidierung ergeben, gebildet (bilanzorientiertes Vorgehen). Latente Steueransprüche aufgrund von ungenutzten steuerlichen Verlustvorträgen, Zinsvorträgen und Steuer-gutschriften werden angesetzt, soweit dies nach IAS 12.34 ff. notwendig ist.

Die Berechnung der latenten Steuern erfolgt mit den jeweiligen nationalen Steuersätzen, die zum Zeit-punkt des Ausgleichs der Differenzen erwartet werden, denn die Konzeption der latenten Steuern beruht auf der Darstellung zukünftiger Steueransprüche beziehungsweise Steuerverpflichtungen (Liability-Methode). Änderungen der Steuersätze sind berücksichtigt. Die Auszahlung des per 31. Dezember 2006 aktivierten Körperschaftsteuerminderungsguthabens erfolgt seit dem 1. Januar 2008 unabhängig von einer Dividendenzahlung über einen Zeitraum von zehn Jahren. Der unverzinsliche Anspruch war mit dem Barwert zu bewerten. Für die Diskontierung wurde ein Zinssatz von unverändert 3,7 % p.a. ver-wendet. Änderungen des aktivierten Körperschaftsteuerminderungsguthabens aufgrund im Jahr 2012 für frühere Veranlagungszeiträume erlassener Steuerbescheide sind entsprechend erfolgswirksam berücksichtigt worden.

25 Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte

Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte oder Veräußerungsgruppen sind nach IFRS 5 am Bilanzstichtag mit dem niedrigeren Wert aus Buchwert und beizulegendem Zeitwert abzüglich Ver-äußerungskosten zu bewerten. Die Vermögenswerte sind separat in der Bilanz auszuweisen. Der pbb Konzern hatte zum 31. Dezember 2012 und zum 31. Dezember 2011 keine zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte im Bestand.

26 Rechnungslegungsannahmen und Schätzungen

Bei der Aufstellung des Abschlusses trifft der pbb Konzern zukunftsbezogene Annahmen sowie Schät-zungen. Dadurch kann ein beträchtliches Risiko entstehen, dass innerhalb des nächsten Geschäfts-jahres eine wesentliche Anpassung der ausgewiesenen Vermögenswerte und Schulden erforderlich wird. Die den vorzunehmenden Schätzungen zugrunde liegenden Annahmen und Parameter basieren auf einer sachgerechten Ausübung von Ermessensspielräumen.

Unternehmensfortführung Der Abschluss des pbb Konzerns basiert auf der Annahme, den Geschäfts-betrieb fortzuführen. Die Risiken der voraussichtlichen Entwicklung sind im Prognosebericht beschrieben.

Wertberichtigungen Das Portfolio des pbb Konzerns wird mindestens jährlich auf Wertminderungen überprüft. Es ist zu beurteilen, ob die erwarteten zukünftigen Zahlungsströme niedriger sind als die tatsächlich vereinbarten Zahlungsströme. Dabei ist abzuschätzen, ob beobachtbare Daten auf eine messbare Verringerung der erwarteten zukünftigen Zahlungsströme hinweisen. Hinweise umfassen beispielsweise beobachtbare Daten, die auf eine nachteilige Veränderung beim Zahlungsstand von Kreditnehmern schließen lassen, sowie volkswirtschaftliche oder wirtschaftliche Faktoren, die mit Aus-fällen des Portfolios korrelieren. Die Methoden und die Annahmen zur Schätzung der Höhe und des zeitlichen Verlaufs der Zahlungsströme werden regelmäßig überprüft, damit die Differenzen zwischen geschätzten und tatsächlichen Ausfällen möglichst gering gehalten werden können. Der Ermittlung der portfoliobasierten Wertberichtigungen liegen ferner die Annahme der Verlust-Bestimmungs-Periode (Loss Identification Period) wie auch das erwartete Volumen, basierend auf statistischen Daten, zugrunde.

Beizulegende Zeitwerte von originären und derivativen Finanzinstrumenten Die beizulegenden Zeitwerte von Finanzinstrumenten, die nicht auf aktiven Märkten notiert sind, werden mithilfe von Bewertungsmodellen ermittelt. In solchen Fällen erfolgt regelmäßig eine Überprüfung, ob die Bewertungsmodelle einen vergleichbaren Maßstab für die aktuellen Marktpreise liefern. Aus praktischen Gründen können in den Bewertungsmodellen nur quantifizierbare Faktoren (z.B. Zahlungsströme, Diskontierungssätze) berücksichtigt werden, die gleichwohl Schätzungen erfordern. Änderungen von Annahmen über diese Faktoren könnten die beizulegenden Zeitwerte der Finanzinstrumente beeinflussen. Ferner werden die Methoden zur Bewertung von Finanzinstrumenten fortlaufend am Markt weiterentwickelt. Zum Beispiel wurde im Geschäftsjahr 2012 die Bewertung der besicherten Derivate um das bilaterale Credit Value Adjustment erweitert. Die Bewertungserweiterung berücksichtigt nun für die besicherten Derivate das Ausfallrisiko des jeweiligen Kontrahenten sowie das Ausfallrisiko des pbb Konzerns. Aus der Umstellung ergab sich ein ergebniswirksamer Effekt in Höhe von 7 Mio. €. Ferner ändern sich die Marktkonventionen zur Bewertung von Derivaten, insbesondere indem Overnight-Zinskurven herangezogen werden. Aus derartigen Anpassungen können sich im Jahr 2013 für den pbb Konzern negative Auswirkungen auf die Ertragslage ergeben.

Eingebettete Derivate Ein eingebettetes Derivat ist gemäß IAS 39.11 vom Basisvertrag zu trennen und separat zu bewerten, wenn neben anderen Kriterien die wirtschaftlichen Merkmale und Risiken des eingebetteten Derivats nicht eng mit den wirtschaftlichen Merkmalen und Risiken des Basisvertrags verbunden sind. Die wirtschaftlichen Risiken von Grundgeschäft und eingebettetem Derivat werden mit aktuellen Messmethoden gemessen, um das Vorliegen einer Trennungspflicht zu beurteilen.

Hedge Accounting Beziehungen zwischen Grundgeschäften und Sicherungsinstrumenten können im Hedge Accounting abgebildet werden. Eine Beziehung qualifiziert sich nur dann für das Hedge Accounting, wenn bestimmte Bedingungen gemäß IAS 39.88 erfüllt sind. Unter anderem muss die Absicherung hinsichtlich der Erreichung einer Kompensation der Risiken aus Änderungen des beizulegenden Zeitwertes oder der Cashflows in Bezug auf das abgesicherte Risiko als in hohem Maße wirksam gelten.

Die Ermittlung der Wirksamkeit der Risikoabsicherung ist abhängig von Risikomessmethoden, den verwendeten Parametern und Annahmen zur Eintrittswahrscheinlichkeit. Diese Methoden und Parameter werden im Einklang mit den Risikomanagement-Zielsetzungen und -Strategien weiterentwickelt.

Ertragsteuern Der pbb Konzern unterliegt bei der Kalkulation der Ertragsteuern den unterschiedlichsten nationalen Steuerregelungen. Zur Beurteilung des Steueraufwands sind jeweils Schätzungen erforderlich, die mit den zum Abschlussstichtag vorhandenen Erkenntnissen eng an der im folgenden Geschäftsjahr zu erstellenden Jahressteuererklärung orientiert sind. In einigen Ländern sind die tatsächlichen Steuerlasten, die auf das laufende Geschäftsjahr entfallen, erst nach entsprechender Steuerprüfung endgültig festzustellen. Diese Abweichungen vom geschätzten Steueraufwand können den Steueraufwand in zukünftigen Geschäftsjahren positiv oder negativ beeinflussen.

Bei der Aktivierung von Verlustvorträgen und sonstigen Steuergutschriften unterliegen sowohl die Höhe als auch die tatsächliche Verfügbarkeit Schätzungen. Wesentliche Verlustvorträge sind dem deutschen Steuerrecht zuzuordnen und hängen in ihrer Verfügbarkeit unter anderem von den Einschränkungen der §§ 10 d EStG, 8 c KStG beziehungsweise § 10 a GewStG ab. Latente Steueransprüche auf Verlustvorträge sind in dem Umfang bilanziert, in dem es wahrscheinlich ist, dass ein zukünftiges zu versteuerndes Ergebnis zur Verfügung stehen wird, gegen das die noch nicht genutzten steuerlichen Verlustvorträge verwendet werden können.

Segmentberichterstattung

27 Erläuterungen zur Segmentberichterstattung nach Geschäftssegmenten

Der pbb Konzern ist in den drei Geschäftssegmenten Real Estate Finance, Public Sector Finance und Value Portfolio tätig, nach denen der Konzern gesteuert wird.

Die Darstellung der Segmente des pbb Konzerns basiert auf dem internen Berichtswesen, das gemäß IFRS erstellt wird. Erträge und Aufwendungen werden den Segmenten verursachungsgerecht zugeordnet. Der externe Zinsüberschuss des Konzerns wird den Segmenten kalkulatorisch zugeordnet.

Real Estate Finance (REF) Das Geschäftssegment Real Estate Finance umfasst sämtliche gewerblichen Immobilienfinanzierungen des pbb Konzerns. Der Schwerpunkt des Neugeschäftes liegt auf der Finanzierung bereits bestehender Objekte mit konservativer Refinanzierungsstrategie. Kunden sind dabei professionelle Investoren. Dabei sind für eigenständiges Geschäft auskömmliche Losgrößen und risikoadäquate Beleihungsausläufe Voraussetzung. Strategische Partnerschaften werden mit anderen Instituten mit dem Ziel geschlossen, durch Syndizierungen und Konsortialfinanzierungen für Kunden auch höhere Beleihungsausläufe und größere Volumina zu ermöglichen.

Public Sector Finance (PSF) Das Geschäftssegment Public Sector Finance umfasst die Finanzierungen des öffentlichen Sektors, die nach deutschem Recht deckungsstockfähig sind. Der pbb Konzern betreibt Neugeschäft in der öffentlichen Investitionsfinanzierung. Im Staatsfinanzierungsgeschäft als reiner Budgetfinanzierung tätig der pbb Konzern kein Neugeschäft. Ziel ist eine Konzentration auf pfandbrieffähige Märkte. Die Zielgruppe für dieses Geschäft sind profitable Kundensegmente mit einem adäquaten Risikoniveau: Regionen, Städte und Gemeinden sowie staatlich garantierte öffentliche Körperschaften und garantierte Public Private Partnerships.

Value Portfolio (VP) Das Geschäftssegment Value Portfolio enthält hauptsächlich die Erträge und Aufwendungen aus den Dienstleistungen des pbb Konzerns für den laufenden Betrieb der FMS Wertmanagement sowie aus IT-Dienstleistungen gegenüber dem Schwesterunternehmen DEPFA. Darüber hinaus umfasst das Segment nicht-strategische Portfolios, zum Beispiel ausgewählte strukturierte Produkte.

Mit der Spalte **Consolidation & Adjustments** erfolgt die Überleitung der Summe der Segmentergebnisse auf das Konzernergebnis. Die Spalte enthält unter anderem das nicht auf die Geschäftssegmente allokierte Eigenkapital.

28 Erfolgsrechnung nach Geschäftssegmenten

Erträge/Aufwendungen						
in Mio. €		REF	PSF	VP	Consolidation & Adjustments	pbb Konzern
Operative Erträge	2012	264	47	147	9	467
	2011	274	63	168	21	526
Zinsüberschuss und ähnliche Erträge	2012	227	58	1	10	296
	2011	245	109	–	17	371
Provisionsüberschuss	2012	25	–1	–1	–	23
	2011	37	–3	–2	–	32
Handelsergebnis	2012	2	8	–	–	10
	2011	–11	–3	6	–	–8
Finanzanlageergebnis	2012	16	–2	–1	–	13
	2011	1	5	–3	–	3
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	2012	–3	–3	–	–	–6
	2011	–7	–48	–1	–	–56
Saldo sonstige betriebliche Erträge/Aufwendungen	2012	–3	–13	148	–1	131
	2011	9	3	168	4	184
Kreditrisikovorsorge	2012	–5	4	–3	–	–4
	2011	–1	–	–11	–	–12
Verwaltungsaufwand	2012	139	53	148	1	341
	2011	138	54	159	6	357
Saldo übrige Erträge/Aufwendungen	2012	–3	–1	–2	–	–6
	2011	3	2	2	–	7
Ergebnis vor Steuern	2012	127	–11	–	8	124
	2011	140	11	22	15	188

Cost-Income-Ratio¹⁾						
in %		REF	PSF	VP		pbb Konzern
Cost-Income-Ratio (auf Basis der operativen Erträge)	2012	52,7	>100,0	>100,0		73,0
	2011	50,4	85,7	94,6		67,9

¹⁾ Die Cost-Income-Ratio ist das Verhältnis zwischen dem Verwaltungsaufwand und den operativen Erträgen.

29 Bilanzbezogene Steuerungsgrößen nach Geschäftssegmenten

Der Vorstand steuert bilanzbezogene Größen nach Geschäftssegmenten auf Basis des Eigenkapitals, der risikogewichteten Aktiva und des Finanzierungsvolumens. Die Finanzierungsvolumina sind die Nominalia der gezogenen Teile der ausgereichten Kredite und Teile des Wertpapierportfolios.

Bilanzbezogene Steuerungsgrößen nach Geschäftssegmenten						Consolidation & Adjustments	pbb Konzern
in Mrd. €		REF	PSF	VP			
Eigenkapital ¹⁾	31.12.2012	1,0	1,4	0,0		0,9	3,3
	31.12.2011	1,2	1,0	0,1		0,9	3,2
Risikogewichtete Aktiva ²⁾³⁾	31.12.2012	9,6	5,0	0,2		0,5	15,3
	31.12.2011	11,8	4,1	0,5		0,6	17,0
	31.12.2011	12,1	4,3	0,6		–	17,0
Finanzierungsvolumen	31.12.2012	22,1	35,4	0,9		–	58,4
	31.12.2011	23,5	44,0	1,1		–	68,6

¹⁾ Ohne Neubewertungsrücklage

²⁾ Inklusive gewichteter Adressausfallrisikopositionen sowie der Anrechnungsbeträge für Marktrisikopositionen und operationelle Risiken, skaliert mit dem Faktor 12,5; nach Basel-II-Advanced-IRB-Ansatz für genehmigte Portfolios, sonst Basel-II-Standardansatz; pro forma nach aufgestellten Jahresabschlüssen und nach erfolgter Ergebnisverwendung

³⁾ Die Segmentierung der risikogewichteten Aktiva wurde im Jahr 2012 geändert. In der neuen Segmentzusammensetzung beinhaltet Consolidation & Adjustments risikogewichtete Aktiva aus der Aktiv-Passiv-Steuerung. Im Einklang mit IFRS 8.29 erfolgen die Angaben für das Jahr 2011 nach neuer und alter Segmentzusammensetzung.

30 Aufgliederung der operativen Erträge

Operative Erträge nach Produkten Die operativen Erträge aus sonstigen Produkten beinhaltet vor allem einen Saldo sonstige betriebliche Erträge/Aufwendungen für Dienstleistungen für den laufenden Betrieb der FMS Wertmanagement sowie für IT-Dienstleistungen gegenüber dem Schwesterunternehmen DEPFA in Höhe von insgesamt 146 Mio. € (2011: 144 Mio. €).

Operative Erträge nach Produkten			Real-Estate-Finanzierungen	Public-Sector-Finanzierungen	Sonstige Produkte	pbb Konzern
in Mio. €						
Operative Erträge	2012		264	47	156	467
	2011		274	63	189	526

Operative Erträge nach Regionen Der pbb Konzern unterscheidet die Regionen Deutschland, sonstiges Europa und Amerika/Asien. Die Zurechnung der Werte zu den Regionen richtet sich nach dem Sitz der Konzernunternehmen beziehungsweise deren Niederlassungen.

Operative Erträge nach Regionen			Deutschland	Sonstiges Europa	Amerika und Asien	pbb Konzern
in Mio. €						
Operative Erträge	2012		473	17	–23	467
	2011		488	38	–	526

Operative Erträge nach Kunden Ein im Segment Value Portfolio ausgewiesener Saldo sonstige betriebliche Erträge/Aufwendungen in Höhe von 106 Mio. € (2011: 109 Mio. €) resultierte aus Dienstleistungen für den laufenden Betrieb der FMS Wertmanagement. Da sich dieser Posten auf mehr als 10% der gesamten operativen Erträge des pbb Konzerns beläuft, ist die FMS Wertmanagement eine wesentliche Kundin im Sinne des IFRS 8.34. Der Saldo sonstige betriebliche Erträge/Aufwendungen kompensiert die im Zusammenhang mit dem Servicing entstandenen Aufwendungen des pbb Konzerns.

Angaben zur Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung

31 Zinsüberschuss und ähnliche Erträge

Zinsüberschuss und ähnliche Erträge nach Ertrags-/Aufwandsart		
in Mio. €	2012	2011
Zinserträge und ähnliche Erträge	2.879	3.691
Kredit- und Geldmarktgeschäfte	1.557	2.141
Festverzinsliche Wertpapiere und Schuldbuchforderungen	869	971
Beteiligungen	2	–
Laufendes Ergebnis aus Swap-Geschäften (Saldo aus Zinserträgen und Zinsaufwendungen)	451	579
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen	2.583	3.320
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden	604	1.014
Verbriefte Verbindlichkeiten	1.884	2.182
Nachrangkapital	95	124
Insgesamt	296	371

Die Gesamtzinserträge aus finanziellen Vermögenswerten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, betragen 2,4 Mrd. € (2011: 3,1 Mrd. €). Die Gesamtzinsaufwendungen für finanzielle Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, beliefen sich auf 2,6 Mrd. € (2011: 3,3 Mrd. €).

32 Provisionsüberschuss

Provisionsüberschuss		
in Mio. €	2012	2011
Wertpapier- und Depotgeschäft	–2	–3
Kreditgeschäft und sonstiges Dienstleistungsgeschäft	25	35
Insgesamt	23	32

Der Provisionsüberschuss resultiert ausschließlich aus finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewertet werden.

33 Handelsergebnis

Handelsergebnis		
in Mio. €	2012	2011
aus Zinsinstrumenten und zugehörigen Derivaten	8	-12
aus Kreditrisikoinstrumenten und zugehörigen Derivaten	-	6
aus Deviseninstrumenten und zugehörigen Derivaten	2	-2
Insgesamt	10	-8

34 Finanzanlageergebnis

Finanzanlageergebnis		
in Mio. €	2012	2011
Erträge aus Finanzanlagen	22	10
Aufwendungen aus Finanzanlagen	9	7
Insgesamt	13	3

Im Finanzanlageergebnis werden die Erfolge aus der Veräußerung sowie erfolgswirksam zu erfassende Bewertungsänderungen von Wertpapieren der Bewertungskategorien AfS und LaR ausgewiesen. Finanzanlagen der Bewertungskategorie HtM bestanden in den Jahren 2012 und 2011 nicht. Nach Bewertungskategorien ergibt sich folgende Aufteilung des Finanzanlageergebnisses:

Finanzanlageergebnis nach Bewertungskategorien gemäß IAS 39		
in Mio. €	2012	2011
AfS-Finanzanlagen	14	3
LaR-Finanzanlagen	-1	-
Insgesamt	13	3

35 Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen

Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen		
in Mio. €	2012	2011
Ergebnis aus Fair Value Hedge Accounting	-6	-19
Bewertungsergebnis des Grundgeschäfts	-450	169
Bewertungsergebnis des Sicherungsgeschäfts	444	-188
Ergebnis aus dFVTPL-Vermögenswerten und zugehörigen Derivaten	2	-37
Bewertungsergebnis aus dFVTPL-Vermögenswerten	-	-39
Bewertungsergebnis aus zugehörigen Derivaten	2	2
Erfolgswirksame Ineffizienzen aus Cashflow Hedge Accounting	-2	-
Insgesamt	-6	-56

36 Saldo sonstige betriebliche Erträge/Aufwendungen

Saldo sonstige betriebliche Erträge/Aufwendungen		
in Mio. €	2012	2011
Sonstige betriebliche Erträge	277	315
Sonstige betriebliche Aufwendungen	146	131
Saldo sonstige betriebliche Erträge/Aufwendungen	131	184

Der Saldo sonstige betriebliche Erträge/Aufwendungen aus Dienstleistungen für den laufenden Betrieb der FMS Wertmanagement beläuft sich auf 106 Mio. € (2011: 109 Mio. €). Die Erträge für IT-Dienstleistungen gegenüber dem Schwesterunternehmen DEPFA betragen 40 Mio. € (2011: 35 Mio. €). Die Dienstleistungserträge für den laufenden Betrieb der FMS Wertmanagement kompensierten den korrespondierenden Verwaltungsaufwand. Die Bankenabgabe führte im Geschäftsjahr 2012 zu einem Aufwand von 24 Mio. € (2011: 2 Mio. €). Der Posten beinhaltet im Jahr 2012 sowohl den rechnerischen Jahresbeitrag 2012 als auch den Nacherhebungsbeitrag. Aus der Währungsumrechnung resultierten Nettoerträge in Höhe von 3 Mio. € (2011: 7 Mio. €).

37 Kreditrisikovorsorge

Kreditrisikovorsorge		
in Mio. €	2012	2011
Wertberichtigungen auf Forderungen	1	-2
Zuführungen	66	68
Auflösungen	-65	-70
Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen	-4	-9
Zuführungen	4	2
Auflösungen	-8	-11
Eingänge auf abgeschriebene Forderungen	-1	-1
Insgesamt	-4	-12

Die Bestandsentwicklung der Einzelwertberichtigungen auf Forderungen und der portfoliobasierten Wertberichtigungen ist in der Note Wertberichtigungen auf Forderungen dargestellt.

38 Verwaltungsaufwand

Verwaltungsaufwand		
in Mio. €	2012	2011
Personalaufwand	131	129
Löhne und Gehälter	104	101
Soziale Abgaben	19	19
Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	8	9
Sachaufwand	210	228
Andere Verwaltungsaufwendungen	197	215
Beratungsaufwand	57	50
IT-Aufwand	102	121
Raum- und Betriebsaufwand	14	14
Sonstiger Sachaufwand	24	30
Abschreibungen und Wertberichtigungen	13	13
auf Software und sonstige immaterielle Vermögenswerte	12	11
auf Sachanlagen	1	2
Insgesamt	341	357

Cost-Income-Ratio		
in %	2012	2011
Cost-Income-Ratio	73,0	67,9

39 Saldo übrige Erträge/Aufwendungen

Saldo übrige Erträge/Aufwendungen		
in Mio. €	2012	2011
Übrige Erträge	5	9
darunter: Auflösungen von Restrukturierungsrückstellungen	5	9
Übrige Aufwendungen	11	2
darunter: Zuführungen von Restrukturierungsrückstellungen	11	2
Saldo übrige Erträge/Aufwendungen	-6	7

40 Ertragsteuern

Zusammensetzung		
in Mio. €	2012	2011
Tatsächliche Steuern	-8	18
Latente Steuern	63	53
darunter: Latente Steuern auf Verlustvorträge	7	15
Insgesamt	55	71

Die laufenden Steuern enthalten einen Steuerertrag für Vorjahre in Höhe von -20 Mio. € (2011: -5 Mio. €).

Die Entwicklung der bilanzierten latenten Steuern ist in der nachfolgenden Übersicht dargestellt:

Entwicklung der latenten Steuern		
in Mio. €	2012	2011
Bilanzansatz latente Steuern	-1	128
Unterschied gegenüber dem Vorjahr	-129	90
davon: Erfolgswirksam	-63	-53
Verrechnung mit AfS-Rücklage	-71	116
Verrechnung mit Cashflow-Hedge-Rücklage	5	27

Überleitungsrechnung		
in Mio. €	2012	2011
Ergebnis vor Steuern	124	188
Anzuwendender (gesetzlicher) Steuersatz in %	15,83	15,83
Erwarteter (rechnerischer) Steueraufwand	20	30
Steuereffekte		
aus Auslandseinkünften	–	3
aus Steuersatzunterschieden	26	23
aus steuerfreien Erträgen	–1	–
aus steuerlichen Hinzu- und Abrechnungen	15	16
aus Wertanpassungen und dem Nichtansatz latenter Steuern	7	3
aus Vorjahren	–12	–5
aus sonstigen Unterschieden	–	1
Ausgewiesene Ertragsteuern	55	71
Konzernsteuerquote in %	44,3	37,7

Der für das Berichtsjahr anzuwendende Steuersatz inklusive Solidaritätszuschlag beträgt 15,83 % und setzt sich zusammen aus dem aktuell geltenden deutschen Körperschaftsteuersatz von 15,0 % sowie dem hierauf entfallenden Solidaritätszuschlag von 5,5 %.

Die Effekte aus Auslandseinkünften betreffen Steuersatzdifferenzen ausländischer Steuerhoheiten. Sie ergaben sich aufgrund der Besteuerung der Auslandseinkünfte mit abweichenden Steuersätzen.

Die Effekte aus Steuersatzunterschieden beinhalten die in Deutschland zusätzlich zur Körperschaftsteuer und zum Solidaritätszuschlag anfallende Gewerbesteuer (tatsächlich und latent gemäß IFRS).

Unter den Effekten aus steuerfreien Erträgen sind Effekte aus steuerfreien Beteiligungserträgen sowie Ausschüttungen im deutschen und internationalen Bereich erfasst. Hierbei wurde jeweils auf die vor Ort geltenden steuerlichen Gewinnermittlungsvorschriften abgestellt.

Die Effekte aus steuerlichen Hinzu- und Abrechnungen betreffen vor allem steuerlich nicht abzugsfähige Betriebsausgaben, die aufgrund der permanenten Differenz nicht mit latenten Steuern zu berücksichtigen waren, aber die Besteuerungsbasis gemindert oder erhöht haben.

In der Position Effekte aus Wertanpassungen und dem Nichtansatz latenter Steuern sind zu einem großen Teil Effekte aus nicht aktivierten latenten Steuern auf laufende Verluste enthalten. Auf die bereits im Vorjahr aufgrund bestehender Verlustvorräte angesetzten latenten Steueransprüche haben wir keine Wertberichtigungen vorgenommen.

Die Position Effekte aus Vorjahren beinhaltet sowohl tatsächliche Steuern der Vorjahre, die aufgrund von Betriebsprüfungen oder einer Neubeurteilung der Steuerpflicht entstanden sind, als auch latente Steuern der Vorjahre.

Die Konzernsteuerquote ist der Quotient aus der ausgewiesenen Ertragsteuer (tatsächliche und latente Steuern) und dem Ergebnis vor Steuern.

Die latenten Steuerverpflichtungen beziehungsweise die latenten Steueransprüche verteilen sich auf folgende Positionen:

Latente Steuerverpflichtungen/-ansprüche		
in Mio. €	2012	2011
Forderungen an Kreditinstitute/Kunden (inklusive Risikovorsorge)	27	11
Finanzanlagen	13	39
Handelsaktiva	536	192
Sonstige Aktiva/Passiva	1.041	1.031
Sonstiges	17	18
Latente Steuerverpflichtungen	1.634	1.291
Forderungen an Kreditinstitute/Kunden (inklusive Risikovorsorge)	9	6
Finanzanlagen	144	225
Rückstellungen	69	81
Sonstige Aktiva/Passiva	802	780
Handelspassiva	472	183
Verbriefte Verbindlichkeiten	3	3
Verlustvorträge	134	141
Latente Steueransprüche	1.633	1.419

Die Bemessung der latenten Steuern erfolgte bei den inländischen Gesellschaften mit dem zukünftigen einheitlichen Körperschaftsteuersatz von 15,0% zuzüglich des hierauf entfallenden Solidaritätszuschlags in Höhe von 5,5% und des vom jeweiligen Hebesatz abhängigen Gewerbesteuersatzes (die Messzahl beträgt 3,5%). Es ergibt sich damit bei der pbb ein Gesamtbewertungssatz für latente Steuern von 28,00% (2011: 27,80%).

Zum Abschlussstichtag bestehen nicht genutzte steuerliche Verlustvorträge bei der Körperschaftsteuer in Höhe von insgesamt 3.649 Mio. € (2011: 3.560 Mio. €) und bei der Gewerbesteuer in Höhe von 3.747 Mio. € (2011: 3.712 Mio. €). Auf einen Anteil von 447 Mio. € (2011: 481 Mio. €) bei der Körperschaftsteuer und 519 Mio. € (2011: 545 Mio. €) bei der Gewerbesteuer wurden latente Steueransprüche angesetzt, da die Kriterien für einen Ansatz gemäß IAS 12.34 ff. erfüllt waren. Die Verlustvorträge sind zeitlich unbegrenzt nutzbar. Daneben wurden auf temporäre Differenzen in Höhe von 3 Mio. € (2011: 5 Mio. €) keine latenten Steuern aktiviert.

Aus dem Entstehen und der Umkehr von temporären Differenzen resultierte ein latenter Steueraufwand in Höhe von 56 Mio. € (2011: 39 Mio. €).

Aus Steuersatzänderungen ergab sich ein latenter Steuerertrag in Höhe von –1 Mio. € (2011: –5 Mio. €).

Im tatsächlichen Ertragsteueraufwand sind keine Effekte aus der Nutzung bisher nicht berücksichtigter steuerlicher Verluste enthalten (2011: 0,2 Mio. €).

Auf Unterschiede im Zusammenhang mit Anteilen an Tochtergesellschaften in Höhe von 173 Mio. € (2011: 634 Mio. €) wurden keine latenten Steuerschulden angesetzt, da die Möglichkeit und die Absicht bestehen, Gewinne dauerhaft in den Tochtergesellschaften zu investieren.

41 Nettogewinne/Nettoverluste

Die Gewinn-und-Verlust-Rechnung enthält folgende erfolgswirksame Nettogewinne/Nettoverluste gemäß IFRS 7.20(a):

Nettogewinne/Nettoverluste		
in Mio. €	2012	2011
Loans and Receivables	10	15
Available for Sale	14	3
Held for Trading	10	-8
Designated at Fair Value through P&L	-	-39
Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten	6	31

Angaben zur Konzern-Bilanz (Aktiva)

42 Barreserve

Barreserve		
in Mio. €	31.12.2012	31.12.2011
Guthaben bei Zentralnotenbanken	1.937	323
Insgesamt	1.937	323

Der Kassenbestand beträgt zum 31. Dezember 2012 wie im Vorjahr weniger als 1 Mio. €.

43 Handelsaktiva

Handelsaktiva		
in Mio. €	31.12.2012	31.12.2011
Positive Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	3.325	9.818
Insgesamt	3.325	9.818

44 Forderungen an Kreditinstitute

Forderungen an Kreditinstitute nach Geschäftsarten		
in Mio. €	31.12.2012	31.12.2011
Kredite und Darlehen	5.092	6.886
Kommunaldarlehen	2.231	2.602
Immobilienfinanzierungen	52	–
Sonstige Forderungen	2.809	4.284
Geldanlagen	2.903	746
Insgesamt	7.995	7.632

Forderungen an Kreditinstitute nach Fristen		
in Mio. €	31.12.2012	31.12.2011
Täglich fällig	2.736	293
Befristet mit Restlaufzeit	5.259	7.339
bis 3 Monate	3.016	4.890
über 3 Monate bis 1 Jahr	222	150
über 1 Jahr bis 5 Jahre	891	1.032
über 5 Jahre	1.130	1.267
Insgesamt	7.995	7.632

45 Forderungen an Kunden

Forderungen an Kunden nach Geschäftsarten		
in Mio. €	31.12.2012	31.12.2011
Kredite und Darlehen	49.090	54.736
Kommunaldarlehen	19.139	21.725
Immobilienfinanzierungen	29.919	32.984
Sonstige Forderungen	32	27
Geldanlagen	500	500
Insgesamt	49.590	55.236

Forderungen an Kunden nach Fristen		
in Mio. €	31.12.2012	31.12.2011
Befristet mit Restlaufzeit	49.590	55.236
bis 3 Monate	4.008	3.608
über 3 Monate bis 1 Jahr	4.973	5.286
über 1 Jahr bis 5 Jahre	21.595	20.326
über 5 Jahre	19.014	26.016
Insgesamt	49.590	55.236

46 Wertberichtigungen auf Forderungen

Zusammensetzung		
in Mio. €	31.12.2012	31.12.2011
Einzelwertberichtigungen auf Forderungen an Kreditinstitute	–	17
Einzelwertberichtigungen auf Forderungen an Kunden	283	396
Portfoliobasierte Wertberichtigungen	42	64
Insgesamt	325	477

Bestandsentwicklung			
in Mio. €	Einzelwertberichtigungen	Portfoliobasierte Wertberichtigungen	Insgesamt
Bestand zum 1.1.2011	460	101	561
Erfolgswirksame Veränderungen	12	–23	–11
Bruttozuführungen	54	14	68
Auflösungen	–33	–37	–70
Durch Zeitablauf bedingte Erhöhung des Barwertes (Unwinding)	–9	–	–9
Erfolgsneutrale Veränderungen	–59	–14	–73
Inanspruchnahme von bestehenden Wertberichtigungen	–87	–14	–101
Auswirkungen aus Währungsumrechnung und andere nicht erfolgswirksame Veränderungen	28	–	28
Bestand zum 31.12.2011	413	64	477
Bestand zum 1.1.2012	413	64	477
Erfolgswirksame Veränderungen	15	–22	–7
Bruttozuführungen	48	18	66
Auflösungen	–25	–40	–65
Durch Zeitablauf bedingte Erhöhung des Barwertes (Unwinding)	–8	–	–8
Erfolgsneutrale Veränderungen	–145	–	–145
Inanspruchnahme von bestehenden Wertberichtigungen	–145	–	–145
Auswirkungen aus Währungsumrechnung und andere nicht erfolgswirksame Veränderungen	–	–	–
Bestand zum 31.12.2012	283	42	325

Die Wertberichtigungen sind ausschließlich auf Forderungen der Bewertungskategorie Loans and Receivables gebildet.

47 Finanzanlagen

Zusammensetzung		
in Mio. €	31.12. 2012	31.12. 2011
AfS-Finanzanlagen	3.920	3.916
Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen	1	1
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	3.917	3.913
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	2	2
dFVTPL-Finanzanlagen	83	148
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	83	148
LaR-Finanzanlagen	21.569	24.613
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	21.569	24.613
Insgesamt	25.572	28.677

Der Buchwert der LaR-Finanzanlagen wurde um portfoliobasierte Wertberichtigungen in Höhe von – 12 Mio. € gemindert (2011: – 7 Mio. €).

Der pbb Konzern kann für einige Anteile an Unternehmen, die aus Wesentlichkeitsgründen oder aufgrund einer fehlenden Beherrschung beziehungsweise eines fehlenden maßgeblichen Einflusses nicht vollkonsolidiert oder nicht nach der Equity-Methode bewertet werden, einen beizulegenden Zeitwert nicht verlässlich ermitteln. Diese Unternehmen in der Rechtsform der Personengesellschaft oder GmbH sind nicht auf einem aktiven Markt gehandelt. Die Anteile werden daher zu Anschaffungskosten bewertet. Der Buchwert dieser Finanzanlagen betrug zum Bilanzstichtag 1 Mio. € (2011: 2 Mio. €). Im Geschäftsjahr 2012 wurden Finanzanlagen, deren Fair Value nicht verlässlich ermittelt werden kann, in Höhe von 1 Mio. € (2011: 1 Mio. €) ausgebucht. Dabei wurde ein Gewinn von weniger als 1 Mio. € erzielt.

Finanzanlagen nach Fristen		
in Mio. €	31.12. 2012	31.12. 2011
Unbestimmte Laufzeiten	3	3
Befristet mit Restlaufzeit	25.569	28.674
bis 3 Monate	3.131	1.654
über 3 Monate bis 1 Jahr	1.507	1.500
über 1 Jahr bis 5 Jahre	8.121	10.987
über 5 Jahre	12.810	14.533
Insgesamt	25.572	28.677

Der pbb Konzern hat die IASB-Änderungen vom 13. Oktober 2008 zu IAS 39 und IFRS 7 angewendet und finanzielle Vermögenswerte umkategorisiert. Als für eine Umgliederung infrage kommend hat der pbb Konzern jene Vermögenswerte identifiziert, bei denen zum Zeitpunkt der Umkategorisierung eindeutig keine kurzfristige Verkaufs- oder Handelsabsicht mehr bestand, sondern die stattdessen auf absehbare Zeit im Bestand gehalten werden sollen und die die Voraussetzungen der Kategorie Loans and Receivables nach IAS 39 (unter anderem kein Handel auf einem aktiven Markt) erfüllten. Die umkategorisierten Bestände werden unter den Finanzanlagen ausgewiesen.

Der pbb Konzern hat rückwirkend zum 1. Juli 2008 Finanzanlagen der Kategorie Available for Sale in Höhe von 20,7 Mrd. € beziehungsweise 9,5 Mrd. € (insgesamt 30,2 Mrd. €) umgewidmet.

Zum Zeitpunkt der Umgliederung lag der Effektivzins der AfS-Wertpapiere zwischen 0,25% und 34,4%.

Seit dem Zeitpunkt der Umkategorisierung sind Wertpapiere mit einem (umklassifizierten) Buchwert von rund 9,5 Mrd. € (2011: 8,7 Mrd. €) fällig geworden.

Im Geschäftsjahr 2012 wurden Wertpapiere mit einem umklassifizierten Buchwert von 0,1 Mrd. € (2011: 0,1 Mrd. €) verkauft. Dabei entstand ein Nettogewinn von 6 Mio. € (2011: 6 Mio. €).

Die Umklassifizierung der AfS-Wertpapiere führte zu keiner Ausweisänderung der laufenden Zinserträge; diese werden wie zuvor im Zinsüberschuss gezeigt.

Die folgenden Tabellen enthalten neben den Buchwerten und beizulegenden Zeitwerten per 31. Dezember 2012 und 31. Dezember 2011 auch die Gewinne und Verluste aus der Veränderung der beizulegenden Zeitwerte, die ohne Umgliederung in den Geschäftsjahren 2012 und 2011 angefallen wären.

Umwidmungen 2012		in: Finanzanlagen Loans and Receivables (LaR)		Effekt in der Berichtsperiode, falls keine Vermögenswerte umklassifiziert worden wären (1.1.–31.12.2012)	
			31.12.2012	Gewinn-und-Verlust-Rechnung	AfS-Rücklage (nach Steuern)
	Datum	Buchwert in Mrd. €	Beizulegender Zeitwert in Mrd. €	in Mio. €	in Mio. €
aus:					
Finanzanlagen Available for Sale (AfS)	1.7.2008	10,9	10,5	5	187

Umwidmungen 2011		in: Finanzanlagen Loans and Receivables (LaR)		Effekt in der Berichtsperiode, falls keine Vermögenswerte umklassifiziert worden wären (1.1.–31.12.2011)	
			31.12.2011	Gewinn-und-Verlust-Rechnung	AfS-Rücklage (nach Steuern)
	Datum	Buchwert in Mrd. €	Beizulegender Zeitwert in Mrd. €	in Mio. €	in Mio. €
aus:					
Finanzanlagen Available for Sale (AfS)	1.7.2008	12,1	11,3	8	-309

48 Sachanlagen

Zusammensetzung		
in Mio. €	31.12.2012	31.12.2011
Betriebs- und Geschäftsausstattung	2	3
Insgesamt	2	3

Entwicklung der Sachanlagen		
in Mio. €	2012	2011
Betriebs- und Geschäftsausstattung		
Anschaffungs-/Herstellungskosten		
Stand zum 1.1.	19	21
Veränderungen im Konsolidierungskreis	–	–
Veränderungen aus Währungsumrechnung	–	–
Zugänge	–	–
Umbuchungen	–	–
Abgänge	–1	–2
Stand zum 31.12.	18	19
Ab- und Zuschreibungen		
Stand zum 1.1.	16	16
Veränderungen im Konsolidierungskreis	–	–
Veränderungen aus Währungsumrechnung	–	–
Planmäßige Abschreibungen	1	2
Außerplanmäßige Abschreibungen	–	–
Zuschreibungen	–	–
Umbuchungen	–	–
Abgänge	–1	–2
Stand zum 31.12.	16	16
Buchwerte		
Stand zum 31.12.	2	3

49 Immaterielle Vermögenswerte

Zusammensetzung		
in Mio. €	31.12.2012	31.12.2011
Erworbene Software	4	6
Selbst erstellte Software	34	21
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	1	8
Insgesamt	39	35

Entwicklung der immateriellen Vermögenswerte in Mio. €				2012	2011
	Erworbene Software	Selbst erstellte Software	Sonstige immaterielle Vermögenswerte	Insgesamt	Insgesamt
Anschaffungs-/Herstellungskosten					
Stand zum 1.1.	74	36	8	118	108
Veränderungen im Konsolidierungskreis	–	–	–	–	–
Veränderungen aus Währungsumrechnung	–	–	–	–	–
Zugänge	2	16	–	18	15
Umbuchungen	–	7	–7	–	–
Abgänge	–	–8	–	–8	–5
Stand zum 31.12.	76	51	1	128	118
Ab- und Zuschreibungen					
Stand zum 1.1.	68	15	–	83	76
Veränderungen im Konsolidierungskreis	–	–	–	–	–
Veränderungen aus Währungsumrechnung	–	–	–	–	–
Planmäßige Abschreibungen	4	8	–	12	11
Außerplanmäßige Abschreibungen	–	–	–	–	–
Zuschreibungen	–	–	–	–	–
Umbuchungen	–	–	–	–	–
Abgänge	–	–6	–	–6	–4
Stand zum 31.12.	72	17	–	89	83
Buchwerte					
Stand zum 31.12.	4	34	1	39	35

50 Sonstige Aktiva

Sonstige Aktiva in Mio. €	31.12.2012	31.12.2011
Positive beizulegende Zeitwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	6.821	5.714
Sicherungsderivate	6.821	5.714
Fair Value Hedge	5.819	4.800
Cashflow Hedge	1.002	914
Rettungserwerbe	176	90
Sonstige Vermögenswerte	238	254
Insgesamt	7.235	6.058

Der pbb Konzern hat am 31. August 2012 einen Rettungserwerb für 102 Mio. € in Japan gekauft. Der Buchwert des Rettungserwerbs betrug zum Bilanzstichtag 89 Mio. €.

51 Ertragsteueransprüche

Ertragsteueransprüche		
in Mio. €	31.12.2012	31.12.2011
Tatsächliche Steueransprüche	53	55
Latente Steueransprüche	1.633	1.419
Insgesamt	1.686	1.474

In der Position Ertragsteueransprüche sind sowohl Erstattungsansprüche aus tatsächlichen Steuern als auch in einem wesentlichen Ausmaß latente Steueransprüche enthalten. Diese entfallen auf aktivierte temporäre Steueransprüche im Zusammenhang mit steuerlichen Verlustvorträgen sowie auf sonstige temporäre Steueransprüche. Ein erheblicher Betrag der latenten Steueransprüche wurde gemäß IAS 12.61 der AfS-Rücklage und der Cashflow-Hedge-Rücklage gutgeschrieben, da die Grund Sachverhalte ebenfalls in diesen Positionen gebucht wurden. In den tatsächlichen Steueransprüchen ist auch der aktivierte Auszahlungsanspruch aufgrund des Körperschaftsteuerminderungsguthabens enthalten.

52 Nachrangige Vermögenswerte

In der Bilanz sind keine nachrangigen Vermögenswerte enthalten.

53 Pensionsgeschäfte

Als Pensionsgeber echter Pensionsgeschäfte hat der pbb Konzern Vermögenswerte mit einem Buchwert von 0,5 Mrd. € (2011: 2,3 Mrd. €) verpensioniert. Die Wertpapiere sind weiterhin Bestandteil der Aktiva. Die erhaltenen Gegenwerte betragen 0,4 Mrd. € (2011: 2,2 Mrd. €). Sie werden in den Verbindlichkeiten ausgewiesen und davon überwiegend in den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten. Bei den Pensionsgeschäften handelt es sich um die einzigen übertragenen Vermögenswerte, die der Erwerber gemäß IAS 39.37(a) ohne Zahlungsverzug weiterveräußern oder -verpfänden kann.

54 Verbriefungsgeschäfte (Securitisation)

Der pbb Konzern hat zum 31. Dezember 2012 das synthetische Verbriefungsgeschäft Estate UK-3 mit einer Transaktionslaufzeit von 15 Jahren (Fälligkeit 2022) und einem Kreditvolumen von 449 Mio. € (2011: 460 Mio. €) im Bestand. Sicherungsnehmerin der Transaktion mit gewerblichen Immobiliendarlehen ist die pbb. Das synthetische Verbriefungsprogramm enthält eine nachrangigste Tranche in Höhe von 17 Mio. € (2011: 18 Mio. €); hiervon werden Risiken weder in Form von Zinsunterbeteiligungen noch durch Eigenerwerb zurückbehalten. Insgesamt wurde eine Entlastung des Expected Loss nach Basel II von 120 Mio. € (2011: 118 Mio. €) erzielt.

Angaben zur Konzern-Bilanz (Passiva)

55 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten nach Fristen		
in Mio. €	31.12. 2012	31.12. 2011
Täglich fällig	2.058	2.007
Befristet mit Restlaufzeit	5.739	6.216
bis 3 Monate	378	2.435
über 3 Monate bis 1 Jahr	311	786
über 1 Jahr bis 5 Jahre	4.572	2.750
über 5 Jahre	478	245
Insgesamt	7.797	8.223

56 Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

Verbindlichkeiten gegenüber Kunden nach Fristen		
in Mio. €	31.12. 2012	31.12. 2011
Täglich fällig	962	841
Befristet mit Restlaufzeit	10.933	11.522
bis 3 Monate	736	675
über 3 Monate bis 1 Jahr	1.340	1.003
über 1 Jahr bis 5 Jahre	5.910	5.526
über 5 Jahre	2.947	4.318
Insgesamt	11.895	12.363

57 Verbriefte Verbindlichkeiten

Verbrieftete Verbindlichkeiten nach Geschäftsarten		
in Mio. €	31.12. 2012	31.12. 2011
Begebene Inhaberschuldverschreibungen	28.761	31.634
Hypothekendarlehen	7.681	6.984
Öffentliche Pfandbriefe	17.160	21.290
Sonstige Schuldverschreibungen	3.414	3.246
Geldmarktpapiere	506	114
Begebene Namenspapiere	23.789	23.404
Hypothekendarlehen	6.783	6.768
Öffentliche Pfandbriefe	15.711	15.527
Sonstige Schuldverschreibungen	1.295	1.109
Insgesamt	52.550	55.038

Verbriefte Verbindlichkeiten nach Fristen		
in Mio. €	31.12. 2012	31.12. 2011
Befristet mit Restlaufzeit		
bis 3 Monate	6.202	4.266
über 3 Monate bis 1 Jahr	4.125	4.767
über 1 Jahr bis 5 Jahre	17.874	20.980
über 5 Jahre	24.349	25.025
Insgesamt	52.550	55.038

58 Handelspassiva

Handelspassiva		
in Mio. €	31.12. 2012	31.12. 2011
Negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	3.192	9.903
Insgesamt	3.192	9.903

59 Rückstellungen

Zusammensetzung		
in Mio. €	31.12. 2012	31.12. 2011
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	–	2
Restrukturierungsrückstellungen	71	68
Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen	17	20
Sonstige Rückstellungen	76	73
darunter: Langfristige Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern	3	3
Insgesamt	164	163

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen beinhalten die betriebsinternen Direktzusagen für eine betriebliche Altersversorgung an Organe und Mitarbeiter des pbb Konzerns.

Im Hinblick auf eine Vielzahl der Mitarbeiter in Deutschland bestehen sowohl beitrags- als auch leistungsorientierte Pensionspläne. Bei den beitragsorientierten Plänen leisten Konzernunternehmen Zuwendungen für Zusagen von überbetrieblichen Einrichtungen wie zum Beispiel in Deutschland die BVV- und HVB-Unterstützungskassen. Bei leistungsorientierten Plänen erhalten die Mitarbeiter eine Direktzusage der jeweiligen Gesellschaft. Im Bereich der aktiven Mitarbeiter handelt es sich dabei überwiegend um zeitgemäße Rentenbausteinpläne. Für die Verpflichtungen aus Direktzusagen werden Pensionsrückstellungen gebildet. Die leistungsorientierten Pensionspläne wurden grundsätzlich geschlossen.

In den nicht deutschen Einheiten bestehen ausschließlich beitragsorientierte Pläne. Hier wird für fast alle ausländischen Einheiten für die Mitarbeiter im Zuge eines Defined Contribution Pension Scheme ein definierter Prozentsatz des Festgehalts in einen extern gemanagten Pensionsfonds einbezahlt. Der Aufwand für die beitragsorientierten Pläne betrug 5 Mio. € (2011: 3 Mio. €). Für das Jahr 2013 wird ein Aufwand in ähnlicher Größenordnung erwartet. Der Arbeitgeberanteil für die gesetzliche Rentenversicherung belief sich im Jahr 2012 auf 8 Mio. € (2011: 7 Mio. €).

Zinssätze und Bewertungsparameter	31.12.2012/ 1.1.2013	31.12.2011/ 1.1.2012
in %		
Zinssatz	3,25	4,75
Erwartete Rendite des Planvermögens	4,00 ¹⁾	4,25
Rentendynamik	2,00	2,00
Gehalts- bzw. Anwartschaftsdynamik	2,50	2,50
Karrieredynamik	0–1,50	0–1,50

¹⁾ Ab dem Geschäftsjahr 2013 ist der IAS 19 (revised 2011) anzuwenden, nach dem die Nettozinismethode gilt.

Die Karrieredynamik beträgt für Vorstandsmitglieder 0,0% (2011: 0,0%), für Direktoren und außertarifliche Mitarbeiter 1,5% (2011: 1,5%) und für tarifliche Mitarbeiter 0,5% (2011: 0,5%). Als biometrische Grundlagen werden die Richttafeln 2005 G von Klaus Heubeck verwendet.

Die pbb hat mit Wirkung zum 1. Januar 2005 durch Abschluss einer nach IAS 19 als Qualifying Insurance Policy qualifizierten Rückdeckungsversicherung Teile der Risiken aus den leistungsorientierten Pensionszusagen abgesichert. Die erwartete Rendite des Planvermögens wurde aus der Renditeerwartung inklusive Überschussanteilen des Versicherers abgeleitet.

Die qualifizierte Rückdeckungsversicherung stellt ein Planvermögen gemäß IAS 19 dar. Gemäß IAS 19.54 sind die Pensionsverpflichtungen um die Höhe des Planvermögens zu kürzen. Der Finanzierungsstatus stellt sich daher wie folgt dar:

Finanzierungsstatus	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
in Mio. €					
Barwert der erdienten Pensionsansprüche, teilweise fondsfinanziert	261	215	217	204	143
Beizulegender Zeitwert des Planvermögens	-197	-199	-198	-198	-195
Finanzierungsstatus	64	16	19	6	-52
Ungetilgter versicherungstechnischer Gewinn (+)/Verlust (-)	-64	-14	-14	-1	-
Ungetilgter nachzuerrechnender Dienstaufwand	-	-	-	-	-
Saldierter Bilanzwert	-	2	5	5	-52
davon:					
Aktivierete Überdeckung des Planvermögens	-	-	-	-	52
Ausgewiesene Pensionsrückstellung	-	2	5	5	-

Der Korridor von 10 % des höheren Betrages aus dem Barwert der erdienten Pensionsansprüche und dem beizulegenden Zeitwert des Planvermögens wurde zum 31. Dezember 2012 überschritten. Ab dem Geschäftsjahr 2013 ist der IAS 19 (revised 2011) anzuwenden. Die Korridormethode ist dann nicht mehr zulässig. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste sind stattdessen im Eigenkapital zu zeigen. Die Pensionsverpflichtungen entwickelten sich wie folgt:

Entwicklung der Pensionsverpflichtungen		
in Mio. €	2012	2011
Stand zum 1.1.	215	217
Veränderungen im Konsolidierungskreis	–	–
Mitarbeitertransfers	–	–
Barwert der im Geschäftsjahr erdienten Pensionsansprüche	1	1
Zinsaufwand	10	9
Neu entstandener versicherungstechnischer Gewinn (-)/Verlust (+)	49	–
Auszahlungen an Begünstigte	–14	–12
Stand zum 31.12.	261	215

Der neu entstandene versicherungsmathematische Verlust im Jahr 2013 ist im Wesentlichen auf die Verringerung des Diskontsatzes zurückzuführen, der sich gemäß IAS 19 am langfristigen Zinssatz für erstklassige festverzinsliche Unternehmensanleihen zu orientieren hat.

Die erfahrungsbedingte Anpassung der Pensionsverpflichtungen (Gewinn [-]/Verlust [+]) beträgt zum 31. Dezember 2012 1% (2011: 0%, 2010: 0%, 2009: –2%, 2008: 0%) des korrespondierenden Barwertes der erdienten Pensionsansprüche.

Der Pensionsaufwand ist Bestandteil des Verwaltungsaufwands und setzt sich wie folgt zusammen:

Zusammensetzung des Pensionsaufwands		
in Mio. €	2012	2011
Barwert der im Geschäftsjahr erdienten Pensionsansprüche	1	1
Zinsaufwand	10	9
Erwarteter Ertrag aus Planvermögen	–8	–8
Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand	–	–
Erfolgswirksam erfasste versicherungstechnische Verluste	–	–
Insgesamt	3	2

Das Planvermögen besteht ausschließlich aus an die Versorgungsberechtigten verpfändeten Rückversicherungen. Das Planvermögen enthält somit keine eigenen Finanzinstrumente und keine eigen genutzten Sachanlagen. Für das Jahr 2013 werden keine Beiträge zum Planvermögen erwartet. Das Planvermögen hat sich wie folgt entwickelt:

Entwicklung des Planvermögens		
in Mio. €	2012	2011
Stand zum 1.1.	199	198
Veränderungen im Konsolidierungskreis	–	–
Mitarbeitertransfers	–	–
Erwarteter Ertrag aus Planvermögen	8	8
Ungetilgter versicherungstechnischer Gewinn (+)/Verlust (–)	–1	–
Auszahlungen an Begünstigte	–9	–7
Stand zum 31.12.	197	199

Der tatsächliche Ertrag aus dem Planvermögen betrug im Berichtsjahr 7 Mio. € (2011: 8 Mio. €).

Entwicklung der Rückstellungen (ohne Pensionsrückstellungen)			
in Mio. €	Restrukturierungs-rückstellungen	Rückstellung für Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen	Sonstige Rückstellungen
Stand zum 1.1.2011	83	34	54
Zuführungen	2	3	62
Auflösungen	–9	–11	–11
Durch Zeitablauf bedingte Erhöhung des Barwertes (Unwinding)	2	–	–
Inanspruchnahmen	–11	–6	–25
Umbuchungen	1	–	–7
Bestand zum 31.12.2011	68	20	73
Stand zum 1.1.2012	68	20	73
Zuführungen	11	11	47
Auflösungen	–5	–8	–15
Durch Zeitablauf bedingte Erhöhung des Barwertes (Unwinding)	4	–	1
Inanspruchnahmen	–7	–5	–31
Umbuchungen	–	–1	1
Bestand zum 31.12.2012	71	17	76

Am 19. Dezember 2008 haben der Vorstand und der Aufsichtsrat des pbb Konzerns die strategische Neuausrichtung und Restrukturierung des Konzerns beschlossen. Für Verpflichtungen im Zusammenhang mit der strategischen Neuausrichtung und Restrukturierung wurde im vierten Quartal 2008 eine Restrukturierungsrückstellung in Höhe von 120 Mio. € gebildet. Von dieser Rückstellung wurden 7 Mio. € im Geschäftsjahr 2012 verbraucht (2011: 11 Mio. €). Die Restrukturierungsrückstellung wird voraussichtlich bis zum Jahr 2024 vollständig verbraucht werden.

Im Rahmen der strategischen Neuausrichtung wurde im vierten Quartal 2012 die Zielstruktur des pbb Konzerns weiter spezifiziert. Notwendige Schritte wie die Beendigung des Servicings der FMS Wertmanagement, die organisatorische Trennung vom Schwesterkonzern DEPPFA und eine europäische Fokussierung werden zu einem geringeren Personalbedarf führen. Die Mitarbeitervertreter und die

Mitarbeiter selbst wurden in Unternehmensversammlungen über die geplanten Maßnahmen informiert. Ein neues Sozialplanpaket wurde mit den Arbeitnehmervertretern vereinbart. Aufgrund der Anpassung des zukünftig geplanten Personalbedarfsbestandes ergab sich ein Zuführungsbedarf zur Restrukturierungsrückstellung von 11 Mio. €.

In den Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen sind vor allem Rückstellungen für Avalrisiken, Akkreditive, unwiderrufliche Kreditzusagen und Prozessrisiken im Kreditgeschäft enthalten.

Die sonstigen Rückstellungen beinhalten Rückstellungen für Prozesskosten in Höhe von 11 Mio. € (2011: 12 Mio. €), Rückstellungen im Zusammenhang mit städtebaulichen Verträgen in Höhe von 9 Mio. € (2011: 9 Mio. €) und Rückstellungen für langfristige Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern in Höhe von 3 Mio. € (2011: 3 Mio. €). Des Weiteren sind für die Verpflichtungen im Zusammenhang mit der Übertragung der Positionen auf die FMS Wertmanagement in den sonstigen Rückstellungen 2 Mio. € (2011: 8 Mio. €) enthalten.

Rechtsrisiken (Prozessrisiken) Der pbb Konzern ist verpflichtet, in allen Jurisdiktionen, in denen er seine Geschäftstätigkeit ausübt, eine Vielzahl von rechtlichen und aufsichtlichen Vorgaben und Vorschriften einzuhalten, unter anderem bestimmte Verhaltensgebote zur Vermeidung von Interessenskonflikten, zur Bekämpfung von Geldwäsche, zur Verhinderung von Terrorismusfinanzierung, zur Verhütung von strafbaren Handlungen und zur Wahrung des Bank-, Geschäfts- und Datengeheimnisses. Aufgrund der Natur und der internationalen Erstreckung ihrer Geschäftstätigkeit und der Vielzahl der maßgeblichen Vorgaben und Vorschriften ist der pbb Konzern in einigen Ländern an Gerichts-, Schieds- und aufsichtsbehördlichen Verfahren beteiligt. Zu diesen Fällen gehören auch Verfahren, bei denen die Anspruchshöhe jener, die entsprechende Ansprüche geltend machen, nicht beziffert wird. Für die ungewissen Verbindlichkeiten aus diesen Verfahren bildet der pbb Konzern Rückstellungen, wenn der mögliche Ressourcenabfluss hinreichend wahrscheinlich und die Höhe der Verpflichtung schätzbar ist. Die Wahrscheinlichkeit für den Ressourcenabfluss, der aber regelmäßig nicht mit Gewissheit eingeschätzt werden kann, hängt im hohen Maße von dem Ausgang der Verfahren ab. Die Beurteilung der Wahrscheinlichkeit und die Bezifferung der ungewissen Verbindlichkeit hängen überwiegend von Einschätzungen ab. Die tatsächliche Verbindlichkeit kann erheblich von dieser Einschätzung abweichen. Bei der Bilanzierung der einzelnen Fälle analysiert der pbb Konzern die Entwicklungen der einzelnen Verfahren wie auch vergleichbarer Verfahren und verlässt sich hierbei, abhängig von der Bedeutung und der Schwierigkeit des konkreten Falles, auf die eigene Expertise oder die Gutachten externer Berater, vor allem Rechtsberater.

Für eine vollständig getilgte französische Finanzierung hat die pbb vertragsgemäß eine Entschädigungsgebühr in Höhe von 6 Mio. € erhalten. Der Kunde hat auf Rückzahlung der Gebühr wegen Unangemessenheit vor dem Handelsgericht Paris geklagt.

Durch die seit 2008 bestehenden Bilanzverluste und die entstandenen Jahresfehlbeträge in der pbb entfielen auf die von den Vorgängerinstituten der pbb emittierten Genussscheine erhebliche Verluste. Die Verzinsung war dementsprechend ausgefallen. Zu den einzelnen unterschiedlichen Klauseln der Verlustbeteiligung und Wiederauffüllung sind Gerichtsverfahren anhängig. Diese können im Ergebnis sowohl zu einer Erhöhung wie auch zu einer weiteren Reduzierung der Rückzahlungsansprüche der ehemaligen Gläubiger der Genussscheine führen.

Keines der übrigen anhängigen Verfahren hat einen bezifferten Streitwert von mehr als 5 Mio. € oder ist aus anderen Gründen für den pbb Konzern von materieller Bedeutung.

60 Sonstige Passiva

Sonstige Passiva		
in Mio. €	31.12. 2012	31.12. 2011
Negative beizulegende Zeitwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	6.230	5.829
Sicherungsderivate	6.227	5.812
Fair Value Hedge	5.515	5.046
Cashflow Hedge	712	766
Derivate, die dFVTPL-Finanzinstrumente sichern	3	17
Sonstige Verbindlichkeiten	8.208	10.294
Insgesamt	14.438	16.123

Größter Einzelposten in den sonstigen Verbindlichkeiten sind Verbindlichkeiten gegenüber der FMS Wertmanagement als Ausgleich für aus rechtlichen Gründen nicht übertragene Vermögenswerte. Die sonstigen Verbindlichkeiten umfassen zudem unter anderem Verbindlichkeiten aus Ergebnisverrechnungen sowie abgegrenzte Verbindlichkeiten nach IAS 37. Die abgegrenzten Verbindlichkeiten enthalten vor allem Verpflichtungen aus Lieferungen und Leistungen aus noch ausstehenden Rechnungen, kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern sowie sonstige abgegrenzte Verbindlichkeiten wegen Provisionen, Zinsen, Sachaufwand und Ähnlichem.

61 Ertragsteuerverpflichtungen

Ertragsteuerverpflichtungen		
in Mio. €	31.12. 2012	31.12. 2011
Tatsächliche Steuerverpflichtungen	64	82
Latente Steuerverpflichtungen	1.634	1.291
Insgesamt	1.698	1.373

In der Position Ertragsteuerverpflichtungen sind sowohl Rückstellungen oder Verbindlichkeiten für tatsächliche Steuern erfasst als auch latente Steuerverbindlichkeiten. Ein wesentlicher Betrag der latenten Steuerverpflichtungen wurde mit der AfS- oder Cashflow-Hedge-Rücklage verrechnet.

62 Nachrangkapital

Zusammensetzung		
in Mio. €	31.12. 2012	31.12. 2011
Nachrangige Verbindlichkeiten	1.689	2.208
Genussrechtskapital	–	6
Hybride Kapitalinstrumente	304	287
Insgesamt	1.993	2.501

Bei allen nachrangigen Verbindlichkeiten kann eine vorzeitige Rückzahlungsverpflichtung der Emittenten nicht entstehen. Im Falle des Konkurses oder der Liquidation dürfen sie erst nach Befriedigung aller nicht nachrangigen Gläubiger zurückgezahlt werden.

Nachrangkapital nach Fristen		
in Mio. €	31.12.2012	31.12.2011
Befristet mit Restlaufzeit		
bis 3 Monate	89	99
über 3 Monate bis 1 Jahr	502	416
über 1 Jahr bis 5 Jahre	430	947
über 5 Jahre	972	1.039
Insgesamt	1.993	2.501

Aus der Aufzinsung (Unwinding) von wertberechtigten Instrumenten des Nachrangkapitals entstand ein Aufwand von –17 Mio. € (2011: –17 Mio. €).

Genussrechtskapital Das begebene Genussrechtskapital besteht aus der folgenden Emission:

Genussrechtskapital					
in Mio. €	Emissions-jahr	Art	Nominalbetrag in Mio. €	Zinssatz in %	Fälligkeit
pbb	1989	Namens-Genussschein	10	8,000	2014

Die am 31. Dezember 2012 fällig gewordenen Genussscheine sind unter den sonstigen Passiva ausgewiesen.

Der Zinsanspruch mindert sich insoweit, als sich durch eine Ausschüttung Bilanzverlust ergeben würde. Die Genussscheininhaber nehmen an einem etwaigen Bilanzverlust durch Minderung ihrer Rückzahlungsansprüche teil.

Hybride Kapitalinstrumente Unter den Begriff der hybriden Kapitalinstrumente fallen insbesondere auch Emissionen in Form von sogenannten Preferred Securities, die durch eigens hierfür gegründete Zweckgesellschaften begeben werden. Diese Instrumente unterscheiden sich vom klassischen Ergänzungskapital insbesondere dadurch, dass sie hinsichtlich ihrer Laufzeit strengeren Anforderungen unterliegen. Darüber hinaus dürfen hybride Kernkapitalinstrumente im Konkursfall erst nach Rückzahlung des Ergänzungskapitals (Nachrangverbindlichkeiten, Genussrechtskapital) befriedigt werden. Im Unterschied zu den traditionellen Kernkapitalinstrumenten ist bei hybriden Instrumenten der Gewinnanspruch in Form einer vom Bestehen eines Gewinns abhängigen festen oder variablen Verzinsung vorgesehen. Im Übrigen können hybride Kapitalemissionen sowohl als zeitlich unbegrenzte Instrumente wie auch als langfristig rückzahlbare Emissionen begeben werden.

63 Eigenkapital

Das gezeichnete Kapital ist das Kapital, auf das die Haftung der Gesellschafter für die Verbindlichkeiten der Kapitalgesellschaft gegenüber den Gläubigern beschränkt ist. Die Kapitalrücklage enthält die Agiobeträge aus der Ausgabe der Aktien und die Einzahlung in die Rücklagen des Finanzmarktstabilisierungsfonds-FMS. Als Gewinnrücklagen werden grundsätzlich nur Beträge ausgewiesen, die im Geschäftsjahr oder in einem früheren Geschäftsjahr aus dem Ergebnis gebildet worden sind. Dazu gehören aus dem Ergebnis zu bildende gesetzliche Gewinnrücklagen und andere Gewinnrücklagen.

Das gezeichnete Kapital beträgt zum 31. Dezember 2012 wie im gesamten Berichtsjahr 380.376.059,67 € und ist eingeteilt in 134.475.308 auf den Inhaber lautende Stammaktien in Form von Stückaktien mit einem rechnerischen Anteil am gezeichneten Kapital von 2,83 € je Stückaktie. Am Aktienkapital der pbb hält die HRE Holding 100%. Der Finanzmarktstabilisierungsfonds-FMS ist wiederum alleiniger Aktionär der HRE Holding. Zum 31. Dezember 2012 und zum 31. Dezember 2011 bestand weder genehmigtes noch bedingtes Kapital.

Im Jahr 2009 hat der Finanzmarktstabilisierungsfonds-FMS der pbb eine stille Einlage in Höhe von 1,0 Mrd. € zur Verfügung gestellt. Die stille Einlage nimmt am nach den handelsrechtlichen Vorschriften ermittelten Bilanzverlust im Verhältnis der stillen Einlage zum Gesamtbuchwert aller am Bilanzverlust teilnehmenden Haftkapitalanteile teil. Die Gesamtverlustbeteiligung des stillen Gesellschafters am handelsrechtlichen Bilanzverlust ist auf seine stille Einlage begrenzt. Der Bilanzverlust, der auf das Jahr 2008 entfällt, wird zur Berechnung der Verlustteilnahme nicht einbezogen. Die stille Einlage wurde zum Jahresende 2012 im handelsrechtlichen Jahresabschluss der pbb um 53 Mio. € auf 129 Mio. € herabgesetzt (2011: um 103 Mio. € auf 182 Mio. €). Es besteht eine Wiederauffüllungsverpflichtung seitens der pbb.

64 Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährung

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährung		
in Mio. €	31.12. 2012	31.12. 2011
Fremdwährungsaktiva	9.225	19.058
darunter:		
USD	1.530	4.790
JPY	1.072	2.026
CHF	1.638	3.148
SEK	1.583	2.811
GBP	3.042	5.927
Sonstige	360	356
Fremdwährungspassiva (ohne Eigenmittel)	9.318	18.838
darunter:		
USD	1.604	4.795
JPY	1.088	1.750
CHF	1.643	3.147
SEK	1.583	2.810
GBP	3.080	6.000
Sonstige	320	336

65 Treuhandgeschäfte

Die nachfolgenden Tabellen zeigen das Volumen der in der Konzernbilanz nicht ausgewiesenen Treuhandgeschäfte.

Treuhandvermögen		
in Mio. €	31.12.2012	31.12.2011
Forderungen an Kunden	3	15
Insgesamt	3	15

Treuhandverbindlichkeiten		
in Mio. €	31.12.2012	31.12.2011
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	–	8
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	3	7
Insgesamt	3	15

Angaben zur Konzern-Kapitalflussrechnung

66 Erläuterungen zu den Positionen der Konzern-Kapitalflussrechnung

Die Konzern-Kapitalflussrechnung zeigt die Zahlungsströme des Geschäftsjahres, aufgeteilt in die Bereiche operative Geschäftstätigkeit, Investitionstätigkeit und Finanzierungstätigkeit. Der ausgewiesene Zahlungsmittelbestand entspricht dem Bilanzposten Barreserve und enthält den Kassenbestand und die Guthaben bei Zentralnotenbanken.

Die operative Geschäftstätigkeit wird weit definiert, sodass die Abgrenzung entsprechend dem operativen Ergebnis vorgenommen wird. Im Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit werden Zahlungsvorgänge (Zu- und Abflüsse) aus Forderungen an Kreditinstitute und Kunden sowie Wertpapiere des Handelsbestands und andere Aktiva gezeigt. Zu- und Abgänge aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden, aus verbrieften Verbindlichkeiten und anderen Passiva gehören ebenfalls zur operativen Geschäftstätigkeit. Auch die aus dem operativen Geschäft resultierenden Zins- und Dividendenzahlungen sind im Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit ausgewiesen.

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit beinhaltet Zahlungsvorgänge für den Beteiligungs- und Wertpapierbestand sowie für Sachanlagen.

Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit umfasst Einzahlungen aus Kapitalerhöhungen, Einzahlungen in die Rücklagen und stillen Beteiligungen sowie Ein- und Auszahlungen für Nachrangkapital.

In den Jahren 2012 und 2011 wurde keine Gesellschaft gekauft oder verkauft.

Angaben zu Finanzinstrumenten

67 Derivative Geschäfte

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die jeweiligen Nominalbeträge und Marktwerte von OTC- und börsengehandelten Derivaten.

Zur Minimierung (Reduzierung) sowohl des ökonomischen als auch des regulatorischen Kreditrisikos werden zweiseitige Aufrechnungsvereinbarungen abgeschlossen. Dadurch können die positiven und die negativen Marktwerte der unter einer Aufrechnungsvereinbarung einbezogenen derivativen Kontrakte miteinander verrechnet sowie die regulatorischen zukünftigen Risikozuschläge dieser Produkte verringert werden. Im Rahmen des Netting-Prozesses reduziert sich das Kreditrisiko auf eine einzige Nettoforderung gegenüber dem Vertragspartner.

Sowohl für die regulatorischen Meldungen als auch für die interne Messung und Überwachung der Kreditengagements werden derartige risikoreduzierende Techniken nur dann eingesetzt, wenn sie bei Insolvenz des Geschäftspartners in der jeweiligen Rechtsordnung auch für durchsetzbar gehalten werden. Zur Prüfung der Durchsetzbarkeit werden Rechtsgutachten genutzt.

Analog geht der pbb Konzern mit seinen Geschäftspartnern auch Sicherheitenvereinbarungen ein, um die sich nach Netting ergebende Nettoforderung/-verbindlichkeit abzusichern (Erhalt oder Stellung von Sicherheiten). Dieses Sicherheitenmanagement führt in der Regel zur Kreditrisikominderung durch zeitnahe Bewertung und Anpassung des Kundenengagements.

Derivatevolumen am 31. Dezember 2012	Nominalbetrag				Beizulegender Zeitwert	
	Restlaufzeiten			Insgesamt	positiv	negativ
	bis 1 Jahr	über 1 Jahr bis 5 Jahre	über 5 Jahre			
in Mio. €						
Zinsbezogene Geschäfte						
OTC-Produkte	20.452	51.772	48.664	120.888	10.026	9.325
Zins-Swaps	18.691	48.893	48.648	116.232	10.012	9.308
Zinsoptionen	1.761	2.879	23	4.663	14	17
Käufe	872	1.392	6	2.270	14	–
Verkäufe	889	1.487	17	2.393	–	17
Insgesamt	20.452	51.772	48.671	120.895	10.026	9.325
Währungsbezogene Geschäfte						
OTC-Produkte	4.968	479	607	6.054	120	97
Devisenkassa- und -termin- geschäfte	4.838	38	–	4.876	23	24
Zins-/Währungs-Swaps	130	441	607	1.178	97	73
Börsengehandelte Produkte	–	–	–	–	–	–
Devisenoptionen	–	–	–	–	–	–
Insgesamt	4.968	479	607	6.054	120	97
Insgesamt	25.420	52.251	49.278	126.949	10.146	9.422

Verwendung der derivativen Geschäfte am 31. Dezember 2012			
in Mio. €	Nominalbetrag	Beizulegender Zeitwert	
		positiv	negativ
Zinsbezogene Geschäfte			
Fair Value Hedge Accounting	61.019	5.819	5.515
Cashflow Hedge Accounting	11.017	919	654
Derivate, die dFVTPL-Finanzinstrumente sichern	80	–	3
Stand-alone-Derivate	48.779	3.288	3.153
Insgesamt	120.895	10.026	9.325
Währungsbezogene Geschäfte			
Fair Value Hedge Accounting	–	–	–
Cashflow Hedge Accounting	667	83	58
Stand-alone-Derivate	5.387	37	39
Insgesamt	6.054	120	97
Insgesamt	126.949	10.146	9.422

Derivatevolumen am 31. Dezember 2011				Nominalbetrag	Beizulegender Zeitwert	
in Mio. €	Restlaufzeiten				Insgesamt	positiv
	bis 1 Jahr	über 1 Jahr bis 5 Jahre	über 5 Jahre			
Zinsbezogene Geschäfte						
OTC-Produkte	43.352	117.814	85.364	246.530	15.135	15.180
Zins-Swaps	41.167	114.471	85.339	240.977	15.115	15.138
Zinsoptionen	2.185	3.343	25	5.553	20	42
Käufe	1.009	1.621	7	2.637	20	–
Verkäufe	1.176	1.722	18	2.916	–	42
Insgesamt	43.352	117.814	85.364	246.530	15.135	15.180
Währungsbezogene Geschäfte						
OTC-Produkte	7.861	5.619	1.377	14.857	395	548
Devisenkassa- und -termingeschäfte	6.110	198	–	6.308	34	190
Zins-/Währungs-Swaps	1.751	5.421	1.377	8.549	361	358
Börsengehandelte Produkte	–	26	–	26	2	2
Devisenoptionen	–	26	–	26	2	2
Insgesamt	7.861	5.645	1.377	14.883	397	550
Insgesamt	51.213	123.459	86.741	261.413	15.532	15.730

Verwendung der derivativen Geschäfte am 31. Dezember 2011			
in Mio. €	Nominalbetrag	Beizulegender Zeitwert	
		positiv	negativ
Zinsbezogene Geschäfte			
Fair Value Hedge Accounting	67.366	4.798	5.033
Cashflow Hedge Accounting	13.322	808	674
Derivate, die dFVTPL-Finanzinstrumente sichern	185	–	17
Stand-alone-Derivate	165.657	9.529	9.456
Insgesamt	246.530	15.135	15.180
Währungsbezogene Geschäfte			
Fair Value Hedge Accounting	72	2	13
Cashflow Hedge Accounting	867	106	92
Stand-alone-Derivate	13.944	289	445
Insgesamt	14.883	397	550
Insgesamt	261.413	15.532	15.730

Kontrahenten	31.12.2012		31.12.2011	
	Beizulegender Zeitwert		Beizulegender Zeitwert	
in Mio. €	positiv	negativ	positiv	negativ
OECD-Banken	8.121	8.800	9.707	12.000
OECD-Finanzinstitute	1.090	572	5.256	3.679
Sonstige Unternehmen und Privatpersonen	935	50	569	51
Insgesamt	10.146	9.422	15.532	15.730

68 Cashflow Hedge Accounting

Die Zahlungsströme der im Cashflow Hedge Accounting abgebildeten Sicherungsinstrumente werden in den folgenden Berichtszeiträumen erwartet:

Zahlungsströme der im Cashflow Hedge Accounting abgebildeten Sicherungsinstrumente	31.12.2012	31.12.2011
in Mio. €		
bis 1 Monat	–	5
über 1 Monat bis 3 Monate	–	6
über 3 Monate bis 1 Jahr	2	12
über 1 Jahr bis 2 Jahre	–3	21
über 2 Jahre bis 5 Jahre	13	66
über 5 Jahre	312	173
Insgesamt	324	283

Es wird erwartet, dass sich die Zahlungsströme im Laufzeitband ihres Eintretens auf die Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung auswirken werden.

Die Entwicklung der Cashflow-Hedge-Rücklage ist in der Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals enthalten.

69 Undiskontierte Zahlungsströme der Verbindlichkeiten

Die vertraglich vereinbarten undiskontierten Zahlungsströme aus derivativen und nicht-derivativen Finanzinstrumenten der finanziellen Verbindlichkeiten gemäß IFRS 7.39 gliedern sich nach Restlaufzeiten wie folgt:

Vertraglich vereinbarte undiskontierte Zahlungsströme der finanziellen Verbindlichkeiten gemäß IFRS 7.39	31.12.2012	31.12.2011
in Mrd. €		
bis 3 Monate	8	9
aus derivativen Finanzinstrumenten	1	1
aus nicht-derivativen Finanzinstrumenten	7	8
über 3 Monate bis 1 Jahr	9	12
aus derivativen Finanzinstrumenten	1	2
aus nicht-derivativen Finanzinstrumenten	8	10
über 1 Jahr bis 5 Jahre	38	45
aus derivativen Finanzinstrumenten	4	8
aus nicht-derivativen Finanzinstrumenten	34	37
über 5 Jahre	46	54
aus derivativen Finanzinstrumenten	4	5
aus nicht-derivativen Finanzinstrumenten	42	49

Die Darstellung der vertraglich vereinbarten undiskontierten Zahlungsstrom-Fälligkeiten erfolgt anforderungsgemäß nach dem Worst-Case-Prinzip, das heißt, bei Vorliegen von Wahlrechten und Kündigungsmöglichkeiten wird der jeweils aus Liquiditätsgesichtspunkten ungünstigste Fall angenommen. Diese Darstellung entspricht nicht der ökonomischen Steuerung, die auf erwarteten Zahlungsströmen basiert. Die Liquiditätsrisikostategie und das Liquiditätsrisikomanagement des pbb Konzerns sind im Risiko- und Chancenbericht beschrieben.

70 Als Sicherheit übertragene Vermögenswerte

Für folgende Verbindlichkeiten und erhaltene Sicherheiten wurden Vermögenswerte als Sicherheit übertragen:

Verbindlichkeiten		
in Mio. €	31.12.2012	31.12.2011
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	4.474	4.283
Insgesamt	4.474	4.283

Für die vorgenannten Verbindlichkeiten wurden folgende Vermögenswerte als Sicherheit übertragen:

Gestellte Vermögenswerte		
in Mio. €	31.12.2012	31.12.2011
Forderungen an Kunden	232	517
Finanzanlagen	5.775	6.433
Insgesamt	6.007	6.950

Die Sicherheitenübertragungen resultieren vor allem aus Pensionsgeschäften. Die Transaktionen wurden unter den handelsüblichen und gebräuchlichen Bedingungen für Pensionsgeschäfte ausgeführt und zu marktgerechten Konditionen abgeschlossen.

71 Sicherheiten, die weiterverkauft oder verpfändet werden können

Zum 31. Dezember 2012 und zum 31. Dezember 2011 bestanden keine Sicherheiten, die ohne Zahlungsverzug weiterverkauft oder verpfändet werden können.

72 Übertragung von finanziellen Vermögenswerten

Übertragene finanzielle Vermögenswerte sind auszubuchen, wenn sie die Abgangskriterien des IAS 39 erfüllen. Das Abgangskonzept des IAS 39 sieht vor, einen finanziellen Vermögenswert auszubuchen, wenn im Wesentlichen alle Chancen und Risiken übertragen werden.

Allerdings könnte die übertragende Partei auch bei ausgebuchten Vermögenswerten ein anhaltendes Engagement behalten. Normale Zusicherungen und Gewährleistungen, zum Beispiel hinsichtlich Betrug, gutem Glauben und redlichem Geschäftsgebaren, im Zusammenhang mit der Übertragung eines finanziellen Vermögenswertes begründen dabei kein anhaltendes Engagement. Der pbb Konzern hat grundsätzlich kein anhaltendes Engagement in übertragenen und ausgebuchten finanziellen Vermögenswerten. Gegen eine marktgerechte Gebühr übernimmt er das Servicing für die FMS Wertmanagement. Die Übertragung ist in der Note Übertragung der Positionen auf die FMS Wertmanagement beschrieben. Die Auswirkungen der Transaktion sind in der Note Geschäftsbeziehungen mit nahestehenden Unternehmen und Personen dargelegt.

73 Beizulegende Zeitwerte (Fair Values) der Finanzinstrumente

Die angegebenen beizulegenden Zeitwerte der Finanzinstrumente gemäß IFRS 7 entsprechen nach Auffassung des pbb Konzerns den Beträgen, zu denen am Abschlussstichtag zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Geschäftspartnern ein Vermögenswert getauscht oder eine Verbindlichkeit beglichen werden könnte. Die beizulegenden Zeitwerte wurden stichtagbezogen auf Basis der zur Verfügung stehenden Marktinformationen sowie anhand der in der Note Finanzinstrumente dargestellten Bewertungsmethoden ermittelt.

Der pbb Konzern teilt alle zum Fair Value bewerteten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in die drei Levels der Fair-Value-Hierarchie ein. Diese dreistufige Hierarchie basiert auf der Beobachtbarkeit der Bewertungsparameter:

- > Level 1 – in aktiven Märkten notierte Marktpreise (unbereinigt) für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten
- > Level 2 – Bewertungsverfahren mittels direkt oder indirekt beobachtbarer, marktbasierter Parameter, die aber nicht als notierte Kurse des Level 1 gelten
- > Level 3 – Bewertungsverfahren, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten beruhen (nicht beobachtbare Parameter)

In der folgenden Tabelle sind die zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten der Fair-Value-Hierarchie zugeordnet:

Fair-Value-Hierarchie am 31. Dezember 2012				
in Mio. €	Insgesamt	Level 1	Level 2	Level 3
Aktiva				
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	9.227	83	9.065	79
Handelsaktiva	3.325	–	3.324	1
dFVTPL-Finanzanlagen	83	83	–	–
Sicherungsderivate	5.819	–	5.741	78
Erfolgsneutral zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	4.921	3.919	998	4
AfS-Finanzanlagen ¹⁾	3.919	3.919	–	–
Cashflow-Hedge-Derivate	1.002	–	998	4
Insgesamt	14.148	4.002	10.063	83
Passiva				
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	8.710	–	8.706	4
Handelspassiva	3.192	–	3.190	2
Sicherungsderivate	5.515	–	5.513	2
Derivate, die dFVTPL-Finanzinstrumente sichern	3	–	3	–
Erfolgsneutral zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	712	–	712	–
Cashflow-Hedge-Derivate	712	–	712	–
Insgesamt	9.422	–	9.418	4

¹⁾ Ohne Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen

Fair-Value-Hierarchie am 31. Dezember 2011				
in Mio. €	Insgesamt	Level 1	Level 2	Level 3
Aktiva				
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	14.766	148	14.569	49
Handelsaktiva	9.818	–	9.818	–
dFVTPL-Finanzanlagen	148	148	–	–
Sicherungsderivate	4.800	–	4.751	49
Erfolgsneutral zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	4.829	3.915	912	2
AfS-Finanzanlagen ¹⁾	3.915	3.915	–	–
Cashflow-Hedge-Derivate	914	–	912	2
Insgesamt	19.595	4.063	15.481	51
Passiva				
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	14.966	–	14.947	19
Handelspassiva	9.903	–	9.902	1
Sicherungsderivate	5.046	–	5.028	18
Derivate, die dFVTPL-Finanzinstrumente sichern	17	–	17	–
Erfolgsneutral zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	766	–	766	–
Cashflow-Hedge-Derivate	766	–	766	–
Insgesamt	15.732	–	15.713	19

¹⁾ Ohne Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen

In der Berichtsperiode waren aufgrund von veränderten Marktverhältnissen für bestimmte Finanzinstrumente auf aktiven Märkten notierte Marktpreise nicht mehr verfügbar. Dennoch konnten die Fair Values dieser Finanzinstrumente auf der Grundlage von am Markt beobachtbaren Input-Daten ermittelt werden. Infolgedessen wurden finanzielle Vermögenswerte mit einem Fair Value von 1 Mio. € aus Level 2 in Level 3 der Fair-Value-Hierarchie umklassifiziert. Im Geschäftsjahr 2012 gab es weder eine Umklassifizierung aus Level 1 nach Level 2 noch eine Umklassifizierung aus Level 2 nach Level 1.

Die folgenden Tabellen zeigen die Veränderungen der dem Level 3 zugeordneten Instrumente in den Geschäftsjahren 2011 und 2012:

Veränderungen der in Level 3 zugeordneten finanziellen Vermögenswerte	Erfolgsneutral zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögens- werte			Insgesamt
	Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	Sicherungs- derivate	Cashflow- Hedge- Derivate	
in Mio. €	Handelsaktiva			
Stand zum 1.1.2011	8	18	33	59
Gesamtergebnis				
Gewinn-und-Verlust-Rechnung	–	–3	–	–3
Neubewertungsrücklage	–	–	–	–
Zukäufe	–	32	–	32
Verkäufe	–	–	–33	–33
Übertragung auf die FMS Wertmanagement	–	–	–	–
Emissionen	–	–	–	–
Rückzahlungen	–	–	–	–
Reklassifizierungen in Level 3	–	2	2	4
Reklassifizierungen aus Level 3	–8	–	–	–8
Stand zum 31.12.2011	–	49	2	51
Stand zum 1.1.2012	–	49	2	51
Gesamtergebnis				
Gewinn-und-Verlust-Rechnung	–	30	–	30
Neubewertungsrücklage	–	–	2	2
Zukäufe	1	–	–	1
Verkäufe	–	–2	–	–2
Übertragung auf die FMS Wertmanagement	–	–	–	–
Emissionen	–	–	–	–
Rückzahlungen	–	–	–	–
Reklassifizierungen in Level 3	–	1	–	1
Reklassifizierungen aus Level 3	–	–	–	–
Stand zum 31.12.2012	1	78	4	83

Veränderungen der in Level 3 zugeordneten finanziellen Verbindlichkeiten	Erfolgsneutral zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten			Insgesamt
	Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	Erfolgsneutral zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	Erfolgsneutral zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	
in Mio. €	Handelspassiva	Sicherungsderivate	Cashflow-Hedge-Derivate	
Stand zum 1.1.2011	-253	-7	-	-260
Gesamtergebnis				
Gewinn-und-Verlust-Rechnung	28	-11	-	17
Neubewertungsrücklage	-	-	-	-
Zukäufe	-	-	-	-
Verkäufe	216	-	-	216
Emissionen	-	-	-	-
Rückzahlungen	8	-	-	8
Reklassifizierungen in Level 3	-	-	-	-
Reklassifizierungen aus Level 3	-	-	-	-
Stand zum 31.12.2011	-1	-18	-	-19
Stand zum 1.1.2012	-1	-18	-	-19
Gesamtergebnis				
Gewinn-und-Verlust-Rechnung	-	9	-	9
Neubewertungsrücklage	-	-	-	-
Zukäufe	-	7	-	7
Verkäufe	-1	-	-	-1
Emissionen	-	-	-	-
Rückzahlungen	-	-	-	-
Reklassifizierungen in Level 3	-	-	-	-
Reklassifizierungen aus Level 3	-	-	-	-
Stand zum 31.12.2012	-2	-2	-	-4

Die im Jahr 2012 insgesamt angefallenen erfolgswirksamen Gewinne oder Verluste in Höhe von 42 Mio. € sind den zum Bilanzstichtag in Level 3 gehaltenen erfolgswirksam zum Fair Value zu bewertenden Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zuzuordnen. Die aus den erfolgswirksam zum Fair Value zu bewertenden Vermögenswerten resultierenden Gewinne von 32 Mio. € sind im Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen (30 Mio. €) enthalten. Die zum Bilanzstichtag direkt im Eigenkapital (Cashflow-Hedge-Rücklage) enthaltenen Veränderungen (2 Mio. €) betreffen im Wesentlichen Cashflow-Hedge-Derivate, die zum Bilanzstichtag gehalten werden. Die aus den erfolgswirksam zum Fair Value zu bewertenden Verbindlichkeiten resultierenden Gewinne von 9 Mio. € sind im Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen enthalten.

In den Jahren 2012 und 2011 hat der pbb Konzern keine Level-Umklassifizierungen der finanziellen Verbindlichkeiten zwischen Level 2 und Level 3 vorgenommen.

Obwohl der pbb Konzern davon ausgeht, dass die von ihm geschätzten Fair Values zutreffend ermittelt wurden, hat die Verwendung von vernünftigerweise möglichen alternativen Input-Parametern signifikante Auswirkungen auf den Fair Value. Die folgende Tabelle zeigt die Fair-Value-Sensitivitäten der Level-3-Instrumente zum 31. Dezember 2012, die auf Basis der gesetzten Bewertungsparameter unter Berücksichtigung marktüblicher Szenarien quantifiziert wurden:

Sensitivitäten der Level-3-Instrumente zum 31. Dezember 2012		
in Mio. €	Vorteilhafte Änderungen	Nachteilhafte Änderungen
Aktiva		
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Sicherungsderivate	5,2	-4,5
Insgesamt	5,2	-4,5
Passiva		
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		
Handelsspassiva	0,1	-0,1
Sicherungsderivate	0,1	-0,1
Insgesamt	0,2	-0,2

Sensitivitäten der Level-3-Instrumente zum 31. Dezember 2011		
in Mio. €	Vorteilhafte Änderungen	Nachteilhafte Änderungen
Aktiva		
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Sicherungsderivate	2,3	-2,2
Insgesamt	2,3	-2,2
Passiva		
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		
Handelsspassiva	0,1	-0,1
Sicherungsderivate	6,5	-5,0
Insgesamt	6,6	-5,1

Die dargestellten vorteilhaften und nachteilhaften Änderungen sind unabhängig voneinander berechnet worden.

Aufgrund von sich kompensierenden Derivaten sowie Sicherungsbeziehungen bestehen Ausgleichseffekte, die sowohl die vorteilhaften als auch die nachteilhaften Änderungen abmildern.

Nachfolgend sind die verwendeten Bewertungsmethoden auf der Ebene von Produktklassen näher beleuchtet:

Die beizulegenden Zeitwerte bestimmter zu Nominalwerten bilanzierter Finanzinstrumente entsprechen nahezu ihren Buchwerten. Hierunter fallen etwa die Barreserve sowie Forderungen und Verbindlichkeiten ohne Zinsbindung oder Fälligkeit beziehungsweise mit kurzer Restlaufzeit. Bei diesen Finanzinstrumenten wird aufgrund der nur unwesentlichen Abweichung als beizulegender Zeitwert der Buchwert verwendet.

Für die börsengehandelten Wertpapiere und Derivate sowie bei börsennotierten Schuldtiteln wird auf quotierte Marktpreise zurückgegriffen. Der beizulegende Zeitwert der originären Schuldinstrumente, für die kein Preis von einem aktiven Markt vorliegt, wird als Barwert der zukünftig erwarteten Zahlungsströme auf Basis zugehöriger Standard-Zinskurven und Credit Spreads ermittelt. Konkret bedeutet das, dass für ein vergleichbares Instrument mit einem Preis von einem aktiven Markt der Credit Spread errechnet und dann zusammen mit der Standard-Zinskurve der jeweiligen Währung zur Abdiskontierung der Zahlungsströme des illiquiden Instruments herangezogen wird. Die Zinskurve und die Preise für liquide Instrumente werden dabei von Standardanbietern übernommen.

Die beizulegenden Zeitwerte der Zins- und Zins-Währungs-Swap-Vereinbarungen sowie Zinstermingeschäfte werden auf Basis abgezinster, zukünftig erwarteter Cashflows ermittelt. Dabei werden die für die Restlaufzeit der Finanzinstrumente geltenden Marktzinssätze verwendet. Der beizulegende Zeitwert von Devisentermingeschäften wird auf der Basis aktueller Terminkurse bestimmt. Optionen werden mittels Kursnotierungen oder anerkannter Modelle zur Ermittlung von Optionspreisen bewertet. Als Bewertungsmodelle dienen für einfache europäische Optionen die gängigen Black-Scholes-Modelle (Währungs- und Indexinstrumente) oder lognormale Modelle (Zinsinstrumente). Bei exotischeren Instrumenten werden die Zinsen über ein- und mehrdimensionale Term-Structure-Modelle unter Nutzung der aktuellen Zinsstruktur sowie von Cap- oder Swaption-Volatilitäten als bewertungsrelevanten Parametern abgebildet. Bei Zins-Währungsprodukten kommen geeignete Ein- und Mehrfaktor-Modelle zum Einsatz.

Für Kreditderivate wie Credit Default Swaps wird ein Hazard-Rate-Modell verwendet, das dem Marktstandard entspricht. In das Modell gehen die Standard-Zinskurve der jeweiligen Währung sowie die CDS-Spreads und Recovery Rates des jeweiligen Emittenten ein. Aus den Eingangsdaten werden Ausfall- und Überlebenswahrscheinlichkeiten abgeleitet, die zur Bewertung der Zahlungsströme verwendet werden.

Für strukturierte Kreditprodukte werden die beizulegenden Zeitwerte unter Verwendung von marktüblichen Gauss-Copula-Modellen und geeigneten Anpassungen hiervon herangezogen. Parallel dazu wird auf Basis der Referenzprodukte und Nachrangigkeit der jeweiligen Papiere der Erwartete Verlust berechnet. Im Fall von signifikanten Erwarteten Verlusten wird für die im Bestand befindlichen Tranchen zusätzlich eine detaillierte Kredit-Einzelanalyse durchgeführt.

Finanzinvestitionen in Eigenkapitalinstrumenten, für die kein auf einem aktiven Markt notierter Preis vorliegt und deren beizulegender Zeitwert nicht verlässlich ermittelt werden kann, werden gemäß IAS 39.46 mit den Anschaffungskosten bewertet.

Im Geschäftsjahr 2012 ist das Marktzinsniveau im kurz- und mittelfristigen Bereich stark und im langfristigen Bereich moderat zurückgegangen. Die Ursache liegt in der Geldpolitik der EZB. Diese hatte das Ziel, die Refinanzierung von Staaten in der Staatsschuldenkrise zu verbilligen. Dazu zählten vor allem die Bereitstellung hoher Geldmittel sowie die Rückkäufe von Staatsanleihen. Als Folge daraus engten sich die Credit Spreads innerhalb der Euroländer im Jahresverlauf stark ein. Diese Faktoren haben sich auf die beizulegenden Zeitwerte der Finanzinstrumente des pbb Konzerns wie folgt ausgewirkt:

Beizulegende Zeitwerte (Fair Values) der Finanzinstrumente	31.12.2012		31.12.2011	
	Buchwert	Beizulegender Zeitwert	Buchwert	Beizulegender Zeitwert
in Mio. €				
Aktiva	94.915	94.221	106.923	105.244
Barreserve	1.937	1.937	323	323
Handelsaktiva (HfT)	3.325	3.325	9.818	9.818
Forderungen an Kreditinstitute ¹⁾	7.995	7.817	7.615	7.386
Kategorie LaR	7.995	7.817	7.615	7.386
Forderungen an Kunden ¹⁾	49.265	50.143	54.776	55.158
Kategorie LaR	49.265	50.143	54.776	55.158
Finanzanlagen	25.572	24.178	28.677	26.845
Kategorie AfS	3.920	3.920	3.916	3.916
Kategorie dFVTPL	83	83	148	148
Kategorie LaR	21.569	20.175	24.613	22.781
Sonstige Aktiva	6.821	6.821	5.714	5.714
darunter: Sicherungsderivate	6.821	6.821	5.714	5.714
Passiva	91.615	91.688	103.758	103.183
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	7.797	7.809	8.223	8.224
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	11.895	12.159	12.363	12.504
Verbriefte Verbindlichkeiten	52.550	52.487	55.038	54.159
Handelspassiva (HfT)	3.192	3.192	9.903	9.903
Sonstige Passiva	14.188	14.194	15.730	15.794
darunter: Sicherungsderivate	6.227	6.227	5.812	5.812
Derivate, die dFVTPL-Finanzinstrumente sichern	3	3	17	17
Nachrangkapital	1.993	1.847	2.501	2.599
Sonstige Positionen	1.110	1.004	1.175	1.094
Eventualverbindlichkeiten	75	75	38	38
Unwiderrufliche Kreditzusagen	1.035	929	1.137	1.056

¹⁾ Abzüglich Wertberichtigungen auf Forderungen

Bei den Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit synthetisch an die FMS Wertmanagement übertragenen Deckungsstock-Vermögenswerten lag der beizulegende Zeitwert um 6 Mio. € (2011: 64 Mio. €) über dem Buchwert.

Die Buchwerte spiegeln das maximale bilanzielle Kreditausfallrisiko der Aktiva beziehungsweise die maximale Inanspruchnahme der sonstigen Posten im Sinne des IFRS 7 wider.

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten nach Bewertungskategorien und Klassen gemäß IAS 39		
in Mio. €	31.12.2012	31.12.2011
Vermögenswerte	94.915	106.923
Loans and Receivables (LaR)	78.829	87.004
Available for Sale (AfS)	3.920	3.916
Held for Trading (HfT)	3.325	9.818
dFVTPL-Vermögenswerte (dFVTPL)	83	148
Barreserve	1.937	323
Positive Marktwerte von Sicherungsderivaten	6.821	5.714
Verbindlichkeiten	91.615	103.758
Held for Trading (HfT)	3.192	9.903
Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten	82.193	88.026
Negative Marktwerte von Sicherungsderivaten	6.230	5.829

74 Exposure gegenüber ausgewählten europäischen Staaten

Exposure gegenüber ausgewählten europäischen Staaten zum 31. Dezember 2012									
in Mio. €	Kontrahent	IAS-39-Bewertungskategorie	bis 3 Monate	über 3 Monate bis 1 Jahr	über 1 Jahr bis 5 Jahre	über 5 Jahre	Insgesamt	Nominalwert	Fair Value
Italien	Zentralstaat	LaR	–	–	98	150	248	242	197
		AfS	–	–	–	1.250	1.250	1.060	1.250
	Länder und Kommunen	LaR	–	22	10	1.134	1.166	1.112	869
		Staatlich garantiert	LaR	–	–	26	674	700	595
Portugal	Zentralstaat	LaR	–	–	46	–	46	37	42
		AfS	–	–	44	101	145	165	145
	Länder und Kommunen	dFVTPL	–	–	–	–	–	–	–
		LaR	100	–	86	244	430	430	301
	Staatlich garantiert	LaR	–	–	202	374	576	547	389
Spanien	Länder und Kommunen	LaR	–	6	832	1.282	2.120	1.888	1.554
		HfT	–	–	–	5	5	35	5
	Staatlich garantiert	LaR	42	100	106	174	422	399	375
Ungarn	Zentralstaat	LaR	–	–	258	131	389	335	336

Exposure gegenüber ausgewählten europäischen Staaten zum 31. Dezember 2011									
in Mio. €	Kontrahent	IAS-39-Bewertungskategorie	über				Insgesamt	Nominalwert	Fair Value
			bis 3 Monate	3 Monate bis 1 Jahr	über 1 Jahr bis 5 Jahre	über 5 Jahre			
Italien	Zentralstaat	LaR	798	817	101	146	1.862	1.788	1.754
		AfS	–	–	–	1.021	1.021	1.060	1.021
	Länder und Kommunen	LaR	11	–	47	1.212	1.270	1.222	1.045
		Staatlich garantiert	LaR	–	–	–	768	768	667
Portugal	Zentralstaat	LaR	50	–	47	–	97	86	86
		AfS	–	–	16	79	95	165	95
		dFVTPL	–	–	17	45	62	105	62
	Länder und Kommunen	LaR	–	–	187	245	432	430	218
		Staatlich garantiert	LaR	–	–	360	470	830	806
Spanien	Länder und Kommunen	LaR	–	345	683	1.318	2.346	2.155	2.011
		HfT	–	–	–	2	2	35	2
	Staatlich garantiert	LaR	–	–	260	180	440	422	411
Ungarn	Zentralstaat	LaR	–	–	117	266	383	334	287

Der pbb Konzern hatte zum 31. Dezember 2012 und zum 31. Dezember 2011 kein Exposure gegenüber den Zentralstaaten Griechenland, Zypern und Irland. Gleiches gilt für Länder und Kommunen oder staatlich garantierte Kontrahenten dieser Staaten.

Das in der Tabelle dargestellte Exposure gegenüber ausgewählten Staaten beinhaltet Forderungen und Wertpapiere sowie bei den Zentralstaaten und den Ländern und Kommunen Zinsderivate. Die Zinsderivate sind um Sicherheiten genettet, wobei zeitliche Verzögerungen bei den Sicherheitenstellungen und Haircuts unberücksichtigt sind. Unter staatlich garantiert sind zum Beispiel durch einen Zentralstaat, Länder oder Kommunen garantierte Forderungen gegenüber Kreditinstituten und Unternehmen ausgewiesen. Der pbb Konzern hatte zum 31. Dezember 2012 und zum 31. Dezember 2011 keine Credit Default Swaps im Bestand, deren Underlying sich auf Zentralstaaten, Länder und Kommunen und staatlich garantierte Exposures der oben dargestellten Staaten bezieht.

Für das Gesamtexposure zum 31. Dezember 2012 und zum 31. Dezember 2011 ist das Exposure at Default nach Regionen im Risiko- und Chancenbericht dargestellt.

Bei finanziellen Vermögenswerten, die erfolgswirksam zum Fair Value bewertet werden, sind Wertänderungen unmittelbar im Buchwert enthalten. Die finanziellen Vermögenswerte, die nicht erfolgswirksam zum Fair Value bewertet werden, prüft der pbb Konzern auf Wertminderung. Eine Risikovor-sorge auf Kredite oder eine Abschreibung auf Wertpapiere wird gebildet, wenn objektive Hinweise darauf schließen lassen, dass nicht der gesamte gemäß der ursprünglichen vertraglichen Bedingungen geschuldete Betrag eingebracht werden kann. Zum 31. Dezember 2012 und zum 31. Dezember 2011 lagen keine derartigen objektiven Hinweise vor.

Die Fair Values für das Exposure gegenüber ausgewählten europäischen Staaten wurden mit den in der Note Beizulegende Zeitwerte (Fair Values) der Finanzinstrumente dargestellten Bewertungsmethoden ermittelt.

75 Überfällige, aber nicht wertberichtigte Bestände

In der nachstehend aufgeführten Tabelle ist der Gesamtbestand der teilweise oder vollständig überfälligen, aber nicht wertberichtigten Forderungen zum 31. Dezember 2012 und zum 31. Dezember 2011 dargestellt. Es wurde keine individuelle Wertberichtigung gebildet, da der pbb Konzern keine Probleme bei der Werthaltigkeit dieser Bestände beziehungsweise der diesen Krediten zugrunde liegenden Sicherheiten sieht. Zeitliche Verschiebungen (bis drei Monate) bei der Rückzahlung von fälligen Zahlungsströmen treten im normalen Geschäftsverlauf regelmäßig auf und sind deshalb nicht automatisch ein Anzeichen einer eingeschränkten Werthaltigkeit.

LaR-Bestände

Buchwert der überfälligen, aber nicht wertberichtigten LaR-Bestände		
in Mio. €	31.12.2012	31.12.2011
bis 3 Monate	665	331
über 3 Monate bis 6 Monate	71	25
über 6 Monate bis 1 Jahr	67	61
über 1 Jahr	75	18
Insgesamt	878	435

Buchwerte LaR-Bestände		
in Mrd. €	31.12.2012	31.12.2011
Buchwert der weder einzelwertberichtigten noch überfälligen LaR-Bestände	77,6	86,3
Buchwert der überfälligen, aber nicht wertberichtigten LaR-Bestände (Gesamtbestand)	0,9	0,4
Buchwert der einzelwertberichtigten LaR-Bestände (netto)	0,6	0,7
Bestand portfoliobasierte Wertberichtigungen	0,1	0,1
Insgesamt	79,2	87,5
davon:		
Forderungen an Kreditinstitute (inklusive Geldanlagen)	8,0	7,7
Forderungen an Kunden (inklusive Geldanlagen)	49,6	55,2
Finanzanlagen (brutto)	21,6	24,6

Der Buchwert der Vermögenswerte, die wegen Konditionenanpassung nicht überfällig oder wertberichtigt sind, belief sich im Jahr 2012 auf 90 Mio. € (2011: 77 Mio. €).

Der beizulegende Zeitwert der Sicherheiten der einzelwertberichtigten finanziellen Vermögenswerte belief sich auf 0,6 Mrd. € (2011: 0,7 Mrd. €). Die Sicherheiten bestehen weit überwiegend aus Grundschulden.

AfS-Bestände Der pbb Konzern hatte zum 31. Dezember 2012 und zum 31. Dezember 2011 weder überfällige und nicht wertberichtigte noch einzelwertberichtigte AfS-Finanzanlagen im Bestand.

Sonstige Angaben

76 Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen

Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen		
in Mio. €	31.12.2012	31.12.2011
Eventualverbindlichkeiten	75	38
aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen	75	38
Kreditbürgschaften	4	6
Erfüllungsgarantien und Gewährleistungen	71	32
Andere Verpflichtungen	1.035	1.137
Unwiderrufliche Kreditzusagen	1.035	1.137
Buchkredite	102	73
Avalkredite	31	51
Hypotheken- und Kommunaldarlehen	902	1.013
Insgesamt	1.110	1.175

Die pbb, München, als Rechtsnachfolgerin der Hypo Real Estate Bank International AG hat mit Erklärung vom 2. Januar 2006 die unwiderrufliche und bedingungslose Garantie für die Erfüllung sämtlicher Verbindlichkeiten der Hypo Public Finance Bank puc, Dublin, übernommen. Durch den Verkauf sämtlicher Anteile an der Hypo Public Finance Bank puc, Dublin, wurde gemäß Garantievertrag die Haftung auf alle Verbindlichkeiten beschränkt, die bis zum Zeitpunkt des Verkaufs bestanden. Aufgrund der derzeitigen Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Hypo Public Finance Bank puc, Dublin, sowie ihrer erwarteten zukünftigen Entwicklung hält die pbb einen Ausfall der Hypo Public Finance Bank puc, Dublin, zwar nicht für ausgeschlossen, jedoch für sehr unwahrscheinlich.

Gemäß Rahmenvertrag zur Übertragung von Risikopositionen und nicht-strategischen Geschäftsbereichen auf eine bundesrechtliche Abwicklungsanstalt nach § 8a Finanzmarktstabilisierungsfonds-gesetz übernimmt die pbb die gesamtschuldnerische Haftung für alle aus den Transaktionsverträgen folgenden Zahlungsverpflichtungen ihrer Tochterunternehmen, die im Rahmen der Übertragung von Positionen auf die FMS Wertmanagement übergangen.

Die Restrukturierungsfonds-Verordnung sieht für die sogenannte Bankenabgabe eine Nacherhebung vor. Danach kann die Differenz zwischen der tatsächlich festgesetzten Bankenabgabe und dem errechneten Regelbetrag für die Beitragsjahre 2011 bis 2019 in den jeweils folgenden zwei Jahren nacherhoben werden. Die Verpflichtung zur Zahlung des Nacherhebungsbeitrags entsteht jedoch erst bei Erzielung entsprechender Gewinne in späteren Geschäftsjahren bis zur Höhe der in der Verordnung vorgesehenen Zumutbarkeits- oder Belastungsobergrenze. Entstehung und Höhe des Nacherhebungsbeitrags sind somit von der Gewinnerzielung in Folgejahren abhängig. Der Nacherhebungsbeitrag der pbb, der im Beitragsjahr 2013 nacherhoben werden kann, beträgt 32 Mio. €. Es wird aus heutiger Sicht nicht davon ausgegangen, dass der Nacherhebungsbeitrag in voller Höhe festgesetzt wird.

Gewinne werden als eine Auflage im Sinne des von der EU-Kommission geforderten Burden Sharing bis zur Reprivatisierung beim pbb Konzern thesauriert und zur Rückführung der stillen Einlage der Bundesrepublik Deutschland verwendet.

Der pbb Konzern ist Leasingnehmer im Rahmen von Operating-Leasing-Verhältnissen. Zum 31. Dezember 2012 bestehen unkündbare Operating-Leasing-Verhältnisse für Grundstücke und Gebäude sowie für Betriebs- und Geschäftsausstattung. Die Mindestverpflichtungen aus unkündbaren Leasingverhältnissen führen im Geschäftsjahr 2013 zu Aufwendungen in Höhe von 14 Mio. €, in den Geschäftsjahren 2014 bis 2017 zu Aufwendungen in Höhe von 32 Mio. €, und für den Zeitraum 2018 und später werden die Aufwendungen insgesamt 35 Mio. € betragen. Im Vorjahr bezifferten sich die Mindestverpflichtungen aus unkündbaren Leasingverhältnissen wie folgt: für das Geschäftsjahr 2012 13 Mio. €, in den Geschäftsjahren 2013 bis 2016 insgesamt 37 Mio. € und für den Zeitraum 2017 und später insgesamt 41 Mio. €. Die vom pbb Konzern abgeschlossenen Operating-Leasing-Verhältnisse wurden zu geschäftsüblichen Konditionen getätigt und beziehen sich im Wesentlichen auf die Miete von Grundstücken und Gebäuden. Die Verträge enthalten teilweise Verlängerungsoptionen, mit denen die Mietdauer um mehrere Perioden verlängert werden kann, sowie Preisanpassungsklauseln in Form von Staffelmieten oder Indexklauseln und auch Ausstiegsklauseln.

Im pbb Konzern sind unwiderrufliche Kreditzusagen die größten Posten in der Position Andere Verpflichtungen. Zu den unwiderruflichen Kreditzusagen zählen alle Verpflichtungen eines Kreditgebers, die zu einem späteren Zeitpunkt einen Kredit gewähren und somit zu einem Kreditrisiko führen können. Dieses sind überwiegend nicht vollständig ausbezahlte Kredite.

77 Bankenaufsichtsrechtliche Kennzahlen (auf HGB-Basis)

Gemäß der Waiver-Regelung nach § 2a KWG ist die pbb davon befreit, auf Institutsebene die Eigenmittel- und Kernkapitalquoten zu ermitteln.

Die Waiver-Regelung nach § 2a KWG besagt, dass ein Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut mit Sitz im Inland, das Teil einer überwachten Institutsguppe oder Finanzholdinggruppe ist, die folgenden Vorschriften nicht einhalten muss, wenn diese auf Ebene des übergeordneten Unternehmens eingehalten werden:

- > Vorschriften zur Solvabilität (Eigenkapital im Verhältnis zu Risikoaktiva)
- > Vorschriften zum Großkredit (Eigenkapital im Verhältnis zu Krediten an einzelne Kreditnehmereinheiten)
- > Vorschriften des § 25a Abs. 1 Satz 3 Nr. 1 KWG zur Ermittlung und Sicherstellung der Risikotragfähigkeit, Festlegung von Strategien, Einrichtung von Prozessen zur Identifizierung, Beurteilung, Steuerung, Überwachung und Kommunikation von Risiken

Der pbb Konzern legt diese Zahlen freiwillig auf Pro-forma-Basis offen.

Das bankaufsichtsrechtliche Kapital des pbb Konzerns gemäß SolvV stellt sich auf Pro-forma-Basis wie folgt dar:

Eigenmittel¹⁾		
in Mio. €	31.12.2012	31.12.2011
Kernkapital	2.898	2.762
Ergänzungskapital	1.179	1.383
Eigenkapital	4.077	4.145
Drittangmittel	–	–
Insgesamt	4.077	4.145

¹⁾ Konsolidiert gemäß § 10a KWG; pro forma nach aufgestellten Jahresabschlüssen und nach erfolgter Ergebnisverwendung

Die risikogewichteten Aktiva, die operationellen Risiken und die Marktrisikopositionen auf Pro-forma-Basis ergaben sich wie folgt:

Risikogewichtete Aktiva¹⁾		
in Mrd. €	31.12.2012	31.12.2011
Risikogewichtete Aktiva	15,3	17,0

¹⁾ Inklusive gewichteter Adressenausfallrisikopositionen sowie der Anrechnungsbeträge für Marktrisikopositionen und operationelle Risiken, skaliert mit dem Faktor 12,5; nach Basel-II-Advanced-IRB-Ansatz für genehmigte Portfolios, sonst Basel-II-Standardansatz; pro forma nach aufgestellten Jahresabschlüssen und nach erfolgter Ergebnisverwendung

Operationelle Risiken		
in Mio. €	31.12.2012	31.12.2011
Insgesamt	86	80

Marktrisikopositionen		
in Mio. €	31.12.2012	31.12.2011
Währungsrisiken	6	6
Zinsrisiken	–	–
Insgesamt	6	6

Die Kapitalquoten wurden auf Basis der Eigenkapitaldefinition nach SolvV sowie unter Verwendung der risikogewichteten Aktiva nach Basel II ermittelt und stellen sich auf Pro-forma-Basis wie folgt dar:

Kapitalquoten¹⁾		
in %	31.12.2012	31.12.2011
Kernkapitalquote ²⁾	18,9	16,3
Eigenkapitalquote ³⁾	26,7	24,5
Eigenmittelquote (Gesamtkennziffer) ²⁾	26,6	24,4

¹⁾ Pro forma nach aufgestellten Jahresabschlüssen und nach erfolgter Ergebnisverwendung

²⁾ Inklusive gewichteter Adressenausfallrisikopositionen sowie der Anrechnungsbeträge für Marktrisikopositionen und operationelle Risiken, skaliert mit dem Faktor 12,5

³⁾ Inklusive gewichteter Adressenausfallrisikopositionen sowie der Anrechnungsbeträge für operationelle Risiken, skaliert mit dem Faktor 12,5

78 Honorare für den Konzernabschlussprüfer

Honorare für den Konzernabschlussprüfer	2012	2011
in Tsd. €		
Abschlussprüfungen	2.948	3.549
Andere Bestätigungsleistungen	611	1.578
Steuerberatungsleistungen	2	51
Sonstige Leistungen	4.291	1.300
Insgesamt	7.852	6.478

Dargestellt sind die Honorare gegenüber dem Konzernabschlussprüfer KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft.

79 Geschäftsbeziehungen mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Die Definition von nahestehenden Unternehmen und Personen umfasst nach IAS 24 (Related Party Disclosures) unter anderem Unternehmen beziehungsweise Personen, die direkt oder indirekt das berichtende Unternehmen beherrschen oder von diesem beherrscht werden, aufgrund einer Beteiligung einen maßgeblichen Einfluss auf dieses ausüben können oder die gemeinsame Führung innehaben, sowie assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen. Darüber hinaus fallen auch Altersversorgungspläne für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses zugunsten der Arbeitnehmer unter nahestehende Unternehmen.

Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen werden durchgeführt wie mit fremden Dritten unter Beachtung der Besonderheiten der §§ 311 ff. AktG. Gemäß § 7 d FMStBG sind die Vorschriften des Aktiengesetzes über herrschende Unternehmen auf den Finanzmarktstabilisierungsfonds-FMS, den Bund und die von ihnen errichteten Körperschaften, Anstalten und Sondervermögen sowie die ihnen nahestehenden Personen oder sonstige von ihnen mittelbar oder unmittelbar abhängigen Unternehmen nicht anzuwenden. Dies gilt nicht für die Anwendung von Vorschriften über die Vertretung der Arbeitnehmer im Aufsichtsrat eines vom Finanzmarktstabilisierungsfonds-FMS beherrschten Unternehmens. Der pbb Konzern ist aufgrund IAS 24.25 davon befreit, über Geschäftsvorfälle, Forderungen und Verbindlichkeiten einschließlich Verpflichtungen mit nahestehenden Unternehmen und Personen gemäß IAS 24.18 zu berichten, soweit auch diese von der Bundesrepublik Deutschland beherrscht werden oder die Bundesrepublik Deutschland an deren gemeinschaftlicher Führung beteiligt ist oder einen maßgeblichen Einfluss auf diese hat.

Nahestehende Unternehmen Der Finanzmarktstabilisierungsfonds-FMS, ein Sondervermögen des Bundes nach § 2 Abs. 2 FMStFG, stellt das oberste Mutterunternehmen der HRE Holding und somit auch der pbb dar. Deswegen ist die pbb ein staatlich kontrolliertes Unternehmen und nahestehendes Unternehmen zu anderen Unternehmen, die unter der Kontrolle, der gemeinschaftlichen Führung oder dem maßgeblichen Einfluss der Bundesrepublik Deutschland stehen. Neben dem Mutterunternehmen HRE Holding und der Schwestergesellschaft DEPFA untersteht die FMS Wertmanagement ebenfalls der Kontrolle der Bundesrepublik Deutschland und ist deshalb ein dem pbb Konzern nahestehendes Unternehmen. Der pbb Konzern hat dem Finanzmarktstabilisierungsfonds-FMS im Jahr 2012 Aufwendungen (ohne Bankenabgabe) in Höhe von 0 Mio. € erstattet (2011: 4 Mio. €).

Gegenüber seinem Mutterunternehmen HRE Holding hatte der pbb Konzern zum 31. Dezember 2012 und zum 31. Dezember 2011 keine um Verbindlichkeiten saldierten Forderungen. Die HRE Holding

hatte zum 31. Dezember 2012 Finanzanlagen vom pbb Konzern in Höhe von 0,8 Mrd. € (2011: 0,8 Mrd. €) im Bestand. Der Zinsüberschuss des pbb Konzerns gegenüber der HRE Holding betrug im Berichtsjahr 12 Mio. € (2011: –2 Mio. €). Ein Saldo sonstige betriebliche Erträge/Aufwendungen in Höhe von 2 Mio. € (2011: 0 Mio. €) entstand aus IT-Dienstleistungen gegenüber der HRE Holding.

Gegenüber dem Schwesterunternehmen DEPFA hatte der pbb Konzern zum 31. Dezember 2012 eine um Verbindlichkeiten saldierte Forderung von 0,2 Mrd. € (2011: 0,4 Mrd. €) sowie nachrangige Verbindlichkeiten in Höhe von 0,3 Mrd. € (2011: 0,3 Mrd. €). Im Geschäftsjahr 2012 erzielte der pbb Konzern gegenüber der DEPFA einen Zinsüberschuss in Höhe von –43 Mio. € (2011: –85 Mio. €) und einen Provisionsüberschuss von 2 Mio. € (2011: 3 Mio. €). Aus IT-Dienstleistungen gegenüber der DEPFA resultierten Nettoerträge in Höhe von 40 Mio. € (2011: 35 Mio. €).

Mit dem Schwesterunternehmen Hypo Real Estate Finance B.V. i.L., Amsterdam, gab es in den Jahren 2012 und 2011 keine Geschäftsbeziehungen. Zudem bestanden keine Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten.

Zum 31. Dezember 2012 bestanden gegenüber nicht konsolidierten Tochterunternehmen Forderungen in Höhe von 1 Mio. € (2011: 3 Mio. €) und Verbindlichkeiten in Höhe von 0 Mio. € (2011: 0 Mio. €). Gegenüber nicht nach der Equity-Methode einbezogenen assoziierten Unternehmen hatte der pbb Konzern zum 31. Dezember 2012 Forderungen von 43 Mio. € (2011: 45 Mio. €) und Verbindlichkeiten von 0 Mio. € (2011: 0 Mio. €).

Folgende wesentliche Geschäftsvorfälle mit der FMS Wertmanagement haben die Vermögenslage des pbb Konzerns beeinflusst:

- > Der pbb Konzern hat Marktrisiken mittels Back-to-Back-Derivaten an die FMS Wertmanagement übertragen. Insgesamt ergab sich aus der Übertragung in der Position Handelsaktiva ein bilanzsummenerhöhender Effekt von 1,0 Mrd. € (2011: 7,4 Mrd. €). Hiervon entfielen 0,7 Mrd. € (2011: 4,2 Mrd. €) auf Geschäfte mit der FMS Wertmanagement. Die positiven Marktwerte von nicht direkt übertragenen Ursprungsgeschäften beliefen sich zum 31. Dezember 2012 auf 0,3 Mrd. € (2011: 3,2 Mrd. €). Dem stehen negative Marktwerte der dazugehörigen Back-to-Back-Derivate mit externen Dritten gegenüber, die sich in gleicher Höhe in der Finanzlage auswirken.
- > Die Buchwerte von Wertpapieren, die von der FMS Wertmanagement ausgegeben wurden, sanken von 3,0 Mrd. € zum 31. Dezember 2011 auf 2,2 Mrd. € zum 31. Dezember 2012. Diese Wertpapiere werden als Finanzanlagen ausgewiesen.
- > Die Anlage überschüssiger Liquidität für die FMS Wertmanagement bei der Zentralbank wirkte sich mit 0,5 Mrd. € (2011: 0,7 Mrd. €) leicht bilanzsummenreduzierend in den Forderungen an Kreditinstitute beziehungsweise Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten aus.

Die Finanzlage des pbb Konzerns wurde durch die Übertragung von Ursprungsgeschäften mittels Back-to-Back-Derivaten an die FMS Wertmanagement durch einen bilanzsummenerhöhenden Effekt in der Position Handelspassiva von insgesamt 1,0 Mrd. € (2011: 7,4 Mrd. €) beeinflusst. Hiervon entfielen 0,3 Mrd. € (2011: 3,2 Mrd. €) auf Geschäfte mit der FMS Wertmanagement. Die negativen Marktwerte von nicht direkt übertragenen Ursprungsgeschäften beliefen sich zum Bilanzstichtag auf 0,7 Mrd. € (2011: 4,2 Mrd. €). Dem standen positive Marktwerte von nicht direkt übertragenen Ursprungsgeschäften gegenüber, die sich in gleicher Höhe in der Vermögenslage auswirkten.

Aus den Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ergaben sich erfolgswirksame Effekte mit der FMS Wertmanagement. Da sich diese Effekte allerdings mit den korrespondierenden Markttransaktionen nahezu vollständig ausglich, hatten sie nur unwesentliche Auswirkungen auf die Gewinn-und-Verlust-Rechnung. Der einzige wesentliche Effekt in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung resultierte aus dem Servicing für den laufenden Betrieb der FMS Wertmanagement. Der Saldo sonstige betriebliche Erträge/Aufwendungen von 106 Mio. € (2011: 109 Mio. €) kompensierte die Aufwendungen, die dem

pbb Konzern durch das Servicing entstanden waren. Das Servicing wird gemäß der Auflage der Europäischen Kommission im September 2013 enden.

Alle weiteren im Berichtsjahr und im Vorjahr durchgeführten Transaktionen mit Unternehmen, die unter der Beherrschung, der gemeinschaftlichen Führung oder dem maßgeblichen Einfluss der Bundesrepublik Deutschland stehen, betrafen ganz überwiegend den operativen Geschäftsbereich und waren insgesamt von untergeordneter Bedeutung für den pbb Konzern.

Zum 31. Dezember 2012 bestanden Verbindlichkeiten gegenüber beitragsorientierten Altersversorgungsplänen in Höhe von 3 Mio. € (2011: 1 Mio. €).

Nahestehende Personen Zu den nahestehenden Personen zählt der pbb Konzern neben dem Vorstand und dem Aufsichtsrat Mitarbeiter der zweiten Führungsebene der pbb sowie Geschäftsleitungsmitglieder der Tochtergesellschaften der pbb sowie jeweils deren nahe Angehörige. Seitens der pbb wurden an den Vorstand in den Geschäftsjahren 2012 und 2011 keine Fixbezüge beziehungsweise Abfindungen bezahlt. Für das Jahr 2012 belaufen sich die Gesamtbezüge früherer Mitglieder des Vorstands und ihrer Hinterbliebenen auf 5.133 Tsd. € (2011: 5.140 Tsd. €). Die Bezüge des Aufsichtsrats betragen für das Berichtsjahr 84 Tsd. € (2011: 70 Tsd. €). Dabei handelt es sich ausschließlich um Fixbezüge.

Erdiente Bezüge an Personen, die Schlüsselpositionen im Konzern ausüben (Senior Management) ¹⁾ in Tsd. €			2012 ²⁾		2011
	Bezüge ³⁾	Abfindungen	Insgesamt	Insgesamt	Insgesamt
Insgesamt	8.929	192	9.121		8.561

¹⁾ Mitarbeiter der zweiten Führungsebene der pbb sowie Geschäftsleitungsmitglieder der Tochtergesellschaften der pbb

²⁾ Der deutliche Anstieg im Vergleich zum Vorjahr ist im Wesentlichen auf die Verringerung des Diskontsatzes zurückzuführen, der sich gemäß IAS 19 am langfristigen Zinssatz für erstklassige festverzinsliche Unternehmensanleihen zu orientieren hat.

³⁾ Die Berichterstattung folgt dem sogenannten »Erdientprinzip«: Es werden die Vergütungsbestandteile berichtet, die im relevanten Berichtszeitraum 2012 erdient wurden.

Pensionsverpflichtungen gegenüber Personen, die Schlüsselpositionen im pbb Konzern ausüben (Senior Management) in Tsd. €	31.12.2012	31.12.2011
Insgesamt ¹⁾	77.552	66.653

¹⁾ Davon 67.434 Tsd. € (2011: 59.668 Tsd. €) für Pensionäre und deren Hinterbliebene

Angaben gemäß § 15a WpHG Die Aktien der pbb wurden während der gesamten Geschäftsjahre 2012 und 2011 vollständig von der HRE Holding gehalten. Die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats hielten dementsprechend am 31. Dezember 2012 und am 31. Dezember 2011 keine Aktien der Gesellschaft. In den Jahren 2012 und 2011 wurden von Mitgliedern des Vorstands und des Aufsichtsrats keine Aktien der pbb oder sich darauf beziehende Derivate erworben oder veräußert.

80 Mitarbeiter

Durchschnittlicher Personalstand	2012	2011
Mitarbeiter (ohne Auszubildende)	1.042	993
darunter: Leitende Angestellte in Deutschland	20	20
Insgesamt	1.042	993

81 Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands

Aufsichtsrat der pbb Stand 31. Dezember 2012			Funktion in den Ausschüssen des Aufsichtsrats	
Name und Wohnsitz	Haupttätigkeit	Funktion im Aufsichtsrat	Prüfungsausschuss	Risikomanagement- und Liquiditätsstrategieausschuss
Dr. Bernd Thiemann Kronberg	Ehemaliger Vorsitzender des Vorstands der DG Bank AG	Vorsitzender	Mitglied	Mitglied
Dagmar Kollmann Bad Homburg	Vorsitzende des Gesellschafterausschusses der Kollmann GmbH	Stellv. Vorsitzende	Vorsitzende	Mitglied
Dr. Günther Bräunig Frankfurt am Main	Mitglied des Vorstands der KfW	Mitglied	Mitglied	Vorsitzender
Dr. Christian Gebauer-Rochholz Hochheim	Bankangestellter	Arbeitnehmersvertreter ¹⁾		
Dr. Alexander Groß Teltow	Leiter der Abteilung I, Wirtschaftspolitik, im Bundesministerium für Wirtschaft und Technologie	Mitglied ²⁾		
Georg Kordick Poing	Bankangestellter	Arbeitnehmersvertreter		
Dr. Ludger Schuknecht Frankfurt am Main	Abteilungsleiter finanzpolitische und volkswirtschaftliche Grundsatzfragen im Bundesministerium der Finanzen	Mitglied ²⁾		
Heike Theißing München	Bankangestellte	Arbeitnehmersvertreterin		
Dr. Hedda von Wedel Andernach	Präsidentin des Bundesrechnungshofs a.D.	Mitglied	Mitglied	

¹⁾ Seit 20. November 2012

²⁾ Seit 1. Juni 2012

Vorstand der pbb Stand 31. Dezember 2012		
Name und Wohnsitz	Funktion im Vorstand	Mandate in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsgremien von großen Kapitalgesellschaften
Manuela Better München	CEO/CRO	> Mitglied des Board of Directors der DEPFA Bank plc > Non Executive Director der DEPFA ACS Bank > Non Executive Director der Hypo Public Finance Bank
Wolfgang Groth Tawern	Treasury/Asset Management	> Non Executive Director der DEPFA Bank plc > Non Executive Director der Hypo Public Finance Bank
Dr. Bernhard Scholz Regensburg	Real Estate Finance/Public Investment Finance	
Alexander von Uslar Grünwald	CFO/COO	> Mitglied des Board of Directors der DEPFA Bank plc > Non Executive Director der DEPFA ACS Bank

82 Anteilsbesitz der pbb

Anteilsbesitz der pbb zum 31. Dezember 2012					
Zusatzangabe nach HGB					
Name und Sitz	Kapitalanteil in %		Währung	Eigenkapital in Tsd.	Jahres- überschuss/ -fehlbetrag in Tsd.
	Insgesamt § 16 Abs. 4 AktG	davon mittelbar			
Tochterunternehmen					
Konsolidierte Tochterunternehmen					
Hayabusa Godo Kaisha, Tokio	100,00	100,00	JPY	179.892	109.892
House of Europe Funding I Ltd. ¹⁾ , Grand Cayman	–	–	EUR	1	–
Hypo Real Estate Capital India Corp. Private Ltd. i.L., Mumbai	100,00	–	INR	19.786	7.546
Hypo Real Estate Capital Japan Corp., Tokio	100,00	–	JPY	30.417.625	–632.239
Hypo Real Estate International LLC I, Wilmington	100,00	–	EUR	80.550	–57.313
Hypo Real Estate International Trust I, Wilmington	100,00	–	EUR	80.545	–57.277
IMMO Immobilien Management GmbH & Co. KG, München	100,00	–	EUR	3.127	61
Little Britain Holdings (Jersey) Ltd., Jersey	100,00	–	GBP	24.686	–4.479
Ragnarök Vermögensverwaltung AG & Co. KG ²⁾ , München	100,00	6,00	EUR	3.868	–12
Nicht konsolidierte Unternehmen					
DEPFA Finance N.V., Amsterdam	100,00	–	EUR	4.842	470
FUNDUS Gesellschaft für Grundbesitz und Beteiligungen mbH ³⁾ , München	100,00	–	EUR	904	1
GfI-Gesellschaft für Immobilienentwicklung und -verwaltung mbH i.L., Stuttgart	100,00	–	EUR	11	–
Immo Immobilien Management Beteiligungsgesellschaft mbH, München	100,00	–	EUR	31	2
IMMO Invest Real Estate GmbH ³⁾ , München	100,00	–	EUR	28	1.095
Assoziierte Unternehmen					
SANO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Dresden KG, Düsseldorf	33,33	–	EUR	–4.380	180
SOMA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Darmstadt KG, Düsseldorf	33,33	–	EUR	–10.261	–348
WISUS Beteiligungs GmbH & Co. Zweite Vermietungs-KG, München	33,00	–	EUR	–2.266	271

¹⁾ Gemäß SIC-12 konsolidierte Zweckgesellschaft ohne Kapitalanteil

²⁾ Komplementärhaftung der pbb

³⁾ Ergebnisübernahme durch Gesellschafter aufgrund Ergebnisübernahmevertrag

Devisenkurse		31.12.2012
1 € entspricht		
Großbritannien	GBP	0,8161
Indien	INR	72,5600
Japan	JPY	113,6100

München, den 19. März 2013

Deutsche Pfandbriefbank Aktiengesellschaft
Der Vorstand



Manuela Better



Wolfgang Groth



Dr. Bernhard Scholz



Alexander von Uslar

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Versicherung
der gesetzlichen Vertreter
Bestätigungsvermerk
des Abschlussprüfers

Wir haben den von der Deutsche Pfandbriefbank AG, München, aufgestellten Konzernabschluss – bestehend aus Konzern-Bilanz, Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung, Konzern-Gesamtergebnisrechnung, Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals, Konzern-Kapitalflussrechnung und Anhang (Notes) – 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 § 315 a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter 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 der gesetzlichen Vertreter 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 auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Konzernabschluss den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315 a Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften und vermittelt unter Beachtung dieser Vorschriften ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Konzerns. Der Konzernlagebericht steht in Einklang mit dem Konzernabschluss, vermittelt insgesamt ein zutreffendes Bild von der Lage des Konzerns und stellt die Chancen und Risiken der zukünftigen Entwicklung zutreffend dar.

München, den 20. März 2013

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Wiechens
Wirtschaftsprüfer

Schmidt
Wirtschaftsprüferin

Appendix III
Deutsche Pfandbriefbank
Unconsolidated Financial Information 2012

Gewinn- und Verlustrechnung für das Geschäftsjahr 2012

in Tsd. €	1.1. - 31.12.2012		1.1. - 31.12.2011
1. Zinserträge aus			
a) Kredit- und Geldmarktgeschäften	6.599.886		9.153.040
b) festverzinslichen Wertpapieren und Schuldbuchforderungen	874.645	7.474.531	995.349
2. Zinsaufwendungen		7.333.008	9.806.795
		141.523	341.594
3. Laufende Erträge aus			
a) Aktien und anderen nicht festverzinslichen Wertpapieren		-	-
b) Beteiligungen		1.176	-
c) Anteilen an verbundenen Unternehmen		4.461	3.428
		5.637	3.428
4. Erträge aus Gewinngemeinschaften, Gewinnabführungs- oder Teilgewinnabführungsverträgen			-
			2.909
5. Provisionserträge		35.848	30.775
6. Provisionsaufwendungen		3.272	5.671
		32.576	25.104
7. Sonstige betriebliche Erträge			281.415
8. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen			
a) Personalaufwand			
aa) Löhne und Gehälter	103.208		97.709
ab) Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	27.564	130.772	22.323
darunter: für Altersversorgung 10.606 Tsd. € (Vj. 6.431 Tsd. €)			
b) andere Verwaltungsaufwendungen		222.543	173.633
		353.315	293.665
9. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf immaterielle Anlagewerte und Sachanlagen			13.635
			12.551
10. Sonstige betriebliche Aufwendungen			138.433
			130.647
11. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft			-
			63.853
12. Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft		152.899	-
		152.899	-63.853
13. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere		8.490	-
14. Erträge aus Zuschreibungen zu Beteiligungen, Anteilen an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelten Wertpapieren			-
			1.996
		-8.490	1.996
15. Zuführung zum Fonds für allgemeine Bankrisiken			46.680
			-
16. Aufwendungen aus Verlustübernahme			-
			11
17. Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit			53.497
			154.702
18. Außerordentliche Aufwendungen			30.824
			155
19. Steuern vom Einkommen und vom Ertrag		-4.683	11.738
20. Sonstige Steuern, soweit nicht unter Posten 10 ausgewiesen		-1.281	27
		-5.964	11.765
21. Jahresüberschuss/Jahresfehlbetrag			28.637
			142.782
22. Verlustvertrag/Gewinnvortrag aus dem Vorjahr			-3.347.734
			-3.589.164
		-3.319.097	-3.446.382
23. Entnahmen aus Genusssrechtskapital			-
			3.702
24. Entnahme aus stiller Beteiligung			52.937
			102.915
25. Wiederauffüllung des Genusssrechtskapitals			-
			7.969
26. Bilanzgewinn/Bilanzverlust			-3.266.160
			-3.347.734

Bilanz zum 31.12.2012

Aktivseite

in Tsd. €	31.12.2012	31.12.2011
1. Barreserve		
a) Kassenbestand	7	4
b) Guthaben bei Zentralnotenbanken	1.928.664	237.401
darunter: bei der Deutschen Bundesbank 1.926.715 Tsd. € (Vj. 236.242 Tsd. €)		
	1.928.671	237.405
2. Forderungen an Kreditinstitute		
a) Hypothekendarlehen	52.250	56
b) Kommunalkredite	2.211.910	2.579.992
c) andere Forderungen	6.716.426	6.987.209
darunter: täglich fällig 196.595 Tsd. € (Vj. 205.629 Tsd. €)		
gegen Beleihung von Wertpapieren - Tsd. € (Vj. 39.657 Tsd. €)		
	8.980.586	9.567.257
3. Forderungen an Kunden		
a) Hypothekendarlehen	29.451.855	32.007.007
b) Kommunalkredite	17.035.934	19.966.057
c) andere Forderungen	929.995	872.234
darunter: gegen Beleihung von Wertpapieren - Tsd. € (Vj. - Tsd. €)		
	47.417.784	52.845.298
4. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere		
a) Geldmarktpapiere		
aa) von öffentlichen Emittenten	-	-
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank - Tsd. € (Vj. - Tsd. €)		
ab) von anderen Emittenten	200.000	-
darunter: beleihbar bei der Deutschen Bundesbank 200.000 Tsd. € (Vj. - Tsd. €)		
	200.000	-
b) Anleihen und Schuldverschreibungen		
ba) von öffentlichen Emittenten	12.737.164	15.773.464
darunter:		
beleihbar bei der Deutschen Bundesbank 10.212.910 Tsd. € (Vj. 13.166.556 Tsd. €)		
bb) von anderen Emittenten	10.155.015	10.701.325
darunter:		
beleihbar bei der Deutschen Bundesbank 6.928.468 Tsd. € (Vj. 8.746.381 Tsd. €)		
	22.892.179	26.474.789
c) eigene Schuldverschreibungen	728.678	1.746.713
Nennbetrag 727.625 Tsd. € (Vj. 1.750.234 Tsd. €)		
	23.820.857	28.221.502
5. Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	1.535	1.710
6. Beteiligungen	196	223
darunter: an Kreditinstituten - Tsd. € (Vj. - Tsd. €)		
an Finanzdienstleistungsinstituten - Tsd. € (Vj. - Tsd. €)		
7. Anteile an verbundenen Unternehmen	273.677	317.183
darunter: an Kreditinstituten - Tsd. € (Vj. - Tsd. €)		
an Finanzdienstleistungsinstituten 45 Tsd. € (Vj. 45 Tsd. €)		
8. Treuhandvermögen	3.194	15.307
darunter: Treuhandkredite 3.194 Tsd. € (Vj. 15.307 Tsd. €)		
9. Immaterielle Anlagewerte		
a) selbst geschaffene gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte	-	-
b) entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	26.947	56.189
c) Geschäfts- oder Firmenwert	-	-
d) geleistete Anzahlungen	-	-
	26.947	56.189
Übertrag	82.453.447	91.262.074

	31.12.2012	31.12.2011
Übertrag	82.453.447	91.262.074
10. Sachanlagen	2.601	3.477
11. Sonstige Vermögensgegenstände	340.018	954.849
darunter: Zinsbezogene Kompensationsgeschäfte im Zusammenhang mit der Auslagerung auf die FMS Wertmanagement 76.266 Tsd. € (Vj. 844.722 Tsd. €)		
12. Rechnungsabgrenzungsposten		
a) aus dem Emissions- und Darlehensgeschäft	78.304	93.058
b) andere	320.807	120.724
	399.111	213.782
13. Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung	26.960	30.697
Summe der Aktiva	83.222.137	92.464.879
Passivseite		
in Tsd. €	31.12.2012	31.12.2011
1. Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		
a) begebene Hypotheken-Namenspfandbriefe	490.931	522.069
b) begebene öffentliche Namenspfandbriefe	433.781	547.259
c) andere Verbindlichkeiten	8.753.473	10.176.166
darunter: täglich fällig 19.585 Tsd. € (Vj. 66.038 Tsd. €)		
	9.678.185	11.245.494
zur Sicherstellung aufgenommener Darlehen an den Darlehensgeber ausgehändigte Hypotheken-Namenspfandbriefe - Tsd. € (Vj. - Tsd. €)		
öffentliche Namenspfandbriefe - Tsd. € (Vj. - Tsd. €)		
2. Verbindlichkeiten gegenüber Kunden		
a) begebene Hypotheken-Namenspfandbriefe	5.996.818	6.128.503
b) begebene öffentliche Namenspfandbriefe	12.795.631	13.274.777
c) Spareinlagen		
ca) mit vereinbarter Kündigungsfrist von drei Monaten	-	-
cb) mit vereinbarter Kündigungsfrist von mehr als drei Monaten	-	-
d) andere Verbindlichkeiten	13.034.512	13.318.583
darunter: täglich fällig 988.034 Tsd. € (Vj. 883.954 Tsd. €)		
	31.826.961	32.721.863
zur Sicherstellung aufgenommener Darlehen an den Darlehensgeber ausgehändigte Hypotheken-Namenspfandbriefe 12.334 Tsd. € (Vj. 12.371 Tsd. €)		
öffentliche Namenspfandbriefe 25.409 Tsd. € (Vj. 44.196 Tsd. €)		
3. Verbriefte Verbindlichkeiten		
a) begebene Schuldverschreibungen		
aa) Hypothekenspfandbriefe	7.959.826	8.317.712
ab) öffentliche Pfandbriefe	16.595.550	20.712.186
ac) sonstige Schuldverschreibungen	3.168.558	2.905.113
	27.723.934	31.935.011
b) andere verbrieftete Verbindlichkeiten	506.627	114.145
darunter: Geldmarktpapiere 506.627 Tsd. € (Vj. 114.145 Tsd. €)		
	28.230.561	32.049.156
4. Treuhandverbindlichkeiten	3.194	15.307
darunter: Treuhandkredite 3.194 Tsd. € (Vj. 15.307 Tsd. €)		
5. Sonstige Verbindlichkeiten	7.985.938	10.608.556
darunter: Zinsbezogene Kompensationsgeschäfte im Zusammenhang mit der Auslagerung auf die FMS Wertmanagement 7.936.632 Tsd. € (10.478.365 Tsd. €)		
6. Rechnungsabgrenzungsposten		
a) aus dem Emissions- und Darlehensgeschäft	84.025	27.333
b) andere	391.307	287.307
	475.332	314.640
Übertrag	78.200.171	86.955.016

	31.12.2012	31.12.2011	
Übertrag		78.200.171	86.955.016
7. Rückstellungen			
a) Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	42.512		41.960
b) Steuerrückstellungen	62.673		74.651
c) andere Rückstellungen	333.455		342.807
		438.640	459.418
8. Nachrangige Verbindlichkeiten		1.976.296	2.512.214
9. Genusrechtskapital		-	6.518
darunter: vor Ablauf von zwei Jahren fällig - Tsd. € (Vj. 6.518 Tsd. €)			
10. Fonds für allgemeine Bankrisiken		46.680	-
11. Eigenkapital			
a) gezeichnetes Kapital			
aa) Grundkapital	380.376		380.376
ab) stille Einlagen			
Nominalbetrag	1.000.000		1.000.000
Verlustzuweisung	-871.190		-818.253
	128.810		181.747
		509.186	562.123
b) Kapitalrücklage		5.038.123	5.038.123
c) Gewinnrücklage			
ca) gesetzliche Rücklage	12.655		12.655
cb) Rücklage für Anteile an einem herrschenden oder mehrheitlich beteiligten Unternehmen	-		-
cc) satzungsmäßige Rücklagen	-		-
cd) andere Gewinnrücklagen	266.546		266.546
		279.201	279.201
d) Bilanzverlust		-3.266.160	-3.347.734
		2.560.350	2.531.713
Summe der Passiva		83.222.137	92.464.879
1. Eventualverbindlichkeiten			
a) Eventualverbindlichkeiten aus weitergegebenen Wechseln	-		-
b) Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen (zu bestehenden Patronatserklärungen vgl. Angaben im Anhang)	106.154		89.464
c) Haftung aus der Bestellung von Sicherheiten für fremde Verbindlichkeiten	-		-
		106.154	89.464
2. Andere Verpflichtungen			
a) Rücknahmeverpflichtungen aus unechten Pensionsgeschäften	-		-
b) Platzierungs- und Übernahmeverpflichtungen	-		-
c) Unwiderrufliche Kreditzusagen	1.003.865		1.064.322
		1.003.865	1.064.322

Anhang

Allgemeine Grundsätze der Bilanzierung und Bewertung

1. Vorschriften zur Rechnungslegung

Der Jahresabschluss 2012 der pbb ist in Übereinstimmung mit den Rechnungslegungsvorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) und den rechtsform- bzw. branchenspezifischen Vorschriften des Aktiengesetzes (AktG), des Kreditwesengesetzes (KWG) und des Pfandbriefgesetzes (PfandBG) aufgestellt. Maßgeblich für die Gliederung und den Inhalt der Bilanz sowie der Gewinn- und Verlustrechnung ist die Verordnung über die Rechnungslegung der Kreditinstitute (RechKredV). Die vom Deutschen Rechnungslegungs Standards Committee (DRSC) herausgegebenen Deutschen Rechnungslegungs Standards (DRS) wurden beachtet (inklusive DRS 20).

Der Jahresabschluss beinhaltet Gewinn- und Verlustrechnung, Bilanz und Anhang. Ergänzend wurde nach § 289 HGB ein Lagebericht aufgestellt.

2. Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

Der Vorstand der pbb hat den Jahresabschluss am 19. März 2013 unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Die Barreserve ist zu Nennbeträgen bilanziert.

Forderungen wurden mit dem Nennbetrag gemäß § 340e Abs. 2 HGB angesetzt. Der Unterschiedsbetrag zwischen Nennbetrag und Auszahlungsbetrag ist als Rechnungsabgrenzungsposten ausgewiesen und wird kapital- und zeitanteilig aufgelöst und erfolgswirksam im Zinsergebnis berücksichtigt.

Für alle erkennbaren Einzelausfallrisiken im Kreditgeschäft wurde durch die Bildung von Einzelwertberichtigungen und Rückstellungen vorgesorgt. Latente Ausfallrisiken im Kreditgeschäft sind durch Pauschalwertberichtigungen (PWB) gedeckt. Die Ermittlung erfolgte auf Basis der Erwarteten Verluste.

Die per 31. Dezember 2011 bestandene Vorsorge für allgemeine Bankrisiken gemäß § 340f HGB wurde im Geschäftsjahr 2012 aufgelöst und dem Fonds für allgemeine Bankrisiken zugeführt. Die Auflösung und Zuführung erfolgte vor dem Hintergrund, dass unter Basel III nur noch offengelegte Kapitalbestandteile im aufsichtsrechtlichen Kapital angerechnet werden.

Die Wahlrechte gemäß § 340f Abs. 3 i.V.m. § 340c Abs. 2 HGB wurden in Anspruch genommen.

Die Wertpapiere des Liquiditätsvorsorgebestandes werden gemäß dem strengen Niederstwertprinzip bilanziert, soweit sie nicht Gegenstand einer Bewertungseinheit nach § 254 HGB sind oder zinsinduzierten Wertänderungen im Rahmen der Gesamtbetrachtung des Zinsänderungsrisikos des Bankbuches unterliegen.

Bei den nicht strukturierten Wertpapieren des Anlagevermögens entspricht der Buchwert den fortgeführten Anschaffungskosten.

Der Buchwert der strukturierten Wertpapiere (CDOs) entspricht den Anschaffungskosten, sofern nicht aufgrund einer dauerhaften Wertminderung eine Abschreibung in Höhe des erwarteten Ausfalls vorgenommen wurde.

Zur Ermittlung der beizulegenden Zeitwerte werden grundsätzlich stichtagsbezogene Transaktions- bzw. Börsenkurse herangezogen. Sollten diese nicht vorhanden sein, werden anerkannte Bewertungsmodelle verwendet, bei denen die Modellparameter aus vergleichbaren Markttransaktionen abgeleitet werden. Nachdem für einige wenige Transaktionen keine Transaktions- bzw. Börsenpreise vorlagen, wurde auf interne Bewertungsmodelle zurückgegriffen. Bei der Bewertung finden grundsätzlich Marktparameter oder Marktpreise, die aus zwangsweisen Liquidationen oder Notverkäufen stammen, keine Anwendung.

Für latente Ausfallrisiken für Wertpapiere des Anlagevermögens wurde eine pauschale Vorsorge gebildet. Die Ermittlung erfolgte auf Basis der Erwarteten Verluste.

Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen werden zu Anschaffungskosten bilanziert, ggf. vermindert um außerplanmäßige Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert. Sofern die Gründe der außerplanmäßigen Abschreibung entfallen sind, erfolgt eine Wertaufholung.

Die Bewertung der Sachanlagen erfolgte zu den Anschaffungs- und Herstellungskosten, vermindert um planmäßige und, sofern notwendig, um außerplanmäßige Abschreibungen. Den planmäßigen linearen Abschreibungen liegen die der geschätzten Nutzungsdauer entsprechenden Abschreibungssätze zugrunde, die auch steuerlich geltend gemacht werden.

Geringwertige Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten bis 150 € wurden im Jahr der Anschaffung voll abgeschrieben. Für abnutzbare bewegliche Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten von mehr als 150 € bis 1.000 € wurde gem. § 6 Abs. 2a EStG ein Sammelposten gebildet. Dieser Sammelposten wird über 5 Geschäftsjahre linear abgeschrieben.

Entgeltlich erworbene immaterielle Vermögensgegenstände wurden zu Anschaffungskosten vermindert um planmäßige und, sofern notwendig, um außerplanmäßige Abschreibungen bilanziert. Die planmäßigen Abschreibungen werden anhand der wirtschaftlichen Nutzungsdauer ermittelt. Für selbst geschaffene immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens wird das Aktivierungswahlrecht nicht in Anspruch genommen.

An Mitarbeiter abgetretene Ansprüche aus Rückdeckungsversicherungen stellen Vermögensgegenstände dar, die dem Zugriff aller übrigen Gläubiger entzogen sind und ausschließlich der Erfüllung von Schulden aus Altersversorgungsverpflichtungen oder vergleichbaren langfristig fälligen Verpflichtungen dienen. Diese Ansprüche werden daher nach § 253 Abs. 1 Satz 4 i.V.m. § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB zum beizulegenden Zeitwert bewertet und mit den Rückstellungen des jeweiligen Versorgungsplans verrechnet. Als beizulegende Zeitwerte werden dabei die jeweiligen Rückkaufswerte angesetzt. Entsprechend werden Aufwendungen und Erträge aus den Rückdeckungsversicherungen und aus der Abzinsung der zugehörigen Pensionsrückstellungen verrechnet. Aktivüberhänge aus dieser Vermögensverrechnung werden unter der entsprechenden Bezeichnung in einem gesonderten Posten ausgewiesen.

Erstattungen aus HRE konzerninternen Personalverrechnungen werden unter den sonstigen betrieblichen Erträgen ausgewiesen.

Derivative Finanzinstrumente dienen überwiegend der Absicherung von Zins- und Währungsrisiken im Rahmen der Gesamtbankrisikosteuerung. Kundenderivate zur Sicherung von Zinsänderungsrisiken werden abgeschlossen, die regelmäßig durch gegenläufige Geschäfte mit institutionellen Kunden abgesichert werden. Zinsbezogene derivative Finanzinstrumente werden überwiegend im Rahmen von Bewertungseinheiten nach § 254 HGB oder im Rahmen der Gesamtbetrachtung des Zinsänderungsrisikos des Bankbuches (Bankbuchsteuerung) abgebildet. Währungsbezogene derivative Finanzinstrumente werden im Rahmen der Fremdwährungsumrechnung nach § 340h HGB berücksichtigt.

Zinserträge und -aufwendungen aus derivativen Finanzgeschäften werden brutto ausgewiesen.

Verbindlichkeiten werden mit dem Erfüllungsbetrag passiviert. Der Unterschied zwischen Erfüllungs- und Ausgabebetrag der Verbindlichkeiten wird in Ausübung des Wahlrechts nach § 250 Abs. 3 HGB in die Rechnungsabgrenzung eingestellt, kapital- und zeitanteilig aufgelöst und erfolgswirksam im Zinsergebnis berücksichtigt. Der Ansatz von Zero-Bonds erfolgt mit dem Emissionsbetrag zuzüglich anteiliger Zinsen gemäß der Emissionsrendite.

Für ungewisse Verbindlichkeiten und drohende Verluste werden Rückstellungen in Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrages angesetzt. Sofern die ursprüngliche Restlaufzeit einer Rückstellung mehr als ein Jahr beträgt, erfolgt eine Abzinsung mit den von der Deutschen Bundesbank veröffentlichten, restlaufzeitspezifischen Zinssätzen. Sofern sich Drohverlustrückstellungen aus einer Zeitwertbewertung von schwebenden Geschäften auf Basis barwertiger Marktwertberechnungen ergeben, werden diese im Sinne des IDW RS HFA 4 Tz. 44 nicht abgezinst, sondern mit ihrem negativen Zeitwert angesetzt.

Ergebnisse aus der Auf- und Abzinsung von Rückstellungen werden im Zinsergebnis ausgewiesen.

Die Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen werden nach der Projected Unit Credit Method bewertet. Bei dieser Methode handelt es sich um ein sachgerechtes Verfahren, welches objektiv nachprüfbar Kriterien zugrunde legt. Für die Berechnungen lagen folgende Prämissen zugrunde:

- Abzinsungssatz: 5,04 % p.a.
- Einkommenstrend: 2,50 % p.a.
- Rentendynamik: 2,00 % p.a.
- Sterbetafel: K. Heubeck „Richttafeln 2005 G“

Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen werden zum Nennbetrag abzüglich gebildeter Rückstellungen unter dem Strich ausgewiesen.

Im Jahresabschluss der pbb werden Bewertungseinheiten nach § 254 HGB abgebildet. Hierbei handelt es sich um Mikro-Bewertungseinheiten, bei denen das Zinsänderungsrisiko abgesichert wird. Berücksichtigt werden dabei nur solche Sicherungsbeziehungen, bei denen eine hohe Effektivität hinsichtlich der Sicherungswirkung zu erwarten ist. Der effektive Teil der Wertänderungen wird bei Grund- und Sicherungsgeschäften nicht gebucht (Einfrierungsmethode). Der ineffektive Teil aus dem abgesicherten Risiko von Bewertungseinheiten wird imparitatisch als Drohverlustrückstellung berücksichtigt. Wertänderungen aus nicht abgesicherten Risiken werden nach den allgemeinen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden ohne Berücksichtigung der bestehenden Bewertungseinheiten abgebildet. Sofern der beizulegende Zeitwert von Derivaten, die nicht Teil einer Bewertungseinheit gemäß § 254 HGB sind, unter deren Restbuchwert sinkt, wird in Höhe der Differenz eine Drohverlustrückstellung gebildet, soweit keine Berücksichtigung im Rahmen der Gesamtbetrachtung des Zinsänderungsrisikos des Bankbuches erfolgt.

Die pbb hat gemäß der Stellungnahme zur verlustfreien Bewertung von zinstragenden Geschäften des Bankbuches (IDW RS BFA 3) zum Bilanzstichtag eine verlustfreie Bewertung unter Anwendung der barwertigen Methode durchgeführt. Als Bewertungsobjekt wird dem Risikomanagement folgend ein Zinsbuch mit bilanziellen und außerbilanziellen Geschäften betrachtet. Der errechneten barwertigen Marge der Bestandsgeschäfte im Zinsbuch werden darauf entfallende, bis zum Ablauf des Bestandes betrachtete, barwertig ermittelte Verwaltungs- und Risikokosten gegenübergestellt. Zum 31. Dezember 2012 besteht kein Verpflichtungsüberschuss aus dem Bewertungsobjekt.

Auf Fremdwährung lautende Vermögensgegenstände, Schulden und außerbilanzielle Geschäfte werden im Rahmen der besonderen Deckung nach § 340h i.V.m. § 256a HGB zum Bilanzstichtag mit dem Devisenkassamittelkurs umgerechnet. Die im Rahmen der Währungsumrechnung durch die Bank genutzte Konzeption der besonderen Deckung bezieht lediglich Fremdwährungsaktiva und -passiva ein, die eine Betrags- sowie Währungsidentität aufweisen. Sichergestellt wird die Erfüllung dieser zwei Kriterien durch ein internes Refinanzierungsmodell. Der Ausweis der hieraus resultierenden Umrechnungserträge und -aufwendungen erfolgte, abweichend von § 340a (1) i.V.m. § 277 (5) Satz 2 HGB, im Hinblick auf Klarheit und Übersichtlichkeit, nicht als gesonderte Positionen in der Gewinn- und Verlustrechnung unter dem Posten sonstige betriebliche Erträge bzw. sonstige betriebliche Aufwendungen. Die entsprechenden Angaben erfolgten im Anhang unter den GuV Posten 7 und 10. Offene Fremdwährungspositionen aus Grundgeschäften werden weitestgehend durch Kassageschäfte oder geeignete Derivate geschlossen. Umrechnungsergebnisse aus Positionsspitzen in einer Währung werden grundsätzlich imparitatisch behandelt. Erträge und Aufwendungen in fremder Währung werden mit dem Kurs ihres Entstehungstages erfasst.

Latente Steuern werden auf temporäre Differenzen zwischen den handelsrechtlichen und den steuerlichen Wertansätzen von Vermögensgegenständen, Schulden und Rechnungsabgrenzungsposten ermittelt. Für den Ansatz latenter Steuern nach § 274 Abs. 1 HGB nimmt die pbb die Möglichkeit der Saldierung aktiver und passiver latenter Steuern in Anspruch. Ein Überhang aktiver über passiver latenter Steuern wird nicht angesetzt. Da auch nach den durch das BilMoG geänderten handelsrechtlichen Regelungen die aktiven Steuerlatenzen die passiven Latenzen der pbb übersteigen, sind im Jahresabschluss der pbb weiterhin keine latenten Steuern abzubilden.

Aktive Latenzen entstehen bei der pbb insbesondere durch die nicht dauerhafte Wertminderung von Wertpapieren des Umlaufvermögens, die Bildung steuerlich nicht anerkannter Drohverlustrückstellungen u.a. für Kredit- und Kundenderivate sowie Rückstellungen für eine erfolgsabhängige Prämie an den Bund und Leerstandsflächen und aus einer steuerrechtlich abweichenden Bewertung von Pensionsrückstellungen. Passive Latenzen bestehen im Wesentlichen aus Forderungen an Kunden. Die bestehenden steuerlichen Verlustvorträge erhöhen die aktiven Steuerlatenzen in Höhe ihrer Nutzbarkeit. Die Bewertung der latenten

Steuer erfolgt durch einen kombinierten Ertragsteuersatz von 28,0 %, der die Körperschaftsteuer, Gewerbesteuer und Solidaritätszuschlag umfasst.

Im Falle des § 285 Nr. 17 HGB zur Angabe des vom Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr berechnete Gesamthonorar wurde die Erleichterung in Anspruch genommen, d.h. die Angabe ist im Konzernabschluss enthalten.

Im Geschäftsjahr 2012 wurde die pbb Services GmbH mit Eintragung in das Handelsregister am 7. August 2012 auf die pbb mit wirtschaftlicher Wirkung zum 1. Januar 2012 verschmolzen. Die Anschaffungskosten der dabei übernommenen Vermögensgegenstände und Schulden wurden gemäß § 24 UmwG im Rahmen der Buchwertfortführung mit den in der Schlussbilanz der pbb Services GmbH ausgewiesenen Werten bestimmt.

Die Vorjahreszahlen wurden aufgrund dieser Verschmelzung und Umstrukturierung nicht angepasst. Soweit ihre Auswirkungen wesentlich für ein besseres Verständnis der Geschäftszahlen erforderlich sind, werden sie bei den Angaben zu einzelnen Positionen der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung gesondert dargestellt.

Zur Verbesserung der Übersichtlichkeit wurde der Jahresabschluss in Tausend Euro (Tsd. €) oder in einigen Posten auch in Millionen Euro (Mio. €) aufgestellt. Aufgrund von Rundungen können sich im vorliegenden Bericht bei Summenbildungen und bei der Berechnung von Prozentangaben geringfügig Abweichungen ergeben. Nachfolgend werden die für Kreditinstitute in der Rechtsform einer Kapitalgesellschaft erforderlichen Pflichtangaben aufgeführt, die sich aus den eingangs genannten gesetzlichen Grundlagen ergeben.

Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung

3. Zinsüberschuss (GuV Pos. 1 und 2)

Im Hinblick auf die Klarheit und Übersichtlichkeit wurden die Aufwendungen aus der Aufzinsung von Rückstellungen, abweichend von § 340a (1) i.V.m. § 277 (5) Satz 1 HGB, nicht gesondert in der Gewinn- und Verlustrechnung ausgewiesen. Die Aufwendungen aus der Aufzinsung von Rückstellungen in Höhe von 17.247 Tsd. € (2011: 17.569 Tsd. €) sind unter den Zinsaufwendungen ausgewiesen.

4. Provisionsüberschuss (GuV Pos. 5 und 6)

Die Provisionserträge enthalten Einnahmen aus Vorausgebühren in Höhe von 30.818 Tsd. € (2011: 23.455 Tsd. €) und Gebühren für die Übernahme des Kreditrisikos der von den Tochtergesellschaften gewährten Kredite in Höhe von 4.466 Tsd. € (2011: 6.979 Tsd. €).

Die Provisionsaufwendungen beinhalten Aufwendungen für Gebühren aus dem Wertpapier- und Depotgeschäft in Höhe von 1.610 Tsd. € (2011: 2.909 Tsd. €) und Vermittlungsprovisionen aus dem Darlehensgeschäft in Höhe von 101 Tsd. € (2011: 1.528 Tsd. €).

5. Sonstige betriebliche Erträge (GuV Pos. 7)

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind folgende wesentliche Einzelposten enthalten

in Tsd. €	2012	2011
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen (ohne Kreditgeschäft)	28.925	18.522
Erträge aus weiterverrechneten Kosten im Darlehensgeschäft	5.876	286
Erträge aus Verwaltungskostenumlagen	1.625	2.331
Erträge aus Währungsveränderung	1.674	5.364
Erträge aus Servicing Fees FMS-Wertmanagement ¹⁾	187.230	212.098
Erträge aus Schätzungsänderungen bezüglich der Bewertung von Rückstellungen	576	5.566
Erträge aus Vorjahren (periodenfremd)	2.787	24.084
Erstattungen aus Personalentleihungen	5.993	9.402

¹⁾ Den Erträgen stehen Verwaltungsaufwendungen für die Erbringung der Dienstleistungen und sonstige betriebliche Aufwendungen aus der Verrechnung für Leistungen mit Konzerneinheiten weitgehend gegenüber.

6. Allgemeine Verwaltungsaufwendungen (GuV Pos. 8)

Bezüge des Geschäftsführungsorgans und des Aufsichtsrates

Seitens der pbb wurden an den Vorstand im Geschäftsjahr 2012 wie auch im Vorjahr keine Fixbezüge bzw. Abfindungen gezahlt.

Für das Jahr 2012 belaufen sich die Gesamtbezüge früherer Mitglieder des Vorstandes und ihrer Hinterbliebenen auf 5.133 Tsd. € (2011: 5.140 Tsd. €).

Die Bezüge des Aufsichtsrates betragen für das Berichtsjahr 84 Tsd. € (2011: 70 Tsd. €). Dabei handelt es sich ausschließlich um Fixbezüge.

7. Sonstige betriebliche Aufwendungen (GuV Pos. 10)

Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen enthielten im Wesentlichen an die DEPFA durchgeleitete Erträge für Dienstleistungen in Höhe von 89.282 Tsd. € (2011: 96.667 Tsd. €). Bewertungseffekte von Rückstellungen in Höhe von 1.948 Tsd. € (2011: 6.748 Tsd. €) wurden unter den Zuführungen zu Rückstellungen ausgewiesen.

8. Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Beteiligungen, Anteile an verbundenen Unternehmen und wie Anlagevermögen behandelte Wertpapiere (GuV Pos. 13)

Im Geschäftsjahr 2012 wurden Abschreibungen auf Anteile an verbundenen Unternehmen und sonstige Beteiligungen in Höhe von 3.020 Tsd. € vorgenommen (2011: 10.665 Tsd. €). Erträge aus Beteiligungen fielen in Höhe von 15 Tsd. € (2011: 5.540 Tsd. €) an.

In dem GuV-Posten sind Zuschreibungen, Verkaufsgewinne bzw. Abschreibungen bei Wertpapieren des Anlagevermögens in Höhe von netto 5.485 Tsd. € (2011: 7.118 Tsd. €) enthalten.

9. Außerordentliche Aufwendungen (GuV Pos. 18)

Bedingt durch die Verschmelzung des IT-Dienstleisters pbb Services GmbH auf die pbb mit wirtschaftlicher Wirkung zum 01. Januar 2012 waren die bisher für einzelne Projektabschnitte aktivierten Kosten aufwandswirksam zu erfassen. Hierdurch entstand im Geschäftsjahr 2012 ein Verlust in Höhe von 19.905 Tsd. €.

Die weiteren außerordentlichen Aufwendungen betreffen im Wesentlichen Zuführungen zu Restrukturierungsrückstellungen in Höhe von 10.919 Tsd. € (2011: 155 Tsd. €).

10. Steuern vom Einkommen und Ertrag (GuV Pos. 19)

Die Steuern vom Einkommen und Ertrag betragen -4.683 Tsd. € (2011: 11.738 Tsd. €). Der Steueraufwand des laufenden Jahres betrifft das Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit und liegt mit 11.854 Tsd. € (2011: 22.463 Tsd. €) unter den Erträgen aus Steuererstattungen in Höhe von 16.537 Tsd. € (2011: 10.725 Tsd. €), die anderen Geschäftsjahren zuzurechnen sind.

Mit der HRE Holding AG besteht eine umsatzsteuerliche Organschaft.

Angaben zur Bilanz

11. Hypothekendarlehen (Aktivpos. 2 und 3)/ Pfandbriefumlauf (Passivpos. 1, 2 und 3)

Deckungsrechnung

in Tsd. €		2012	2011
A. Hypothekendarlehen			
Deckungswerte	Forderungen an Kreditinstitute		
	Hypothekendarlehen	-	-
	Forderungen an Kunden		
	Hypothekendarlehen	17.597.997	18.911.929
	Sachanlagen (Grundschulden auf bankeigene Grundstücke)	-	-
	sonst. Vermögensgegenstände	-	-
		17.597.997	18.911.929
Weitere Deckungswerte	andere Forderungen an Kreditinstitute	-	-
	Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	2.634.629	2.560.463
	Forderungen aus Derivaten gem. §19 (1) Nr. 4 PfandBG	-	-
Deckungswerte insgesamt		20.232.626	21.472.392
	Summe der deckungspflichtigen Hypothekendarlehen	14.249.988	14.730.231
	davon Verbindlichkeiten aus Derivaten gem. §19 (1) Nr. 4 PfandBG	-	40.340
Überdeckung		5.982.638	6.742.161
B. Öffentliche Pfandbriefe			
Deckungswerte	Forderungen an Kreditinstitute		
	a) Hypothekendarlehen	-	-
	b) Kommunalkredite	1.705.254	2.406.604
	Forderungen an Kunden		
	a) Hypothekendarlehen ¹⁾	109.089	180.016
	b) Kommunalkredite	17.016.282	19.643.378
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	13.830.102	13.515.573	
		32.660.727	35.745.571
Weitere Deckungswerte	andere Forderungen an Kreditinstitute	-	1.615.000
	Forderungen aus Derivaten gem. §19(1) Nr. 4 PfandBG	-	21.567
Deckungswerte insgesamt		32.660.727	37.382.138
	Summe der deckungspflichtigen öffentlichen Pfandbriefe	29.122.503	33.742.414
	davon Verbindlichkeiten aus Derivaten gem. §19 (1) Nr. 4 PfandBG	-	-
Überdeckung		3.538.224	3.639.724

¹⁾ Von den Hypothekendarlehen wurden kommunal verbürgte Hypothekendarlehen zur Deckung von öffentlichen Pfandbriefen verwandt.

Angaben nach § 28 Pfandbriefgesetz (PfandBG)

Umlaufende Hypothekendarlehen und dafür verwendete Deckungswerte

in Mio. €	Nominal		Barwert		Risikobarwert	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Gesamtbetrag der im Umlauf befindlichen¹⁾						
Hypothekendarlehen	14.249,9	14.730,2	15.756,2	15.884,1	13.629,5	15.016,6
davon Derivate			0,0	41,9		
Deckungsmasse	20.232,6	21.472,4	21.634,0	23.091,5	18.714,0	21.830,3
davon Derivate			0,0	327,6		
Überdeckung	5.982,7	6.742,2	5.877,8	7.207,4	5.084,5	6.813,7

¹⁾ Einschließlich Derivateforderungen

Laufzeitstruktur¹⁾²⁾ (Restlaufzeit) nominal

in Mio. €	Hypothekendarlehen		Deckungsmasse	
	2012	2011	2012	2011
bis 1 Jahr	2.270,7	4.351,4	5.719,4	5.270,6
mehr als 1 Jahr bis 2 Jahre	2.624,8	2.079,5	3.180,3	4.456,8
mehr als 2 Jahr bis 3 Jahre	879,4	2.222,4	2.423,5	2.729,6
mehr als 3 Jahr bis 4 Jahre	2.200,7	726,9	3.200,9	2.266,5
mehr als 4 Jahr bis 5 Jahre	982,0	1.401,4	2.454,3	1.539,0
mehr als 5 Jahre bis 10 Jahre	2.943,1	2.019,5	2.015,9	3.243,0
mehr als 10 Jahre	2.349,2	1.929,1	1.238,3	1.966,9

¹⁾ Einschließlich Derivateforderungen

²⁾ Die Verteilung auf die Laufzeitbänder wurde bei den variablen Assets vom Fixingtermin (Anpassungszyklus des Referenzzinssatzes, z.B. Euribor) auf die Konditionenfestschreibung umgestellt. Dies entspricht den neuesten Empfehlungen des Verbandes deutscher Pfandbriefbanken (vdp).

Nach § 28 PfandBG sind im Umlauf befindliche Hypothekendarlehen nach ihrer Laufzeitstruktur darzustellen, die Deckungsmassen sind entsprechend ihrer Konditionenfestschreibungszeit anzugeben. Durch die unterschiedliche Gliederungssystematik können temporäre Inkongruenzen in den einzelnen Laufzeitbändern entstehen, die im Rahmen der Gesamtbanksteuerung ausgeglichen werden. Beim Risikobarwert wird der dynamische Ansatz verwandt.

Umlaufende öffentliche Pfandbriefe und dafür verwendete Deckungswerte

in Mio. €	Nominal		Barwert		Risikobarwert	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Gesamtbetrag der im Umlauf befindlichen¹⁾						
öffentlichen Pfandbriefe	29.122,5	33.742,4	33.588,5	37.811,4	23.162,2	27.521,4
davon Derivate			0,0	110,2		
Deckungsmasse	32.660,7	37.382,1	36.571,6	41.267,3	25.219,3	30.036,8
davon Derivate			0,0	366,6		
Überdeckung	3.538,2	3.639,7	2.983,1	3.455,9	2.057,1	2.515,4

¹⁾ Einschließlich Derivateforderungen

Laufzeitstruktur (Restlaufzeit)¹⁾²⁾ nominal

in Mio. €	Öffentliche Pfandbriefe		Deckungsmasse	
	2012	2011	2012	2011
bis 1 Jahr	5.522,5	4.103,9	5.482,0	6.151,9
mehr als 1 Jahr bis 2 Jahre	2.203,7	5.496,8	5.410,9	3.191,8
mehr als 2 Jahr bis 3 Jahre	3.895,8	2.078,0	3.159,6	5.510,8
mehr als 3 Jahr bis 4 Jahre	987,5	3.958,9	2.249,4	2.980,4
mehr als 4 Jahr bis 5 Jahre	2.127,9	996,4	2.333,9	2.492,3
mehr als 5 Jahre bis 10 Jahre	5.124,5	6.725,6	4.556,8	7.151,7
mehr als 10 Jahre	9.260,6	10.382,8	9.468,1	9.903,2

¹⁾ Einschließlich Derivateforderungen

²⁾ Die Verteilung auf die Laufzeitbänder wurde bei den variablen Assets vom Fixingtermin (Anpassungszyklus des Referenzzinssatzes, z.B. Euribor) auf die Konditionenfestschreibung umgestellt. Dies entspricht den neuesten Empfehlungen des Verbandes deutscher Pfandbriefbanken (vdp).

Nach § 28 PfandBG sind im Umlauf befindliche öffentliche Pfandbriefe nach ihrer Laufzeitstruktur darzustellen, die Deckungsmassen sind entsprechend ihrer Konditionenfestschreibungszeit anzugeben. Durch die unterschiedliche Gliederungssystematik können temporäre Inkongruenzen in den einzelnen Laufzeitbändern entstehen, die im Rahmen der Gesamtbanksteuerung ausgeglichen werden. Beim Risikobarwert wird der dynamische Ansatz verwandt.

Zur Deckung von Hypothekendarlehen verwendete Forderungen nach Größengruppen¹⁾

in Mio. €	2012	2011
bis einschließlich 300 Tsd. €	327,6	392,3
mehr als 300 Tsd Euro bis einschließlich 5 Mio. €	2.715,9	3.291,1
mehr als 5 Mio. €	14.554,5	15.228,5
Insgesamt	17.598,0	18.911,9

¹⁾ ohne weitere Deckungswerte (2.634,6 Mio. €; Vorjahr: 2.560 Mio.€)

Zur Deckung von Hypothekendarlehen verwendete Forderungen nach Gebieten, in denen die beliehenen Grundstücke liegen und nach Nutzungsart¹⁾

in Mio. €	Deutschland				Belgien			
	Gewerblich		Wohnwirtschaftlich		Gewerblich		Wohnwirtschaftlich	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Wohnungen	0,0	0,0	38,5	49,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Einfamilienhäuser	0,0	0,0	95,1	112,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Mehrfamilienhäuser	0,0	0,0	3.292,0	3.692,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Bürogebäude	2.634,8	2.893,8	0,0	0,0	25,0	25,0	0,0	0,0
Handelsgebäude	1.894,6	2.542,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Industriegebäude	73,3	65,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
sonstige gewerblich genutzte Gebäude	1.294,4	894,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
unfertige und noch nicht ertragsfähige Neubauten	31,9	152,0	32,3	11,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Bauplätze	88,3	98,0	0,0	17,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Deckungswerte	6.017,3	6.646,1	3.457,9	3.883,7	25,0	25,0	0,0	0,0

in Mio. €	Frankreich				Großbritannien (ohne Kanalinseln)			
	Gewerblich		Wohnwirtschaftlich		Gewerblich		Wohnwirtschaftlich	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Wohnungen	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	6,7
Einfamilienhäuser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mehrfamilienhäuser	0,0	0,0	15,1	19,1	0,0	0,0	50,5	49,3
Bürogebäude	1.003,1	1.160,0	0,0	0,0	619,4	569,4	0,0	0,0
Handelsgebäude	52,4	19,6	0,0	0,0	1.057,2	738,1	0,0	0,0
Industriegebäude	0,0	0,0	0,0	0,0	90,8	107,0	0,0	0,0
sonstige gewerblich genutzte Gebäude	20,0	5,3	0,0	0,0	680,9	560,5	0,0	0,0
unfertige und noch nicht ertragsfähige Neubauten	0,0	24,0	0,0	0,0	0,0	71,8	0,0	0,0
Bauplätze	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Deckungswerte	1.075,5	1.208,9	15,1	19,2	2.448,3	2.046,8	50,5	56,0

in Mio. €	Niederlande				Österreich			
	Gewerblich		Wohnwirtschaftlich		Gewerblich		Wohnwirtschaftlich	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Wohnungen	0,0	0,0	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Einfamilienhäuser	0,0	0,0	0,8	0,9	0,0	0,0	0,2	0,2
Mehrfamilienhäuser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bürogebäude	341,9	355,0	0,0	0,0	30,1	47,1	0,0	0,0
Handelsgebäude	145,2	174,0	0,0	0,0	32,0	32,0	0,0	0,0
Industriegebäude	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
sonstige gewerblich genutzte Gebäude	24,3	5,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
unfertige und noch nicht ertragsfähige Neubauten	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bauplätze	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Deckungswerte	511,4	534,5	0,9	1,0	62,1	79,1	0,2	0,2

in Mio. €	Schweiz				USA			
	Gewerblich		Wohnwirtschaftlich		Gewerblich		Wohnwirtschaftlich	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Wohnungen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Einfamilienhäuser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mehrfamilienhäuser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	44,8	47,2
Bürogebäude	2,4	9,8	0,0	0,0	508,5	696,2	0,0	0,0
Handelsgebäude	0,0	148,3	0,0	0,0	164,5	188,3	0,0	0,0
Industriegebäude	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
sonstige gewerblich genutzte Gebäude	149,4	0,0	0,0	0,0	26,6	76,6	0,0	0,0
unfertige und noch nicht ertragsfähige Neubauten	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bauplätze	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Deckungswerte	151,8	158,1	0,0	0,0	699,6	961,1	44,8	47,2

in Mio. €	Dänemark				Finnland			
	Gewerblich		Wohnwirtschaftlich		Gewerblich		Wohnwirtschaftlich	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Wohnungen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Einfamilienhäuser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mehrfamilienhäuser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bürogebäude	55,6	46,0	0,0	0,0	25,1	25,1	0,0	0,0
Handelsgebäude	4,0	4,1	0,0	0,0	19,5	28,8	0,0	0,0
Industriegebäude	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	28,5	0,0	0,0
sonstige gewerblich genutzte Gebäude	10,2	10,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
unfertige und noch nicht ertragsfähige Neubauten	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bauplätze	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Deckungswerte	69,8	60,4	0,0	0,0	44,6	82,4	0,0	0,0

in Mio. €	Italien				Luxemburg			
	Gewerblich		Wohnwirtschaftlich		Gewerblich		Wohnwirtschaftlich	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Wohnungen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Einfamilienhäuser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mehrfamilienhäuser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bürogebäude	13,5	13,5	0,0	0,0	30,9	30,9	0,0	0,0
Handelsgebäude	107,1	87,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Industriegebäude	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
sonstige gewerblich genutzte Gebäude	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
unfertige und noch nicht ertragsfähige Neubauten	0,0	8,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bauplätze	14,6	16,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Deckungswerte	135,2	126,7	0,0	0,0	30,9	30,9	0,0	0,0

in Mio. €	Norwegen				Polen			
	Gewerblich		Wohnwirtschaftlich		Gewerblich		Wohnwirtschaftlich	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Wohnungen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Einfamilienhäuser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mehrfamilienhäuser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bürogebäude	0,0	0,0	0,0	0,0	155,6	134,7	0,0	0,0
Handelsgebäude	0,0	0,0	0,0	0,0	347,5	118,6	0,0	0,0
Industriegebäude	0,0	19,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
sonstige gewerblich genutzte Gebäude	0,0	0,0	0,0	0,0	92,2	25,4	0,0	0,0
unfertige und noch nicht ertragsfähige Neubauten	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bauplätze	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Deckungswerte	0,0	19,8	0,0	0,0	595,3	278,7	0,0	0,0

in Mio. €	Schweden				Slowakei			
	Gewerblich		Wohnwirtschaftlich		Gewerblich		Wohnwirtschaftlich	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Wohnungen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Einfamilienhäuser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mehrfamilienhäuser	0,0	0,0	89,4	321,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Bürogebäude	396,4	525,2	0,0	0,0	0,0	5,9	0,0	0,0
Handelsgebäude	18,8	51,8	0,0	0,0	40,3	60,4	0,0	0,0
Industriegebäude	44,4	221,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
sonstige gewerblich genutzte Gebäude	68,1	65,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
unfertige und noch nicht ertragsfähige Neubauten	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bauplätze	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Deckungswerte	527,7	864,2	89,4	321,8	40,3	66,3	0,0	0,0

in Mio. €	Spanien				Tschechien			
	Gewerblich		Wohnwirtschaftlich		Gewerblich		Wohnwirtschaftlich	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Wohnungen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Einfamilienhäuser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mehrfamilienhäuser	0,0	0,0	5,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bürogebäude	133,0	141,7	0,0	0,0	108,9	105,2	0,0	0,0
Handelsgebäude	344,4	184,1	0,0	0,0	42,3	69,9	0,0	0,0
Industriegebäude	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
sonstige gewerblich genutzte Gebäude	43,7	32,2	0,0	0,0	47,8	22,4	0,0	0,0
unfertige und noch nicht ertragsfähige Neubauten	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bauplätze	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Deckungswerte	521,1	358,0	5,6	0,0	199,0	197,5	0,0	0,0

in Mio. €	Ungarn				Japan			
	Gewerblich		Wohnwirtschaftlich		Gewerblich		Wohnwirtschaftlich	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Wohnungen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Einfamilienhäuser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mehrfamilienhäuser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	25,2	41,9
Bürogebäude	115,2	76,1	0,0	0,0	190,7	247,4	0,0	0,0
Handelsgebäude	42,9	237,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Industriegebäude	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
sonstige gewerblich genutzte Gebäude	172,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
unfertige und noch nicht ertragsfähige Neubauten	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bauplätze	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Deckungswerte	330,2	313,5	0,0	0,0	190,7	247,4	25,2	41,9

in Mio. €	Rumänien				Slowenien			
	Gewerblich		Wohnwirtschaftlich		Gewerblich		Wohnwirtschaftlich	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Wohnungen	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Einfamilienhäuser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Mehrfamilienhäuser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bürogebäude	50,8	71,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Handelsgebäude	140,4	140,4	0,0	0,0	41,4	23,5	0,0	0,0
Industriegebäude	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
sonstige gewerblich genutzte Gebäude	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
unfertige und noch nicht ertragsfähige Neubauten	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Bauplätze	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Deckungswerte	191,2	212,0	0,0	0,0	41,4	23,5	0,0	0,0

in Mio. €	Insgesamt			
	Gewerblich		Wohnwirtschaftlich	
	2012	2011	2012	2011
Wohnungen	0,0	0,0	38,6	56,4
Einfamilienhäuser	0,0	0,0	96,1	113,3
Mehrfamilienhäuser	0,0	0,0	3.522,6	4.172,1
Bürogebäude	6.440,9	7.179,6	0,0	0,0
Handelsgebäude	4.494,5	4.849,1	0,0	0,0
Industriegebäude	208,5	442,6	0,0	0,0
sonstige gewerblich genutzte Gebäude	2.629,7	1.698,2	0,0	0,0
unfertige und noch nicht ertragsfähige Neubauten	31,9	256,6	32,3	11,8
Bauplätze	102,9	114,8	0,0	17,4
Deckungswerte	13.908,4	14.540,9	3.689,6	4.371,0
			2012	2011
Deckungswerte Gewerblich und Wohnwirtschaftlich insgesamt			17.598,0	18.911,9

¹⁾ ohne weitere Deckungswerte (2.634,6 Mio. €; Vj. 2.560 Mio €)

Rückständige Leistungen auf zur Deckung von Hypothekendarfbriefen verwendete Forderungen

Gesamtbetrag der mindestens 90 Tage rückständigen Leistungen

in Mio. €	2012	2011
Deutschland	22,3	18,7
Frankreich	0,0	3,8
Niederlande	0,3	0,0
Insgesamt	22,6	22,5

Nachfolgende Angaben beziehen sich auf zur Deckung von Hypothekendarfbriefen verwendete Forderungen:

Zwangmaßnahmen (Aktivpos. 2 und 3)

	Anzahl der Fälle		davon gewerblich genutzt		davon Wohnzwecken dienend	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Am 31. Dezember anhängige						
Zwangsversteigerungsverfahren	76	131	19	26	57	105
Zwangsverwaltungsverfahren	49	90	19	33	30	57
davon in den anhängigen Zwangsversteigerungsverfahren enthalten	42	80	15	23	27	57
Insgesamt	83	141	23	36	60	105
Im Geschäftsjahr durchgeführte Zwangsversteigerungsverfahren	38	77	12	23	26	54

Eingesteigerte bzw. übernommene Objekte (Aktivpos. 10 und 11)

Im Berichtsjahr hat die pbb ein Grundstück zur Verhütung von Verlusten an Hypotheken übernehmen müssen.

Zinsrückstände (Aktivpos. 2 und 3)

in Mio. €	davon gewerblich genutzt		davon Wohnzwecken dienend	
	2012	2011	2012	2011
Gesamtbetrag der Rückstände auf die von Hypothekenschuldnern zu entrichtenden Zinsen, soweit nicht in den Vorjahren abgeschrieben	3,6	2,8	1,9	3,7

Zur Deckung von Öffentlichen Pfandbriefen verwendete Forderungen^{1) 2)}

in Mio. €	Deutschland		Belgien		Dänemark	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Zentralstaat	4.527,5	2.176,4	50,0	225,0	0,0	0,0
regionale Gebietskörperschaften	10.501,0	9.993,2	106,3	109,2	0,0	0,0
örtliche Gebietskörperschaften	720,4	789,8	0,0	135,0	0,0	0,0
Sonstige Schuldner	1.571,0	4.281,7	193,2	193,2	37,9	38,6
Insgesamt	17.319,9	17.241,1	349,5	662,4	37,9	38,6

in Mio. €	Finnland		Frankreich		Griechenland	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Zentralstaat	0,0	0,0	3.536,6	2.848,8	0,0	0,0
regionale Gebietskörperschaften	0,0	0,0	141,9	90,0	0,0	0,0
örtliche Gebietskörperschaften	0,0	22,5	126,8	54,2	0,0	0,0
Sonstige Schuldner	7,6	7,7	411,5	129,8	0,0	0,0
Insgesamt	7,6	30,2	4.216,8	3.122,8	0,0	0,0

in Mio. €	Großbritannien		Luxemburg		Italien	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Zentralstaat	0,0	0,0	0,0	0,0	100,6	1.754,9
regionale Gebietskörperschaften	15,3	15,0	0,0	0,0	125,1	803,9
örtliche Gebietskörperschaften	18,4	18,0	0,0	0,0	131,8	174,9
Sonstige Schuldner	245,1	239,4	0,0	0,0	0,0	0,0
Insgesamt	278,8	272,4	0,0	0,0	357,5	2.733,7

in Mio. €	Japan		Kanada		Litauen	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Zentralstaat	241,7	274,1	0,0	0,0	0,0	0,0
regionale Gebietskörperschaften	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
örtliche Gebietskörperschaften	60,0	60,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sonstige Schuldner	220,1	249,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Insgesamt	521,8	583,6	0,0	0,0	0,0	0,0

in Mio. €	Niederlande		Österreich		Polen	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Zentralstaat	100,5	0,0	3.938,6	3.831,3	505,3	534,7
regionale Gebietskörperschaften	0,0	0,0	643,1	543,9	0,0	0,0
örtliche Gebietskörperschaften	2,2	3,0	76,0	0,0	0,0	0,0
Sonstige Schuldner	0,0	0,8	849,7	1.404,5	0,0	0,0
Insgesamt	102,7	3,8	5.507,4	5.779,7	505,3	534,7

in Mio. €	Portugal		Schweden		Schweiz	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Zentralstaat	82,4	268,6	0,0	0,0	0,0	0,0
regionale Gebietskörperschaften	285,8	329,5	0,0	0,0	24,9	189,2
örtliche Gebietskörperschaften	0,0	0,0	40,0	40,0	0,0	0,0
Sonstige Schuldner	0,0	473,4	0,0	0,0	125,0	150,0
Insgesamt	368,2	1.071,5	40,0	40,0	149,9	339,2

in Mio. €	Slowakei		Slowenien		Spanien	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Zentralstaat	0,0	15,0	275,0	290,0	0,0	20,0
regionale Gebietskörperschaften	0,0	0,0	0,0	0,0	732,0	956,4
örtliche Gebietskörperschaften	0,0	0,0	0,0	0,0	202,5	282,9
Sonstige Schuldner	0,0	0,0	17,0	22,0	347,5	461,7
Insgesamt	0,0	15,0	292,0	312,0	1.282,0	1.721,0

in Mio. €	Tschechien		Ungarn		USA	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Zentralstaat	50,0	10,0	0,0	119,7	0,0	0,0
regionale Gebietskörperschaften	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
örtliche Gebietskörperschaften	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sonstige Schuldner	0,0	50,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Insgesamt	50,0	60,0	0,0	119,7	0,0	0,0

in Mio. €	Internationale Organisationen		Gesamt ⁽¹⁾²⁾	
	2012	2011	2012	2011
Zentralstaat	0,0	0,0	13.408,2	12.368,5
regionale Gebietskörperschaften	0,0	0,0	12.575,4	13.030,3
örtliche Gebietskörperschaften	0,0	0,0	1.378,1	1.580,3
Sonstige Schuldner	1.273,4	1.064,2	5.299,0	8.766,5
Insgesamt	1.273,4	1.064,2	32.660,7	35.745,6

¹⁾ ohne Derivate

²⁾ Weitere Deckungswerte nach §20 (2) PfandBG über - Mio. € (Vj. 1.615 Mio. €) sind nicht berücksichtigt.

Zur Deckung von Öffentlichen Pfandbriefen verwendete Forderungen¹⁾

Gesamtbetrag der mindestens 90 Tage rückständigen Leistungen

in Mio. €	2012	2011
Deutschland		
Zentralstaat	0,0	0,0
regionale Gebietskörperschaften	0,0	0,0
örtliche Gebietskörperschaften	0,0	0,0
Sonstige Schuldner	0,0	0,0
Insgesamt	0,0	0,0

¹⁾ ohne Derivate

12. Restlaufzeiten ausgewählter Bilanzposten

in Tsd. €	2012	2011
Forderungen an Kreditinstitute (Aktivpos. 2)	8.980.586	9.567.257
täglich fällig	196.595	205.629
Forderung mit Laufzeit	8.783.991	9.361.628
- bis drei Monate	6.559.089	6.934.547
- mehr als drei Monate bis ein Jahr	221.874	148.237
- mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	873.418	1.018.313
- mehr als fünf Jahre	1.129.610	1.260.531
Forderungen an Kunden (Aktivpos. 3)	47.417.784	52.845.298
- mit unbestimmter Laufzeit	-	2
- bis drei Monate	4.144.059	3.648.906
- mehr als drei Monate bis ein Jahr	5.072.310	5.232.626
- mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	21.217.807	19.823.756
- mehr als fünf Jahre	16.983.608	24.140.008
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere (Aktivpos. 4)	23.820.857	28.221.502
davon im Folgejahr fällig werdend	4.560.689	2.806.844
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten (Passivpos. 1)	9.678.185	11.245.494
täglich fällig	19.585	66.038
mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	9.658.600	11.179.456
- bis drei Monate	3.408.314	6.411.871
- mehr als drei Monate bis ein Jahr	351.077	920.193
- mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	4.949.986	3.103.051
- mehr als fünf Jahre	949.223	744.341
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden (Passivpos. 2)	31.826.961	32.721.863
täglich fällig	988.034	883.954
mit vereinbarter Laufzeit oder Kündigungsfrist	30.838.927	31.837.909
- bis drei Monate	1.209.654	1.374.218
- mehr als drei Monate bis ein Jahr	2.150.288	1.425.246
- mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	9.373.269	8.740.324
- mehr als fünf Jahre	18.105.716	20.298.121
Verbriefte Verbindlichkeiten (Passivpos. 3)	28.230.561	32.049.156
a) begebene Schuldverschreibungen	27.723.934	31.935.011
davon im Folgejahr fällig werdend	8.619.354	8.582.563
b) andere verbrieftete Verbindlichkeiten	506.627	114.145
- bis drei Monate	423.343	109.145
- mehr als drei Monate bis ein Jahr	83.284	5.000
- mehr als ein Jahr bis fünf Jahre	-	-
- mehr als fünf Jahre	-	-

13. Nachrangige Vermögensgegenstände (Aktivpos. 2, 3, 4 und 11)

In der Bilanz sind, wie auch im Vorjahr, keine nachrangigen Vermögensgegenstände enthalten.

14. Aufteilung der börsenfähigen Wertpapiere und Finanzanlagen (Aktivpos. 4, 5, 6 und 7)

Die in den entsprechenden Bilanzposten enthaltenen börsenfähigen Wertpapiere teilen sich nach börsennotierten und nicht börsennotierten Wertpapieren wie folgt auf:

in Tsd. €	davon börsennotiert		davon nicht börsennotiert	
	2012	2011	2012	2011
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	22.113.100	26.142.138	1.707.757	2.079.364
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	-	-	1.535	1.434
Beteiligungen	-	-	-	-
Anteile an verbundenen Unternehmen	-	-	45	45

15. Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere (Aktivpos. 4)

Von den Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wertpapieren (Aktivpos. 4) hat die Bank fremde Anleihen mit einem Bilanzwert in Höhe von 23.092.179 Tsd. € (2011: 26.474.789 Tsd. €) im Bestand. Davon sind 19.215.529 Tsd. € (2011: 21.678.706 Tsd. €) wie Anlagevermögen und 3.876.650 Tsd. € (2011: 4.796.083 Tsd. €) wie Umlaufvermögen bewertet.

Insgesamt sind Wertpapiere des Anlagevermögens mit einem Buchwert von 13.005.839 Tsd. € (2011: 13.422.999 Tsd. €) nicht mit dem niedrigeren am Bilanzstichtag beizulegenden Zeitwert von 10.696.724 Tsd. € (2011: 10.606.835 Tsd. €) bewertet. Die unterlassenen Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Zeitwert in Höhe von 2.309.115 Tsd. € (2011: 2.816.164 Tsd. €) teilen sich auf die folgenden Emittentengruppen auf:

in Tsd. €	davon öffentliche Emittenten	davon Kreditinstitute	davon andere Emittenten	2012 Insgesamt	2011 Insgesamt
Buchwert	6.831.383	4.214.319	1.960.137	13.005.839	13.422.999
Beizulegender Zeitwert	5.487.379	3.534.951	1.674.394	10.696.724	10.606.835
Unterlassene Abschreibungen im Anlagevermögen	1.344.004	679.368	285.743	2.309.115	2.816.164

Von den oben dargestellten unterlassenen Abschreibungen entfallen auf Anleihen der Staaten des Euro-raumes, die im Fokus stehen:

in Tsd. €	Italien	Portugal	Ungarn	Insgesamt
Buchwert	1.313.272	200.718	333.250	1.847.240
Beizulegender Zeitwert	808.289	168.054	276.502	1.252.845
Unterlassene Abschreibungen im Anlagevermögen	504.983	32.664	56.747	594.394

Es werden keine griechischen, irischen, spanischen oder zypriotischen Anleihen gehalten.

Bei allen Wertpapieren mit unterlassenen Abschreibungen geht die Bank davon aus, dass der Zeitwert lediglich vorübergehend unter dem Buchwert liegt. Zahlungsstörungen bzw. Zweifel an der Einbringlichkeit dieser Wertpapiere bestehen nicht. Hinsichtlich der Staaten des Euroraumes, die im Fokus stehen, konnte auch vor dem Hintergrund des etablierten Finanzstabilitätsmechanismus auf eine Abschreibung auf den niedrigeren beizulegenden Zeitwert verzichtet werden.

Im folgenden Jahr werden vom Bestand der Schuldverschreibungen und anderen festverzinslichen Wert-papiere 4.560.689 Tsd. € (2011: 2.806.844 Tsd. €) fällig.

16. Beteiligungen und Anteile an verbundenen Unternehmen (Aktivpos. 6 und 7)

Bei den Beteiligungen (Aktivpos. 6) und den Anteilen an verbundenen Unternehmen (Aktivpos. 7) war die Bank mit Ausnahme der Ragnarök Vermögensverwaltung AG & Co. KG, München, bei keinem Unternehmen unbeschränkt haftender Gesellschafter.

Anteile an verbundenen Unternehmen

Name und Sitz	Kapitalanteil in % insgesamt § 16 Abs. 4 AktG	davon mittelbar	Eigen- kapital inTsd.	Jahres- ergebnis in Tsd.	Währung
DEPFA Finance N.V., Amsterdam	100,00%		4.842	470	EUR
FUNDUS Gesellschaft für Grundbesitz und Beteiligungen mbH, München	100,00%		904	1 ¹⁾	EUR
Gfl-Gesellschaft für Immobilienentwicklung und -verwaltung mbH i.L., Stuttgart	100,00%		11	-	EUR
Hypo Real Estate Capital India Corp. Private Ltd. i.L., Mumbai	100,00%		19.786	7.546	INR
Hypo Real Estate Capital Japan Corp., Tokio	100,00%		30.417.625	-632.239	JPY
mit folgender Beteiligung: Hayabusa Godo Kaisha, Tokio	100,00%	100,00%	179.892	109.892	JPY
Hypo Real Estate International Trust I, Wilmington	100,00%		80.550	-57.313	EUR
Hypo Real Estate International LLC I, Wilmington	100,00%		80.545	-57.277	EUR
IMMO Immobilien Management Beteiligungsgesellschaft mbH, München	100,00%		31	2	EUR
IMMO Immobilien Management GmbH & Co. KG, München	100,00%		3.127	61	EUR
IMMO Invest Real Estate GmbH, München	100,00%		28	1.095 ¹⁾	EUR
Little Britain Holdings (Jersey) Ltd., Jersey	100,00%		24.686	-4.479	GBP
Ragnarök Vermögensverwaltung AG & Co. KG, München	100,00%	6,00%	3.868	-12 ²⁾	EUR

¹⁾ Ergebnisübernahme durch Gesellschafter aufgrund Ergebnisabführungsvertrag

²⁾ Komplementärhaftung

Beteiligungen

Name und Sitz	Kapitalanteil in % insgesamt § 16 Abs. 4 AktG	davon mittelbar	Eigen- kapital inTsd.	Jahres- ergebnis in Tsd.	Währung
SANO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Dresden KG, Düsseldorf	33,33%		-4.380	180	EUR
SOMA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Darmstadt KG, Düsseldorf	33,33%		-10.261	-348	EUR
WISUS Beteiligungs GmbH & Co. Zweite Vermietungs-KG, München	33,00%		-2.266	271	EUR

Alle anderen Beteiligungen liegen unter 20 %. Weitere Beteiligungen an großen Kapitalgesellschaften, bei denen die Beteiligung 5 % der Stimmrechte überschreitet, liegen nicht vor.

Die Gesellschaft Hypo Real Estate Capital Singapore Corporation Private Ltd. i.L., Singapur, wurde mit Wirkung zum 2. März 2012 liquidiert.

Mit Wirkung zum 2. Juli 2012 hat die Gesellschaft Hypo Real Estate Capital Japan Corp., Tokio, zum Zwecke eines Rettungserwerbs die Gesellschaft Hayabusa GK, Tokio, gegründet.

Aufgrund des Verschmelzungsvertrags vom 7. August 2012 wurde die Gesellschaft pbb Services GmbH, München, mit Wirkung zum 1. Januar 2012 auf die pbb verschmolzen.

Mit Verkauf- und Übertragungsvertrag vom 28. Juni 2012 hat die WestHyp Immobilien Holding GmbH, München, ihren Geschäftsanteil an der Archplan Projekt Dianastraße GmbH, München, verkauft. Die Gesellschaft WestHyp Immobilien Holding GmbH, München, wurde aufgrund des Verschmelzungsvertrags vom 22. August 2012 mit Wirkung zum 1. Januar 2012 auf die pbb verschmolzen.

Die Gesellschaft Hypo Real Estate Capital Hong Kong Corp. Ltd. i.L., Hongkong, wurde mit Wirkung zum 17. Oktober 2012 liquidiert.

Bei der IMMO Immobilien Management GmbH & Co. KG, München, erfolgte eine Abschreibung auf den niedrigeren beizulegenden Zeitwert in Höhe von 3.004 Tsd. €.

Folgende Devisenkurse wurden zum 31.12.2012 zugrunde gelegt:

Indien	1 € =	72,56	INR
Japan	1 € =	113,61	JPY
Großbritannien	1 € =	0,8161	GBP

17. Treuhandgeschäfte (Aktivpos. 8 und Passivpos. 4)

Das Treuhandvermögen und die Treuhandverbindlichkeiten gliedern sich in folgende Aktiv- und Passivposten auf:

in Tsd. €	2012	2011
Forderungen an Kunden	3.194	15.307
Sonstige Vermögensgegenstände	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	273	8.614
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	2.921	6.693

18. Immaterielle Anlagewerte (Aktivpos. 9)

Bedingt durch die Verschmelzung der pbb Services GmbH auf die pbb mit wirtschaftlicher Wirkung zum 1. Januar 2012 sind, aus der rückwirkenden Nichtaktivierung von selbsterstellter Software, Anlagen im Bau in Höhe von 19.934 Tsd. € abgegangen. Im ausgewiesenen Wert der immateriellen Anlagewerte ist gekaufte Software mit 26.947 Tsd. € (2011: 33.676 Tsd. €) enthalten.

19. Sachanlagen (Aktivpos. 10)

Im ausgewiesenen Wert der Sachanlagen ist die Betriebs- und Geschäftsausstattung mit 2.601 Tsd. € (2011: 3.477 Tsd. €) enthalten.

20. Entwicklung des Anlagevermögens - Anlagespiegel - (Aktivpos. 4, 6,7, 9 und 10)

in Tsd. €	Immaterielle Anlagewerte	Sachanlagen	Wertpapiere des Anlage- vermögens	Beteiligungen	Anteile an verbundenen Unternehmen
Buchwert 1.1.2011	33.659	5.145	29.051.394	534	289.024
Anschaffungs-/Herstellungskosten	105.016	18.846			
Zugänge w/ Verschmelzung	-	-			
Zugänge	33.620	207			
Abgänge w/ Verschmelzung	-	-			
Abgänge	-1.877	-1.116			
Umbuchungen	-	-			
Währungsveränderungen	1	59			
Zuschreibungen	-	-			
Abschreibungen	-10.807	-1.744			
Abschreibungen kumuliert	-80.571	-14.519			
Veränderungen + / - ¹⁾			-7.372.688	-311	28.159
Buchwert 31.12.2011	56.189	3.477	21.678.706	223	317.183
Buchwert 1.1.2012	56.189	3.477	21.678.706	223	317.183
Anschaffungs-/Herstellungskosten	141.951	18.152			
Zugänge w/ Verschmelzung	133.075	2.775			
Zugänge	3.176	204			
Abgänge w/ Verschmelzung	-133.075	-2.775			
Abgänge	-23.985	-1.439			
Umbuchungen	-	-			
Währungsveränderungen	1	47			
Zuschreibungen	-	-			
Abschreibungen	-12.709	-926			
Abschreibungen kumuliert	-94.196	-14.363			
Veränderungen + / - ¹⁾			-2.463.177	-27	-43.506
Buchwert 31.12.2012	26.947	2.601	19.215.529	196	273.677

¹⁾ Es wurde von der Zusammenfassungsmöglichkeit des § 34 Abs. 3 RechKredV Gebrauch gemacht.

21. Sonstige Vermögensgegenstände (Aktivpos. 11)

Der Posten enthält im Wesentlichen Forderungen aus zinsbezogenen Kompensationsgeschäften im Zusammenhang mit der Übertragung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten auf die FMS Wertmanagement in Höhe von 76.266 Tsd. € (2011: 844.722 Tsd. €), sowie mit 52.570 Tsd. € (2011: 52.550 Tsd. €) Steuerforderungen und den Ausgleichsposten aus der Bewertung der gesicherten Fremdwährungsgeschäfte in Höhe von 93.976 Tsd. € (2011: Passivpos. 5 Sonstige Verbindlichkeiten 82.986 Tsd. €) Die zinsbezogenen Kompensationsgeschäfte stellen nicht originäres Bankgeschäft dar. Um dem besonderen Charakter dieser Geschäfte gerecht zu werden erfolgt ein Davon-Ausweis unter den sonstigen Vermögensgegenständen.

22. Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung (Aktivpos. 13)

Der im Jahresabschluss zum 31. Dezember 2012 ausgewiesene aktive Unterschiedsbetrag (§ 246 Abs. 2 Satz 2 und 3 HGB) in Höhe von 26.960 Tsd. € (2011: 30.697 Tsd. €) resultiert aus der Verrechnung von Rückdeckungsansprüchen für Pensionen mit einem beizulegenden Zeitwert von 190.527 Tsd. € (2011: 190.736 Tsd. €) mit Pensionsrückstellungen in Höhe von 163.567 Tsd. € (2011: 160.039 Tsd. €). Die Anschaffungskosten der verrechneten Ansprüche aus Rückdeckungsversicherungen betragen 131.885 Tsd. € (2011: 140.152 Tsd. €). Die Erträge aus der Rückdeckungsversicherung in Höhe von 7.148 Tsd. € (2011: 9.215 Tsd. €) sind mit Aufwendungen aus den Verpflichtungen in Höhe von 10.377 Tsd. € (2011: 10.540 Tsd. €) zu verrechnen. Die Differenz von 65.469 Tsd. € (2011: 57.509 Tsd. €) zwischen den Anschaffungskosten und dem beizulegendem Zeitwert der Rückdeckungsversicherung unterliegt einer Ausschüttungssperre nach § 268 Abs. 8 HGB.

23. Rechnungsabgrenzung (Aktivpos. 12 und Passivpos. 6)

in Tsd. €	2012	2011
Aktivpos. 12 a)		
Rechnungsabgrenzungsposten aus dem Emissions- und Darlehensgeschäft	78.304	93.058
davon:		
Disagio aus Schuldverschreibungen und aufgenommenen Darlehen	58.104	66.949
Agio aus Forderungen	20.200	26.109
Passivpos. 6 a)		
Rechnungsabgrenzungsposten aus dem Emissions- und Darlehensgeschäft	84.025 ¹⁾	27.333
davon:		
Damnum aus Forderungen	12.947	19.486
Agio aus Schuldverschreibungen und aufgenommenen Darlehen	15.322	7.847

¹⁾ In Höhe von 55.756 Tsd. € wurden abgegrenzte Entgelte mit Zinscharakter ab 2012 vom Passivposten 6b in den Passivposten 6a umgegliedert.

24. Sonstige Verbindlichkeiten (Passivpos. 5)

Die sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten im Wesentlichen Verbindlichkeiten aus zinsbezogenen Kompensationsgeschäften im Zusammenhang mit der Übertragung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten auf die FMS Wertmanagement in Höhe von 7.936.632 Tsd. € (2011: 10.478.365 Tsd. €), Verbindlichkeiten gegenüber Konzernunternehmen in Höhe von 8.724 Tsd. € (2011: 11.117 Tsd. €) sowie Steuerverbindlichkeiten in Höhe von 6.163 Tsd. € (2011: 5.104 Tsd. €). Im Vorjahr war der Ausgleichsposten aus der Bewertung der gesicherten Fremdwährungsgeschäfte in Höhe von 82.986 Tsd. € enthalten. Dieser ist per 31. Dezember 2012 im Bilanzposten Sonstige Vermögensgegenstände (Aktivpos. 11) bilanziert. Die zinsbezogenen Kompensationsgeschäfte stellen nicht originäres Bankgeschäft dar. Um dem besonderen Charakter dieser Geschäfte gerecht zu werden, erfolgt ein Davon-Ausweis unter den sonstigen Verbindlichkeiten.

25. Pensionsrückstellungen (Passivpos. 7a)

Zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2012 werden gemäß § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB hier nur Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen nach Verrechnung des Deckungsvermögens ausgewiesen (Pensionsrückstellung 206.079 Tsd. €, davon mit Deckungsvermögen in Höhe von 163.567 Tsd. € verrechnet).

Die Pensionsrückstellungen für frühere Mitglieder des Vorstandes und deren Hinterbliebene betragen 62.872 Tsd. € (2011: 63.091 Tsd. €).

26. Andere Rückstellungen (Passivpos. 7c)

In den anderen Rückstellungen sind folgende wesentlichen Einzelposten enthalten:

- Restrukturierungsrückstellungen in Höhe von 44.157 Tsd. €
- Rückstellungen für eine erfolgsabhängige Vergütung gegenüber dem Bund im Zusammenhang mit der Liquiditätsunterstützung der Jahre 2008 und 2009 in Höhe von 30.948 Tsd. €
- Rückstellungen aus Bewertungseinheiten in Höhe von 58.162 Tsd. €

27. Nachrangige Verbindlichkeiten (Passivpos. 8)

Es handelt sich bei diesem Posten um 69 Schuldscheindarlehen und 12 Namensschuldverschreibungen sowie 11 Inhaberschuldverschreibungen. Für die festverzinslichen Schuldverschreibungen liegt die Verzinsung zwischen 4,0 % p.a. und 8,06 % p.a., die übrigen sind variabel verzinslich. Die Fälligkeitstermine

liegen in den Jahren 2013 bis 2037. Bei 10 Schuldverschreibungen liegen Kündigungsrechte vor, die in den Jahren 2013 bis 2031 ausgeübt werden können.

Bei den nachrangigen Verbindlichkeiten sind Zinsaufwendungen in Höhe von 93.706 Tsd. € (2011: 118.829 Tsd. €) angefallen. In der Bilanz sind unter diesem Posten anteilige Zinsen in Höhe von 44.220 Tsd. € (2011: 79.669 Tsd. €) enthalten.

Im Berichtsjahr ist eine nachrangige Inhaberschuldverschreibung zinsfrei gestellt (nominal 350.076 Tsd. €, Zinssatz von 5,879 %). Die Schuldverschreibung beinhaltet eine Bedingung, dass im Falle eines Bilanzverlustes keine Zinsen zu zahlen sind.

Im Zuge der Verschmelzung mit der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG sind im Jahr 2009 zwei Inhabergenußscheine und neun Namensgenussscheine zugegangen. Für diese wurden den Inhabern gemäß § 23 UmwG gleichwertige Rechte gewährt. Der Rückzahlungsanspruch dieser Genussscheininhaber (2012: acht Namensgenussscheine) beträgt 77.000 Tsd. € (2011: 460.469 Tsd. €). Die Rückzahlungsansprüche sind nachrangig nach Befriedigung aller nicht nachrangigen Gläubiger.

Die Bedingungen der Mittelaufnahmen sind so ausgestaltet, dass sie den Anforderungen des § 10 Abs. 5a KWG entsprechen.

28. Genussrechtskapital (Passivpos. 9)

Der Bestand betrifft eine Emission eines Namensgenussrechts aus dem Jahr 1989 in Höhe von nominal 10.226 Tsd. €. Die Emission hat eine Verzinsung von 8 % und eine Laufzeit bis 2014. Die Genussrechtsbedingungen begrenzen die Ausschüttung in der Form, dass durch sie kein Bilanzverlust entstehen darf. Für die Ermittlung der Verlustteilnahme der Genussrechtsinhaber wird als Verteilungsmaßstab das sonstige Eigenkapital nach § 10 KWG herangezogen. Der Genussrechtsinhaber nimmt im Verhältnis seines Rückzahlungsanspruchs zum sonstigen Eigenkapital nach § 10 KWG am Bilanzverlust teil. Die Genussrechtsbedingungen entsprechen den Anforderungen des § 10 Abs. 5 KWG. Vorzeitige Rückzahlungsverpflichtungen sind ausgeschlossen. Zum 31. Dezember 2012 besteht kein Rückzahlungsanspruch der Genussrechtsinhaber.

Der am 31. Dezember 2012 fällig gewordene Genussschein ist unter den Sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

29. Entwicklung des Eigenkapitals (Passivpos. 11)

Das gezeichnete Kapital ist das Kapital, auf das die Haftung der Gesellschafter für die Verbindlichkeiten der Kapitalgesellschaft gegenüber den Gläubigern beschränkt ist. Die Kapitalrücklage enthält die Agiobeträge aus der Ausgabe der Aktien und die Einzahlung in die Rücklagen des Finanzmarktstabilisierungsfonds-FMS. Als Gewinnrücklagen werden grundsätzlich nur Beträge ausgewiesen, die im Geschäftsjahr oder in einem früheren Geschäftsjahr aus dem Ergebnis gebildet worden sind. Dazu gehören aus dem Ergebnis zu bildende gesetzliche Gewinnrücklagen und andere Gewinnrücklagen.

Eigenkapitalspiegel

in Tsd. €	Gezeichnetes Kapital			Kapital-	Gewinnrücklagen			Bilanz-	Insgesamt
	Grund-	stille	Ins-	rücklage	gesetzliche	andere		verlust	
						Rücklage	Gewinn-		
Eigenkapital zum 01.01.2011	380.376	284.662	665.038	5.038.123	12.655	266.546	279.201	-3.589.164	2.393.198
Jahresüberschuss			-					142.782	142.782
"Verlustbeteiligung" stille Einlagen		-102.915	-102.915					102.915	-
Veränderung Genussscheine			-					-4.267	-4.267
Eigenkapital zum 31.12.2011	380.376	181.747	562.123	5.038.123	12.655	266.546	279.201	-3.347.734	2.531.713
Eigenkapital zum 01.01.2012	380.376	181.747	562.123	5.038.123	12.655	266.546	279.201	-3.347.734	2.531.713
Jahresüberschuss			-					28.637	28.637
"Verlustbeteiligung" stille Einlagen		-52.937	-52.937					52.937	-
Veränderung Genussscheine			-					-	-
Eigenkapital zum 31.12.2012	380.376	128.810	509.186	5.038.123	12.655	266.546	279.201	-3.266.160	2.560.350

30. Gezeichnetes Kapital (Passivpos. 11a)

Das Grundkapital beträgt zum 31. Dezember 2012 wie im gesamten Jahr 2012 380.376.059,67 € und ist eingeteilt in 134.475.308 auf den Inhaber lautende Stammaktien in Form von Stückaktien mit einem rechnerischen Anteil am gezeichneten Kapital von 2,83 € je Stückaktie. Am Aktienkapital der pbb hält die HRE Holding AG 100 %. Der Finanzmarktstabilisierungsfonds-FMS ist wiederum alleiniger Aktionär der HRE Holding AG. Zum 31. Dezember 2012 und 31. Dezember 2011 bestand weder genehmigtes noch bedingtes Kapital.

Im Jahr 2009 hat der Finanzmarktstabilisierungsfonds-FMS der pbb eine stille Einlage in Höhe von 1,0 Mrd. € zur Verfügung gestellt. Die stille Einlage nimmt am nach den handelsrechtlichen Vorschriften ermittelten Bilanzverlust im Verhältnis der stillen Einlage zum Gesamtbuchwert aller am Bilanzverlust teilnehmenden Haftkapitalanteile teil. Die Gesamtverlustbeteiligung des stillen Gesellschafters am Bilanzverlust ist auf seine stille Einlage begrenzt. Der Bilanzverlust, der auf das Jahr 2008 entfällt, wird zur Berechnung der Verlustteilnahme nicht einbezogen. Die stille Einlage wurde zum Jahresende um 53 Mio. € auf 129 Mio. € herabgesetzt (2011: um 103 Mio. € auf 182 Mio. €). Es besteht eine Wiederauffüllungsverpflichtung seitens der pbb.

Der stille Gesellschafter ist zur Kündigung des Beteiligungsvertrages nicht berechtigt. Falls der Ausschluss der Kündigungsfrist nicht wirksam sein sollte, kann eine Kündigung nicht vor dem 31.12.2039 wirksam werden. Eine ganze oder teilweise Kündigung seitens der pbb ist keinesfalls vor Ablauf von fünf Jahren möglich. Die stille Beteiligung erfüllt das Kriterium der Nachrangigkeit gemäß § 10 Abs. 5 und 5a KWG.

Das gezeichnete Kapital beträgt zum Bilanzstichtag 509.186.278,53 €.

31. Kapitalrücklage (Passivpos. 11b)

Der Bestand der Kapitalrücklage gemäß § 272 Abs. 2 Nr. 4 HGB belief sich zum Bilanzstichtag auf 3.241.811 Tsd. € (2011: 3.241.811 Tsd. €).

32. Fremdwährungspositionen

Der Gesamtbetrag an Vermögensgegenständen in Fremdwährung beläuft sich auf 16.960 Mio. € (2011: 18.721 Mio. €). Verbindlichkeiten in fremder Währung bestanden zum Jahresende in Höhe von 16.947 Mio. € (2011: 18.809 Mio. €).

33. Als Sicherheit übertragene Vermögensgegenstände

Folgende Vermögensgegenstände wurden für eigene Verbindlichkeiten als Sicherheit übertragen:

in Tsd. €	Bilanzwert	
	2012	2011
Verpfändung von Wertpapieren aus Offenmarktgeschäften mit der EZB	5.153.808	5.186.054
Wertpapiere in Pension in Verbindung mit Repogeschäften	434.173	2.289.165
Darlehen in Pension in Verbindung mit Repogeschäften	139.188	611.977
Verpfändung von Darlehen als Sicherung aufgenommener Darlehen	92.549	94.730
Verpfändung eines Wertpapiers als Sicherung aufgenommener Darlehen	92.399	94.221
Bei Kreditinstituten hinterlegte Barsicherheiten	2.597.020	3.991.279

Alle Vermögensgegenstände außer den Barsicherheiten wurden für Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten übertragen. Die Barsicherheiten betreffen überwiegend Derivategeschäfte.

34. Forderungen an und Verbindlichkeiten gegenüber verbundene(n) Unternehmen und Unternehmen, zu denen ein Beteiligungsverhältnis besteht

in Tsd. €		an/gegenüber verbundene(n) Unternehmen		an/gegenüber Unternehmen, zu denen ein Beteiligungsverhältnis besteht	
		2012	2011	2012	2011
Forderungen an Kreditinstitute	(Aktivpos. 2)	234.835	339.925	-	-
Forderungen an Kunden	(Aktivpos. 3)	350.043	334.712	43.343	45.323
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	(Aktivpos. 4)	-	250.676	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	(Passivpos. 1)	121.855	159.983	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	(Passivpos. 2)	245.061	46.571	-	-
Verbriefte Verbindlichkeiten	(Passivpos. 3)	820.633	821.130	-	-
Nachrangige Verbindlichkeiten	(Passivpos. 8)	660.343	660.306	-	-

Sonstige Angaben

35. Eventualverbindlichkeiten (Passivpos. 1b unter dem Strich)

Die pbb, München, als Rechtsnachfolger der Hypo Real Estate Bank International AG hat mit Erklärung vom 2. Januar 2006 die unwiderrufliche und bedingungslose Garantie für die Erfüllung sämtlicher Verbindlichkeiten der Hypo Public Finance Bank puc, Dublin übernommen. Durch den Verkauf sämtlicher Anteile an der Hypo Public Finance Bank puc, Dublin wurde gemäß Garantievertrag die Haftung auf alle Verbindlichkeiten beschränkt, die bis zum Zeitpunkt des Verkaufes bestanden. Aufgrund der derzeitigen Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Hypo Public Finance Bank puc, Dublin sowie ihrer erwarteten zukünftigen Entwicklung hält die pbb einen Ausfall der Hypo Public Finance Bank puc, Dublin zwar nicht für ausgeschlossen, jedoch für sehr unwahrscheinlich.

Die ausgewiesenen Verbindlichkeiten aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen in Höhe von 106.154 Tsd. € (2011: 89.464 Tsd. €) wurden im Rahmen des Bankgeschäfts gewährt. Vor Gewährung erfolgt eine sorgfältige Bonitätsprüfung der potenziellen Bürgschafts- bzw. Garantienehmer. Nachfolgende Bonitätsverschlechterungen werden intensiv beobachtet. Ihnen wird ggf. durch eine entsprechende Rückstellungsbildung Rechnung getragen. Latente Risiken aus den Bürgschafts- bzw. Gewährleistungsverträgen werden durch zusätzliche PWB berücksichtigt. Für weitergehende zukünftige Ausfälle in diesem Zusammenhang hat die pbb keine Anhaltspunkte.

36. Andere Verpflichtungen (Passivpos. 2c unter dem Strich)

Die ausgewiesenen unwiderruflichen Kreditzusagen in Höhe von 1.003.865 Tsd. € betreffen mit 880.562 Tsd. € (2011: 888.190 Tsd. €) Hypothekendarlehen und mit 123.303 Tsd. € (2011: 176.132 Tsd. €) an den öffentlichen Sektor gewährte Darlehen. Vor Zusageerteilung erfolgt eine sorgfältige Bonitätsprüfung der potenziellen Darlehensnehmer. Nachfolgende Bonitätsverschlechterungen werden intensiv beobachtet. Ihnen wird ggf. durch eine entsprechende Rückstellung Rechnung getragen. Latente Risiken in den unwiderruflichen Kreditzusagen werden durch zusätzliche PWB berücksichtigt. Für weitergehende zukünftige Ausfälle hat die pbb keine Anhaltspunkte.

37. Außerbilanzielle Geschäfte und sonstige finanzielle Verpflichtungen

Zum Bilanzstichtag liegen folgende außerbilanzielle Geschäfte und sonstige finanzielle Verpflichtungen vor:

Die pbb, München, als Rechtsnachfolger der Hypo Real Estate Bank International AG hat sich gegenüber der Hypo Real Estate Bank International LLC I, Wilmington, dazu verpflichtet, diese Gesellschaft so zu unterstützen, dass sie bei Fälligkeit in der Lage ist, ihren finanziellen Verpflichtungen nachzukommen. Aufgrund der derzeitigen Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Hypo Real Estate Bank International LLC I, Wilmington, sowie ihrer erwarteten zukünftigen Entwicklung hält die pbb einen Ausfall der Hypo Real Estate Bank International LLC I, Wilmington, zwar nicht für ausgeschlossen jedoch für sehr unwahrscheinlich.

Gemäß Rahmenvertrag zur Übertragung von Risikopositionen und nicht-strategischen Geschäftsbereichen auf eine bundesrechtliche Abwicklungsanstalt nach § 8a Finanzmarktstabilisierungsfondsgesetz übernimmt die pbb die gesamtschuldnerische Haftung für alle aus den Transaktionsverträgen folgenden Zahlungsverpflichtungen ihrer Tochterunternehmen, die im Rahmen der Übertragung von Positionen auf die FMS Wertmanagement übergangen

Die Restrukturierungsfonds-Verordnung sieht für die sogenannte Bankenabgabe eine Nacherhebung vor. Danach kann die Differenz zwischen der tatsächlich festgesetzten Bankenabgabe und dem errechneten Regelbetrag für die Beitragsjahre 2011 bis 2019 in den jeweils folgenden zwei Jahren nacherhoben werden. Die Verpflichtung zur Zahlung des Nacherhebungsbeitrags entsteht jedoch erst bei Erzielung entsprechender Gewinne in späteren Geschäftsjahren bis zur Höhe der in der Verordnung vorgesehenen Zumutbarkeits- oder Belastungsobergrenze. Entstehung und Höhe des Nacherhebungsbeitrags sind somit von der Gewinnerzielung in Folgejahren abhängig. Der Nacherhebungsbeitrag der pbb, der im Beitragsjahr 2013 nacherhoben werden kann, beträgt 32 Mio. €. Es wird aus heutiger Sicht nicht davon ausgegangen, dass der Nacherhebungsbeitrag in voller Höhe festgesetzt wird.

Gewinne werden als eine Auflage im Sinne des von der EU-Kommission geforderten Burden Sharing bis zur Reprivatisierung bei der pbb thesauriert und zur Rückführung der stillen Einlage der Bundesrepublik Deutschland verwendet.

Andere zum Bilanzstichtag bestehende sonstige finanzielle Verpflichtungen liegen im geschäftsüblichen Rahmen.

38. Rechtsrisiken

Die pbb ist verpflichtet, in allen Jurisdiktionen, in denen sie ihre Geschäftstätigkeit ausübt, eine Vielzahl von rechtlichen und aufsichtlichen Vorgaben und Vorschriften einzuhalten, unter anderem zur Einhaltung bestimmter Verhaltensgebote, zur Vermeidung von Interessenskonflikten, zur Bekämpfung von Geldwäsche, zur Verhinderung von Terrorismusfinanzierung, zur Verhütung von strafbaren Handlungen, zum Nachteil der Finanzwirtschaft, zur Regelung des Außenhandels und zur Wahrung von Bank-, Geschäfts- und Datengeheimnis. Aufgrund der Natur und der internationalen Erstreckung ihrer Geschäftstätigkeit und der Vielzahl der maßgeblichen Vorgaben und Vorschriften ist die pbb in einigen Ländern an Gerichts-, Schieds- und aufsichtsbehördlichen Verfahren beteiligt. Zu diesen Fällen gehören auch Strafverfahren und behördliche Verfahren sowie die Geltendmachung von Ansprüchen, bei denen die Anspruchshöhe von denen, die entsprechende Ansprüche geltend machen, nicht beziffert wird. Für die ungewissen Verbindlichkeiten aus diesen Verfahren bildet die pbb Rückstellungen, wenn der mögliche Ressourcenabfluss hinreichend wahrscheinlich und die Höhe der Verpflichtung schätzbar ist. Die Wahrscheinlichkeit für den Ressourcenabfluss, der aber regelmäßig nicht mit Gewissheit eingeschätzt werden kann, hängt im hohen Maße von dem Ausgang der Verfahren ab. Die Beurteilung der Wahrscheinlichkeit und die Bezifferung der ungewissen Verbindlichkeit hängen überwiegend von Einschätzungen ab. Die tatsächliche Verbindlichkeit kann erheblich von dieser Einschätzung abweichen. Bei der Bilanzierung der einzelnen Fälle verlässt sich die pbb, abhängig von der Bedeutung und der Schwierigkeit des konkreten Falles, auf die eigene Expertise, die Gutachten externer Berater, vor allem Rechtsberater, auf eine Analyse der Entwicklungen der einzelnen Verfahren wie auch der Entwicklung vergleichbarer Verfahren sowie auf die Erfahrungen Dritter in vergleichbaren Fällen.

Für eine inzwischen vollständig getilgte französische Finanzierung hat die pbb vertragsgemäß eine Entschädigungsgebühr in Höhe von 6 Mio. € erhalten. Der Kunde hat auf Rückzahlung der Gebühr wegen Unangemessenheit vor dem Handelsgericht Paris geklagt.

Durch die seit 2008 bestehenden Bilanzverluste und die entstandenen Jahresfehlbeträge in der pbb entfielen auf die von den Vorgängerinstituten emittierten Genussscheine erhebliche Verlustteilnahmen. Die Verzinsung war dementsprechend ausgefallen. Zu den einzelnen unterschiedlichen Klauseln der Verlustbeteiligung und Wiederauffüllung sind Gerichtsverfahren anhängig. Diese können im Ergebnis sowohl zu einer Erhöhung wie auch zu einer weiteren Reduzierung der Rückzahlungsansprüche der ehemaligen Gläubiger der Genussscheine führen.

Keines der übrigen anhängigen Verfahren hat einen bezifferten Streitwert von mehr als 5 Mio. € oder ist aus anderen Gründen für die pbb von materieller Bedeutung.

39. Finanzderivate

Nachstehend sind die am Bilanzstichtag noch nicht abgewickelten derivativen Geschäfte entsprechend den Empfehlungen des Ausschusses für Bilanzierung des Bundesverbandes deutscher Banken i.V.m. § 285 Nr. 19 HGB dargestellt.

Die Finanzderivate werden fast ausschließlich zur Sicherung gegen Zins- und Währungsrisiken (nur OTC-Produkte) im Rahmen der Aktiv-/Passivsteuerung und der Mikro-Steuerung abgeschlossen. Dem negativen Saldo aus den Marktwerten der Finanzderivate stehen insoweit grundsätzlich positive Marktwerte aus den korrespondierenden Bilanzgeschäften gegenüber. Kontrahenten bei den Derivaten sind Staaten, Banken und Finanzinstitute aus dem OECD-Raum sowie Kunden. Die Kundenderivate werden ausschließlich zur Absicherung von Risiken im Zusammenhang mit einem Kreditgeschäft abgeschlossen.

Zur Reduzierung sowohl des ökonomischen als auch des regulatorischen Kreditrisikos (Adressenausfallrisikos) werden zweiseitige Aufrechnungsvereinbarungen abgeschlossen. Dadurch können die positiven und negativen Marktwerte der unter einer Aufrechnungsvereinbarung einbezogenen derivativen Kontrakte miteinander verrechnet (Netting) sowie die regulatorischen zukünftigen Risikozuschläge dieser

Produkte verringert werden. Im Rahmen des Netting-Prozesses reduziert sich das Kreditrisiko auf eine einzige Nettoforderung gegenüber dem einzelnen Vertragspartner.

Sowohl für die regulatorischen Meldungen als auch für die interne Messung und Überwachung der Kreditengagements werden derartige risikoreduzierende Techniken nur dann eingesetzt, wenn sie bei Insolvenz des Geschäftspartners in der jeweiligen Rechtsordnung auch durchsetzbar sind. Zur Prüfung der Durchsetzbarkeit werden dafür erstellte Rechtsgutachten genutzt.

Darüber hinaus geht die pbb mit ihren Geschäftspartnern auch Sicherheitenvereinbarungen ein, um die sich nach einem Netting ergebende Nettoforderung/-verbindlichkeit abzusichern (Erhalt oder Stellung von Sicherheiten). Dieses Sicherheitenmanagement führt zur Kreditrisikominderung durch zeitnahe (meist tägliche) Bewertung und Anpassung des unbesicherten Kreditrisikos je Kontrahent.

Das Nominalvolumen der nicht bilanzwirksamen Geschäfte beträgt zum 31. Dezember 2012 126.949 Mio. € (2011: 261.412 Mio. €). Das Adressenausfallrisiko beläuft sich zu diesem Zeitpunkt nach der Marktbewertungsmethode (ungenettet) auf 10.147 Mio. € (2011: 15.548 Mio. €) - entspricht 8 % des Nominalvolumens (2011: 5,95) -. Der beizulegende Zeitwert der Derivate wurde auf der Basis allgemein anerkannter finanzmathematischer Modelle berechnet (Discounted Cashflow-, Black Scholes-, Hull-White-Modell).

Finanzderivate

in Mio. €	Nominalbetrag					Marktwert			
	Restlaufzeit			Insgesamt		positiv		negativ	
	<= 1 Jahr	1 - 5 Jahre	> 5 Jahre	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Zinsbezogene Geschäfte	20.452	51.772	48.672	120.896	246.531	10.027	15.151	9.325	15.172
OTC-Produkte									
FRAAs	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zins-Swaps (gleiche Währung)	18.686	48.893	48.648	116.227	240.979	10.013	15.131	9.308	15.130
Zinsoptionen - Käufe	872	1.392	7	2.271	2.637	14	20	-	-
Zinsoptionen - Verkäufe	894	1.487	17	2.398	2.915	-	-	17	42
Sonstige Zinskontrakte	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Währungsbezogene Geschäfte	4.968	478	607	6.053	14.881	120	397	97	550
OTC-Produkte									
Devisentermin-Geschäfte	4.838	37	-	4.875	6.307	23	34	24	190
Cross Currency Swaps	130	441	607	1.178	8.548	97	361	73	358
Devisenoptionen - Käufe	-	-	-	-	13	-	2	-	-
Devisenoptionen - Verkäufe	-	-	-	-	13	-	-	-	2
Insgesamt	25.420	52.250	49.279	126.949	261.412	10.147	15.548	9.422	15.722

Für die Finanzderivate werden folgende Wertkomponenten in der Bilanz gezeigt:

Anteilige Zinsen

in Mio. €		2012			2011	
		Zins- bezogene Geschäfte	Währungs- bezogene Geschäfte	Insgesamt	Insgesamt	Insgesamt
Forderungen an Kreditinstitute	(Aktivpos. 2)	1.167	7	1.174	1.644	
Forderungen an Kunden	(Aktivpos. 3)	28	-	28	21	
Sonstige Vermögensgegenstände	(Aktivpos. 11)	73	-	73	707	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	(Passivpos. 1)	835	3	838	1.500	
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	(Passivpos. 2)	-	1	1	5	
Sonstige Verbindlichkeiten	(Passivpos. 5)	44	-	44	509	
Insgesamt		389	3	392	358	

Währungseffekt

in Mio. €		2012			2011	
		Zins- bezogene Geschäfte	Währungs- bezogene Geschäfte	Insgesamt	Insgesamt	Insgesamt
sonstige Verbindlichkeiten	(Passivpos. 5)	-	92	92	86	

Options-/Upfrontprämien

		2012		2011	
in Mio. €		Zins- bezogene Geschäfte	Währungs- bezogene Geschäfte	Insgesamt	Insgesamt
Rechnungsabgrenzungsposten (aktiv)	(Aktivpos. 12)	308	6	314	77
Rechnungsabgrenzungsposten (passiv)	(Passivpos. 6)	387	-	387	224
Insgesamt		-79	6	-73	-147

Drohverlustrückstellungen

		2012		2011	
in Mio. €		Zins- bezogene Geschäfte	Währungs- bezogene Geschäfte	Insgesamt	Insgesamt
sonstige Rückstellungen	(Passivpos. 7)	58	-	58	57

40. Kreditderivate

Die pbb tritt wie im Vorjahr nicht als Sicherungsgeber in Form von Kreditderivaten auf.

41. Bewertungseinheiten

Bei der pbb werden derzeit nur Zinsrisiken im Rahmen von Mikro- Bewertungseinheiten abgebildet. Die Buchwerte der in Bewertungseinheiten einbezogenen Grundgeschäfte (bei Derivaten der Fair Value) sind der folgenden Tabelle zu entnehmen:

Buchwert in Tsd. €	2012	2011
Aktiva		
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	11.123.157	13.069.699
Forderungen an Kunden	9.389.355	11.596.023
Forderungen an Kreditinstitute	263.182	244.047
Passiva		
Verbriefte Verbindlichkeiten	21.617.454	22.767.563
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	17.213.516	17.564.991
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.304.865	1.219.781
Derivate Positive Marktwerte (clean)	4.951.557	3.930.030
Derivate Negative Marktwerte (clean)	4.966.232	4.479.970

Die Höhe der in Bewertungseinheiten abgesicherten Risiken (entspricht dem risikoinduzierten Fair Value Anteil) ergibt sich aus folgender Übersicht:

	wirksamer Teil	negativer unwirk- samer Teil	wirksamer Teil	negativer unwirk- samer Teil
in Tsd. €	2012	2012	2011	2011
Aktiva				
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	2.772.556	-3	2.410.946	-50
Forderungen an Kunden	2.032.391	-39	1.836.853	-1.465
Forderungen an Kreditinstitute	18.359	-	17.508	-
Passiva				
Verbriefte Verbindlichkeiten	1.059.401	7.014	1.134.569	13.325
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	3.580.132	32.343	2.563.280	23.974
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	140.271	844	113.314	1.518
Derivate Positive Marktwerte	4.834.219	-	3.902.136	-
Derivate Negative Marktwerte	4.877.721	17.918	4.356.280	16.769
Insgesamt	-	-58.161	-	-57.101

Der negative unwirksame Teil stellt die aus Bewertungseinheiten mit negativer Ineffektivität resultierenden Effekte dar, für die eine Drohverlustrückstellung aus schwebenden Geschäften zu bilden ist. Im aktuellen Jahr wurden 1,1 Mio. € (2011: 26,0 Mio. €) an Drohverlustrückstellungen zugeführt. Zum 31. Dezember 2012 besteht eine Drohverlustrückstellung in Höhe von 58,2 Mio. € (2011: 57,1 Mio. €).

Aufgrund der Vorgehensweise der pbb, Grund- und Sicherungsgeschäfte zu analogen oder sehr ähnlichen Konditionen abzuschließen, ist zu erwarten, dass die Risiken der zu Bewertungseinheiten zusammengefassten Geschäfte vergleichbar sind und sich weitestgehend gegenläufig entwickeln. Grundsätzlich werden die Sicherungsbeziehungen bis zur Fälligkeit der Sicherungsgeschäfte abgeschlossen, frühere Auflösungen, oder zeitlich begrenzte Absicherungen sind in Einzelfällen möglich.

Zur Beurteilung der Wirksamkeit der Sicherungsbeziehungen werden Sensitivitäts- und Regressionsanalysen herangezogen. Zur rechnerischen Ermittlung des Betrages der bisherigen Unwirksamkeit werden die risikoinduzierten Werte von Grund- und Sicherungsgeschäft gegenübergestellt.

42. Organe

Aufsichtsrat

Name, Wohnsitz	Haupttätigkeit
Funtion im Aufsichtsrat Funktion in den Ausschüssen des Aufsichtsrats	Mandate in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsgremien von großen Kapitalgesellschaften
Dr. Bernd Thiemann , Kronberg Vorsitzender Mitglied im Prüfungsausschuss und im Risikomanagement- und Liquiditätsausschuss	Ehemaliger Vorsitzender des Vorstands der DG Bank AG Vorsitzender des Aufsichtsrats der Hypo Real Estate Holding AG Mitglied des Aufsichtsrats der Deutsche EuroShop AG Mitglied des Aufsichtsrats der IVG Immobilien AG Mitglied des Aufsichtsrats der VHV Leben AG Mitglied des Aufsichtsrats der VHV Vereinigte Hannoversche Versicherung a.G. stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats der WAVE Management AG
Dagmar Kollmann , Bad Homburg Stellvertretende Vorsitzende Vorsitzende des Prüfungsausschusses und Mitglied im Risikomanagement- und Liquiditätsausschuss	Vorsitzende des Gesellschafterausschusses der Kollmann GmbH Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrats der Hypo Real Estate Holding AG Vorsitzende des Gesellschafterausschusses der Kollmann GmbH Mitglied des Aufsichtsrats der Bank Gutmann AG Mitglied des Aufsichtsrats der Deutsche Telekom AG Mitglied des Aufsichtsrats der KfW IPEX-Bank GmbH
Dr. Günther Bräunig , Frankfurt am Main Mitglied Mitglied im Prüfungsausschuss und Vorsitzender des Risikomanagement- und Liquiditätsausschusses	Mitglied des Vorstands der KfW Mitglied des Aufsichtsrats der Hypo Real Estate Holding AG Mitglied des Conseil d'Orientation der OSEO Vorsitzender des Gesellschafterbeirats der True Sale International GmbH
Dr. Christian Gebauer-Rochholz , Hochheim Arbeitnehmervertreter (seit 21. November 2012)	Bankangestellter
Dr. Alexander Groß , Teltow Mitglied (seit 1. Juni 2012)	Leiter der Abteilung I, Wirtschaftspolitik, im Bundesministerium für Wirtschaft und Technologie Mitglied des Aufsichtsrats der Hypo Real Estate Holding AG Mitglied des Aufsichtsrats der DB Netz AG
Georg Kordick , Poing Arbeitnehmervertreter	Bankangestellter
Dr. Ludger Schuknecht , Frankfurt am Main Mitglied (seit 1. Juni 2012)	Abteilungsleiter Finanzpolitische und volkswirtschaftliche Grundsatzfragen im Bundesministerium der Finanzen Mitglied des Aufsichtsrats der Hypo Real Estate Holding AG Mitglied des Aufsichtsrats der Deutsche Gesellschaft für Internationale Zusammenarbeit (GIZ) GmbH
Heike Theißing , München Arbeitnehmervertreterin (seit 21. November 2012)	Bankangestellte
Dr. Hedda von Wedel , Andernach Mitglied Mitglied im Prüfungsausschuss	Präsidentin des Bundesrechnungshofs a.D. Mitglied des Aufsichtsrats der Hypo Real Estate Holding AG Mitglied des Aufsichtsrats der Grontmij A&T GmbH

Zum 1. Juni 2012 wurden Dr. Alexander Groß und Dr. Ludger Schuknecht in den Aufsichtsrat der pbb gewählt. Heike Theißing und Dr. Christian Gebauer Rochholz wurden zum 21. November 2012 als Arbeitnehmervertreter in den Aufsichtsrat der pbb gewählt. Frau Theißing war zuvor (seit dem 7. Juli 2011) bereits gerichtlich bestelltes Mitglied im Aufsichtsrat der pbb.

Vorstand

Name, Wohnsitz	Mandate in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsgremien von großen Kapitalgesellschaften
Funtion im Vorstand	
Manuela Better , München	Mitglied des Board of Directors der DEPFA Bank plc
CEO/ CRO	Non Executive Director der DEPFA ACS Bank
	Non Executive Director der Hypo Public Finance Bank
Wolfgang Groth , Tawern	Non Executive Director der DEPFA Bank plc
Treasury/ Asset Management	Non Executive Director der Hypo Public Finance Bank
Dr. Bernhard Scholz , Regensburg	
Real Estate Finance/ Public Investment Finance	
Alexander Freiherr von Uslar-Gleichen ,	Mitglied des Board of Directors der DEPFA Bank plc
Grünwald	Non Executive Director der DEPFA ACS Bank
CFO/ COO	

43. Mitarbeiter

Jahresdurchschnitt	2012			2011
	männlich	weiblich	Insgesamt	Insgesamt
Vollzeitbeschäftigte	598	310	908	830
Teilzeitbeschäftigte	11	105	116	102
Summe	609	415	1024	932
Auszubildende	-	-	-	-
Summe	609	415	1024	932

Der Anstieg resultiert aus der Verschmelzung der pbb Services GmbH, München, auf die pbb und aus dem Betriebsübergang der DEPFA Bank plc, Eschborn, auf die pbb.

44. Kredite an Organmitglieder

Zum Bilanzstichtag bestanden keine Forderungen gegenüber amtierenden Organmitgliedern aus Krediten oder Vorschüssen.

45. Eigene Aktien oder Anteile

Im Berichtsjahr hat die pbb keine Stückaktien von der HRE Holding AG, München, erworben. Zum Bilanzstichtag sind keine eigenen Aktien im Bestand.

46. Konzernabschluss

Die HRE Holding AG, München, erstellt einen Konzernabschluss nach den International Financial Reporting Standards (IFRS), in den die pbb einbezogen ist. Der Konzernabschluss wird im elektronischen Bundesanzeiger bekannt gemacht. Daneben besteht die Möglichkeit, den Konzernabschluss im Internet einzusehen.

Entsprechenserklärung zum Public-Corporate-Governance-Kodex des Bundes (PCGK-B)

Der Vorstand der Gesellschaft hat für dieses als ein mittelbar vollständig im Eigentum der Bundesrepublik Deutschland stehendes Unternehmen die Anwendung des PCGK-B mit der Maßgabe »comply or explain« und unter dem Vorbehalt einer gleichlautenden Beschlussfassung des Aufsichtsrats beschlossen. Vorstand und Aufsichtsrat haben daher eine Entsprechenserklärung zum PCGK-B nach entsprechender Beschlussfassung durch den Aufsichtsrat auf der Internetseite (www.hyporealestate.com) der Muttergesellschaft veröffentlicht.

München, den 19. März 2013

Deutsche Pfandbriefbank AG, München

Der Vorstand

Manuela Better

Alexander von Uslar

Wolfgang Groth

Dr. Bernhard Scholz

Versicherung der gesetzlichen Vertreter

Wir versichern nach bestem Wissen, dass gemäß den anzuwendenden Rechnungslegungsgrundsätzen der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der pbb, München, vermittelt und im Lagebericht der Geschäftsverlauf einschließlich des Geschäftsergebnisses und die Lage der Bank so dargestellt sind, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird, sowie die wesentlichen Chancen und Risiken der voraussichtlichen Entwicklung der Bank beschrieben sind.

München, den 19. März 2013

Deutsche Pfandbriefbank AG, München

Der Vorstand

Manuela Better

Alexander von Uslar

Wolfgang Groth

Dr. Bernhard Scholz

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss --bestehend aus Bilanz, Gewinn-und-Verlustrechnung (GuV) sowie Anhang-- unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Deutsche Pfandbriefbank AG, München, 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 des Vorstands der Gesellschaft. 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 Gesellschaft 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 des Vorstands 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.

München, den 20. März 2013

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Wiechens
Wirtschaftsprüfer

Schmidt
Wirtschaftsprüferin

Appendix IV

Hypo Real Estate Group Financial Information 2012

Financial Highlights

Financial Highlights			
Ergebniszahlen gemäß IFRS			
Ergebnis vor Steuern	in Mio. €	2012	2011
		182	257
Ergebnis nach Steuern	in Mio. €	2012	2011
		122	184
Kennziffern			
Eigenkapitalrentabilität vor Steuern	in %	2012	2011
		2,8	3,4
Eigenkapitalrentabilität nach Steuern	in %	2012	2011
		1,9	2,5
Cost-Income-Ratio ¹⁾	in %	2012	2011
		75,7	69,6
Bilanzzahlen			
		31.12.2012	31.12.2011
Bilanzsumme	in Mrd. €	169,0	236,6
Bilanzielles Eigenkapital (ohne Neubewertungsrücklage) ²⁾	in Mrd. €	6,3	6,9
Bilanzielles Eigenkapital ²⁾	in Mrd. €	6,2	6,6
Bankenaufsichtsrechtliche Kennzahlen³⁾			
Kernkapital	in Mrd. €	5,7	6,3
Eigenmittel	in Mrd. €	7,7	8,5
Risikogewichtete Aktiva ⁴⁾⁵⁾	in Mrd. €	18,3	19,3
Kernkapitalquote ⁴⁾	in %	31,2	32,7
Eigenmittelquote ⁴⁾	in %	42,0	44,0
Personal			
		31.12.2012	31.12.2011
Mitarbeiter		1.399	1.419

¹⁾ Die Cost-Income-Ratio ist das Verhältnis zwischen dem Verwaltungsaufwand und den operativen Erträgen.

²⁾ Enthält hybride Kapitalinstrumente des Tochterunternehmens DEPFA Bank plc, die nach IAS 32 Bestandteil des Eigenkapitals sind.

³⁾ Pro forma nach festgestellten Jahresabschlüssen und vor erfolgter Ergebnisverwendung.

⁴⁾ Inklusiv gewichteter Adressausfallrisikopositionen sowie der Anrechnungsbeträge für Marktrisikopositionen und operationelle Risiken, skaliert mit dem Faktor 12,5.

⁵⁾ Nach Basel-II-Advanced-IRB-Ansatz für genehmigte Portfolios, sonst Basel-II-Standardansatz.

Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung

Erträge/Aufwendungen in Mio. €				
	Notes	2012	2011	Veränderung in Mio. €
Operative Erträge		558	685	-127
Zinsüberschuss und ähnliche Erträge	31	378	566	-188
Zinserträge und ähnliche Erträge		4.402	5.649	-1.247
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen		4.024	5.083	-1.059
Provisionsüberschuss	32	4	12	-8
Provisionserträge		28	42	-14
Provisionsaufwendungen		24	30	-6
Handelsergebnis	33	52	9	43
Finanzanlageergebnis	34	2	-50	52
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	35	-2	-53	51
Saldo sonstige betriebliche Erträge/Aufwendungen	36	124	201	-77
Kreditrisikovorsorge	37	-40	-43	3
Verwaltungsaufwand	38	423	477	-54
Saldo übrige Erträge/Aufwendungen	39	7	6	1
Ergebnis vor Steuern		182	257	-75
Ertragsteuern	40	60	73	-13
Ergebnis nach Steuern		122	184	-62

Konzern-Gesamtergebnisrechnung

Konzern-Gesamtergebnisrechnung in Mio. €

	2012			2011		
	vor Steuern	Steuereffekt	nach Steuern	vor Steuern	Steuereffekt	nach Steuern
Ergebnis	182	60	122	257	73	184
Kapitalrücklage	-	-	-	-	-	-
Gewinnrücklagen	-10	-	-10	8	-	8
Währungsrücklage	8	-	8	1	-	1
AfS-Rücklage	264	71	193	-393	-116	-277
Cashflow-Hedge-Rücklage	-12	-2	-10	-106	-23	-83
Hybride Kapitalinstrumente	-	-	-	-	-	-
Gesamtes sonstiges Ergebnis	250	69	181	-490	-139	-351
Gesamtergebnis der Periode	432	129	303	-233	-66	-167
zuzurechnen:						
Anteilseignern (Konzerngewinn/-verlust des Mutterunternehmens)	432	129	303	-233	-66	-167
Minderheitenanteilen	-	-	-	-	-	-
	432	129	303	-233	-66	-167

Komponenten der Konzern-Gesamtergebnisrechnung in Mio. €

	2012	2011
Ergebnis nach Steuern	122	184
Kapitalrücklage	-	-
unrealisierte Gewinne/Verluste	-	-
Gewinnrücklagen	-10	8
unrealisierte Gewinne/Verluste	-10	8
Währungsrücklage	8	1
unrealisierte Gewinne/Verluste	8	1
AfS-Rücklage	193	-277
unrealisierte Gewinne/Verluste	182	-281
ergebniswirksame Umbuchung realisierter Gewinne/Verluste	11	4
Cashflow-Hedge-Rücklage	-10	-83
unrealisierte Gewinne/Verluste	57	404
ergebniswirksame Umbuchung realisierter Gewinne/Verluste	-67	-487
Hybride Kapitalinstrumente	-	-
unrealisierte Gewinne/Verluste	-	-
ergebniswirksame Umbuchung realisierter Gewinne/Verluste	-	-
Gesamtes sonstiges Ergebnis	181	-351
unrealisierte Gewinne/Verluste	237	132
ergebniswirksame Umbuchung realisierter Gewinne/Verluste	-56	-483
Gesamtergebnis der Periode	303	-167

Konzern-Bilanz

Aktiva in Mio. €					
	Notes	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung in Mio. €	1.1.2011
Barreserve	8, 42	3.501	923	2.578	2.507
Handelsaktiva	9, 43	16.180	29.518	-13.338	39.114
Forderungen an Kreditinstitute	10, 44	17.454	22.756	-5.302	32.614
Forderungen an Kunden	10, 45	66.456	110.277	-43.821	175.724
Wertberichtigungen auf Forderungen	11, 46	-358	-546	188	-661
Finanzanlagen	12, 47	50.906	60.043	-9.137	66.819
Sachanlagen	13, 48	3	4	-1	6
Immaterielle Vermögenswerte	14, 49	52	52	-	49
Sonstige Aktiva	15, 50	12.878	11.866	1.012	10.244
Ertragsteueransprüche	24, 51	1.905	1.693	212	1.703
Tatsächliche Steueransprüche		56	63	-7	76
Latente Steueransprüche		1.849	1.630	219	1.627
Summe der Aktiva		168.977	236.586	-67.609	328.119

Passiva in Mio. €					
	Notes	31.12.2012	31.12.2011	Veränderung in Mio. €	1.1.2011
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	16, 55	14.072	45.780	-31.708	101.382
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	16, 56	20.957	33.694	-12.737	43.216
Verbriefte Verbindlichkeiten	16, 57	86.398	93.438	-7.040	107.898
Handelsspassiva	17, 58	16.000	29.621	-13.621	39.109
Rückstellungen	18, 59	354	325	29	313
Sonstige Passiva	19, 60	20.285	22.250	-1.965	23.226
Ertragsteuerverpflichtungen	24, 61	1.942	1.619	323	1.714
Tatsächliche Steuerverpflichtungen		96	126	-30	129
Latente Steuerverpflichtungen		1.846	1.493	353	1.585
Nachrangkapital	20, 62	2.729	3.240	-511	3.508
Verbindlichkeiten		162.737	229.967	-67.230	320.366
Anteilseignern zuzurechnendes Eigenkapital		4.104	4.483	-379	5.617
Gezeichnetes Kapital	63	2.668	2.668	-	2.668
Kapitalrücklage	63	8.091	8.091	-	8.091
Gewinnrücklagen	63	-6.637	-6.129	-508	-4.260
Währungsrücklage	23	-35	-43	8	-44
Neubewertungsrücklage	7	-105	-288	183	72
AfS-Rücklage		-505	-698	193	-421
Cashflow-Hedge-Rücklage		400	410	-10	493
Konzerngewinn 1.1.-31.12.2011/ 1.1.-31.12.2010		-	184	-184	-910
Konzerngewinn 1.1.-31.12.2012		122	-	122	-
Nicht beherrschende Anteile		2.136	2.136	-	2.136
Hybride Kapitalinstrumente	63	1.137	1.137	-	1.137
Stille Einlage	21, 63	999	999	-	999
Eigenkapital		6.240	6.619	-379	7.753
Summe der Passiva		168.977	236.586	-67.609	328.119

Konzern-Kapitalflussrechnung

Konzern-Kapitalflussrechnung ¹⁾ in Mio. €		
	2012	2011 ²⁾
Jahresüberschuss/-fehlbetrag	122	184
Abschreibungen, Wertberichtigungen und Zuschreibungen auf Forderungen und Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft	-32	-41
Abschreibungen abzüglich Zuschreibungen auf Anlagevermögen	111	-131
Veränderung anderer zahlungsunwirksamer Posten	166	48
Ergebnis aus der Veräußerung von Anlagevermögen	-6	50
Sonstige Anpassungen	-317	-494
Zwischensumme	44	-384
Veränderung von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten der operativen Geschäftstätigkeit nach Korrektur um zahlungsunwirksame Vorgänge		
Zugänge Vermögenswerte/Abgänge Verbindlichkeiten (-)		
Abgänge Vermögenswerte/Zugänge Verbindlichkeiten (+)		
Handelsbestand	-262	798
Forderungen an Kreditinstitute	5.029	12.263
Forderungen an Kunden	44.257	60.032
Andere Aktiva aus operativer Geschäftstätigkeit	-165	1.120
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-31.756	-55.714
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	-12.841	-9.721
Verbriefte Verbindlichkeiten	-8.020	-16.806
Andere Passiva aus operativer Geschäftstätigkeit	-2.280	-4.576
Erhaltene Zinsen	3.913	5.121
Erhaltene Dividenden	1	-
Gezahlte Zinsen	-3.676	-4.867
Ertragsteuerzahlungen	-30	-19
Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	-5.786	-12.753
Einzahlungen aus der Veräußerung von Anlagevermögen	10.914	19.970
Auszahlungen für den Erwerb von Anlagevermögen	-1.371	-7.472
Cashflow aus Investitionstätigkeit	9.543	12.498
Auszahlungen aus Eigenkapital	-623	-967
Auszahlungen aus Nachrangkapital	-551	-359
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-1.174	-1.326
Zahlungsmittelbestand zum Ende der Vorperiode	923	2.507
+/- Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit	-5.786	-12.753
+/- Cashflow aus Investitionstätigkeit	9.543	12.498
+/- Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	-1.174	-1.326
+/- Effekte aus Wechselkursänderungen	-5	-3
Zahlungsmittelbestand zum Ende der Periode	3.501	923

¹⁾ Erläuterungen in der Note 66 Erläuterungen zu den Positionen der Konzern-Kapitalflussrechnung

²⁾ Angepasst, siehe Note 3 Stetigkeit

Anhang (Notes)

1 Allgemeine Informationen

Konzernobergesellschaft der Hypo Real Estate Group (HRE) ist die Hypo Real Estate Holding Aktiengesellschaft (HRE Holding), die im Handelsregister des Amtsgerichts München (HRB 149393) mit München als Firmensitz eingetragen ist. Die HRE Holding ist ein 100%iges Tochterunternehmen des Finanzmarktstabilisierungsfonds - FMS.

Die HRE Holding hält im Wesentlichen zwei operative Banktochterunternehmen: die Deutsche Pfandbriefbank AG (pbb), in der die strategischen Aktiva gebündelt sind und die Neugeschäft in der gewerblichen Immobilienfinanzierung und in der Öffentlichen Investitionsfinanzierung generiert, sowie die DEPFA Bank plc.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

2 Grundsätze

Die HRE Holding hat ihren Konzernabschluss zum 31. Dezember 2012 im Einklang mit der EG-Verordnung Nr. 1606/2002 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 19. Juli 2002 nach den International Financial Reporting Standards (IFRS) aufgestellt. Der Abschluss basiert auf den IFRS-Regeln, die von der Europäischen Kommission im Rahmen des Endorsement-Prozesses in Europäisches Recht übernommen wurden; ferner liegen ihm die handelsrechtlichen Vorschriften zugrunde, die nach § 315 a Abs. 1 HGB anzuwenden sind. Mit Ausnahme von bestimmten Vorschriften im Bereich des Fair Value Hedge Accounting für einen Portfolio-Hedge von Zinsrisiken im IAS 39 wurden alle IFRS-Regeln, die nach den Vorschriften der IFRS verpflichtend anzuwenden sind, von der EU vollständig anerkannt. Diese Art des Hedge Accounting wendet die HRE nicht an. Der Abschluss ist daher sowohl mit den gesamten IFRS als auch mit den IFRS konform, wie sie in der EU anzuwenden sind.

Die IFRS sind die vom International Accounting Standards Board (IASB) verabschiedeten Standards und Interpretationen. Im Einzelnen sind dies die International Financial Reporting Standards (IFRS), die International Accounting Standards (IAS) und die Interpretationen des IFRS Interpretations Committee (vormals IFRIC) beziehungsweise des ehemaligen Standing Interpretations Committee (SIC).

Außerdem wurden die vom Deutschen Rechnungslegungs Standards Committee (DRSC) herausgegebenen Deutschen Rechnungslegungs Standards (DRS) beachtet, sofern sie den IFRS nicht entgegenstehen.

Der Vorstand der HRE Holding hat den Konzernabschluss am 19. März 2013 unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Erstmals angewandte Standards Gemäß Amendments to IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures – Transfer of Financial Assets sind die Beziehungen zwischen nicht vollständig ausgebuchten finanziellen Vermögenswerten und den korrespondierenden Verbindlichkeiten sowie die Art und die Risiken des anhaltenden Engagements in ausgebuchten finanziellen Vermögenswerten in einer separaten Note darzustellen. Im vorliegenden Konzernabschluss der HRE Holding wurde die separate Note Übertragung von finanziellen Vermögenswerten aufgenommen.

In Europäisches Recht übernommene Standards, Interpretationen und Änderungen, die noch nicht verpflichtend anzuwenden sind Die folgenden Standards, Interpretationen und Änderungen wurden bis zum 31. Dezember 2012 in Europäisches Recht übernommen, sind aber noch nicht verpflichtend anzuwenden und wurden nicht freiwillig vorzeitig angewendet:

- Amendments to IFRS 1 – Severe Hyperinflation and Removal of Fixed Dates for First-Time Adopters
- Amendments to IAS 12 Income Taxes – Deferred Tax: Recovery of Underlying Assets

- IFRS 10 Consolidated Financial Statements und Amendments to IAS 27 Separate Financial Statements
- IFRS 11 Joint Arrangements und Amendments to IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures
- IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities
- IFRS 13 Fair Value Measurement
- Amendments to IAS 1 Presentation of Items of Other Comprehensive Income
- IAS 19 (revised 2011) Employee Benefits
- IFRIC Interpretation 20: Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mining
- Amendments to IAS 32 Financial Instruments: Presentation – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities und Amendments to IFRS 7 Financial Instruments: Disclosure – Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities

Amendments to IFRS 1 betrifft ausschließlich Erstanwender der IFRS. Auswirkungen auf den vorliegenden Konzernabschluss ergaben sich nicht, weil die HRE kein IFRS-Erstanwender ist.

Amendments to IAS 12 setzt die Interpretation SIC-21 außer Kraft und regelt, welche Realisierungsart für zum beizulegenden Zeitwert bewertete Investment Properties, Sachanlagen und immaterielle Vermögenswerte im Rahmen der Ermittlung latenter Steuern zu unterstellen ist. Auswirkungen auf den vorliegenden Konzernabschluss ergaben sich nicht, weil die HRE keine solchen Vermögenswerte im Bestand hat.

IFRS 10 ersetzt die bisher in IAS 27 und SIC-12 enthaltenen Richtlinien zur Beherrschung und Konsolidierung. IFRS 10 führt das Beherrschungskonzept als Konsolidierungsmodell ein. Demnach können sich Mutter-Tochter-Beziehungen nicht nur auf Stimmrechtsbasis ergeben, sondern auch aus anderen vertraglichen Vereinbarungen. IAS 27 wurde in Separate Financial Statements umbenannt und behandelt nur noch Einzelabschlüsse; SIC-12 wurde gestrichen. Die neuen Standards sind ursprünglich auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen. Allerdings erfolgte die Übernahme in Europäisches Recht mit dem Erstanwendungszeitpunkt 1. Januar 2014. Durch IFRS 10 können sich Auswirkungen auf den Konsolidierungskreis der HRE ergeben, vor allem bei strukturierten Einheiten.

IFRS 11 ersetzt IAS 31 und schafft das Wahlrecht zur Quotenkonsolidierung von Gemeinschaftsunternehmen ab. Die Anwendung der Equity-Methode auf Gemeinschaftsunternehmen erfolgt künftig gemäß IAS 28. Die neuen Standards sind ursprünglich auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen. Allerdings erfolgte die Übernahme in Europäisches Recht mit dem Erstanwendungszeitpunkt 1. Januar 2014. Die Auswirkungen auf zukünftige Konzernabschlüsse werden davon abhängen, ob in Zukunft in der HRE Gemeinschaftsunternehmen oder nach der Equity-Methode einzubeziehende Beteiligungen existieren oder nicht. Derzeit ist dies nicht der Fall.

In IFRS 12 hat das IASB die Angabepflichten zu Beteiligungen an Tochter-, Gemeinschafts- und assoziierten Unternehmen sowie an nicht konsolidierten Zweckgesellschaften in einem Standard zusammengefasst. Der neue Standard ist ursprünglich auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen. Allerdings erfolgte die Übernahme in Europäisches Recht mit dem Erstanwendungszeitpunkt 1. Januar 2014. Die HRE erwartet durch die Anwendung des IFRS 12 eine Erweiterung der Anhangangaben zu Anteilen an anderen Unternehmen.

In IFRS 13 sind die Regelungen zur Bewertung zum beizulegenden Zeitwert für alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten standardübergreifend zusammengefasst worden. Wesentliche neue Vorschriften des IFRS 13 betreffen beispielsweise die Definition des beizulegenden Zeitwerts als den Preis, den unabhängige Marktteilnehmer unter marktüblichen Bedingungen zum Bewertungsstichtag bei Verkauf eines Vermögenswerts vereinnahmen beziehungsweise bei Übertragung einer Verbindlichkeit zahlen würden (Exit-Preis). Bei Finanzinstrumenten ist die Verwendung von Geld- beziehungsweise Briefkursen für Vermögenswerte beziehungsweise Schulden zulässig, sofern diese Kurse den beizulegenden Zeitwert am besten abbilden. Zudem erweitert IFRS 13 die Angabepflichten betreffend die Fair-Value-Hierarchie. IFRS 13 ist prospektiv für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen. Auswirkungen auf zukünftige Konzernabschlüsse der HRE Holding ergeben sich vor allem durch geänderte Verfahren zur Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts sowie durch erweiterte Anhangangaben.

Gemäß Amendments to IAS 1 sind Posten des sonstigen Gesamtergebnisses (OCI) danach zu gruppieren, ob sie möglicherweise durch die Gewinn-und-Verlust-Rechnung recycelt werden können. Die Verlautbarung

ist für Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Juli 2012 beginnen. Der Ausweis im Konzernabschluss der HRE Holding wird dementsprechend umgestaltet.

Gemäß IAS 19 (revised) ist die Korridormethode zur Erfassung der versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste nicht mehr zulässig. Stattdessen sind derartige Effekte im Eigenkapital zu erfassen. Nachzuverrechnender Dienstzeitaufwand ist zukünftig in der Periode zu erfassen, in der die zugrunde liegende Planänderung erfolgt, statt ihn wie bisher über den Zeitraum bis zum Eintritt der Unverfallbarkeit der Anwartschaften zu verteilen. Der für die Abzinsung der Pensionsverpflichtungen festgelegte Zinssatz wird auch für die Renditeerwartung des Planvermögens unterstellt. Darüber hinaus sind zum Beispiel Sensitivitätsanalysen für Pensionspläne und die durchschnittliche Restlaufzeit für Pensionsverpflichtungen im Anhang zu veröffentlichen. Ferner ergibt sich aus IAS 19 (revised 2011) eine Änderung der Bilanzierung von Aufstockungsbeträgen im Zusammenhang mit Altersteilzeitverträgen. Insgesamt werden sich die Änderungen auf die Bilanzierung und die Berichterstattung der Leistungen an Arbeitnehmer im Konzernabschluss der HRE Holding auswirken. Beispielsweise wird durch die Abschaffung der Korridormethode die Volatilität des Eigenkapitals steigen. Unter Berücksichtigung der am Jahresende 2012 geltenden Bewertungsparameter ergäbe sich ein eigenkapitalreduzierender Effekt in Höhe von ca. 58 Mio. €. Das Ergebnis vor Steuern wird um ca. 1 Mio. € begünstigt. Hierbei kompensieren sich der Wegfall der Verteilung der versicherungsmathematischen Verluste bei Überschreiten des Korridors weitgehend mit der geänderten erfolgswirksamen Verzinsung des Planvermögens. Zudem werden die Anhangsangaben zu erweitern sein.

IFRIC 20 enthält Regelungen zur Behandlung von Kosten der Abraumbeseitigung im Tagebau. Die Interpretation ist auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen. Auf die HRE hat IFRIC 20 keine Auswirkungen.

Das IASB hat die Vorschriften zur Saldierung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten überarbeitet und in Form von Amendments to IAS 32 und Amendments to IFRS 7 veröffentlicht. Um einen Vergleich zwischen Abschlüssen nach IFRS und nach amerikanischen Rechnungslegungsmethoden zu ermöglichen, wurden die Anhangangaben durch Amendments to IFRS 7 erheblich erweitert. Neben einer qualitativen Beschreibung der Saldierungsansprüche sind umfangreiche quantitative Angaben vorgesehen, beispielsweise der Bruttobetrag vor Saldierung, der Nettobetrag nach der Saldierung und der beizulegende Zeitwert von Finanzinstrumenten, die als finanzielle Sicherheiten erhalten beziehungsweise gewährt wurden. Amendments to IAS 32 und Amendments to IFRS 7 sind retrospektiv anzuwenden auf Geschäftsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2013 (IFRS 7) beziehungsweise am oder nach dem 1. Januar 2014 (IAS 32) beginnen. Die HRE rechnet mit einer Ausweitung der Anhangangaben.

Veröffentlichte Standards, Interpretationen und Änderungen, die noch nicht in Europäisches Recht übernommen wurden Für die folgenden vom IASB veröffentlichten Standards, Interpretationen und Änderungen erfolgte noch keine Übernahme in Europäisches Recht (Endorsement):

- IFRS 9 Financial Instruments and Subsequent Amendments (davon auch betroffen IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures)
- Amendments to IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12: Transition Guidance
- Amendments to IFRS 1: Government Loans
- Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27: Investment Entities
- Improvements to IFRSs (2009-2011)

In mehreren Projektphasen ersetzt das IASB den Standard IAS 39 durch IFRS 9. Für die erste Projektphase Classification and Measurement hat das IASB in den Jahren 2009 und 2010 neue Regelungen veröffentlicht, die voraussichtlich noch einmal angepasst werden. Dagegen liegen für die Projektphasen Impairment Methodology und Hedge Accounting noch keine final verabschiedeten Standardteile vor. Der Teil Classification and Measurement sieht zur Einordnung der Finanzinstrumente voraussichtlich folgende Bewertungskategorien vor:

- Zum beizulegenden Zeitwert gegen Gewinn-und-Verlust-Rechnung
- Zum beizulegenden Zeitwert gegen das sonstige Ergebnis
- Zu fortgeführten Anschaffungskosten

Die Kategorisierung der finanziellen Schuldinstrumente auf der Aktivseite ist abhängig vom Geschäftsmodell des Unternehmens zur Steuerung finanzieller Vermögenswerte und von den Eigenschaften der vertraglichen Cashflows des finanziellen Vermögenswerts. Eigenkapitalinstrumente und FVTPL-Vermögenswerte sind dagegen generell zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten. Auf der Passivseite sind

diejenigen nicht-derivativen Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten zu bewerten, die nicht Handelszwecken dienen oder freiwillig zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Bei den FVTPL-Verbindlichkeiten sind Wertänderungen, die auf die Veränderung des eigenen Kreditrisikos zurückzuführen sind, erfolgsneutral im Eigenkapital zu erfassen. Die Erstanwendung des neuen Standards IFRS 9, die für am 1. Januar 2015 oder danach beginnende Geschäftsjahre vorgesehen ist, wird auf den Konzernabschluss der HRE Holding voraussichtlich weitreichende Auswirkungen haben. Einige der bisher zu fortgeführten Anschaffungskosten bewerteten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zukünftig voraussichtlich zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden müssen und umgekehrt. Die gesamten Auswirkungen auf die HRE werden jedoch erst ersichtlich sein, wenn alle Teile des IFRS 9 veröffentlicht sind.

Amendments to IFRS 10, IFRS 11 and IFRS 12: Transition Guidance klärt die retrospektive Erstanwendung der betroffenen Standards und ist einhergehend mit IFRS 10, IFRS 11 und IFRS 12 erstmals auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen.

Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 27: Investment Entities ist für die HRE nicht relevant, da ihr Geschäftsmodell nicht dem einer Investmentgesellschaft entspricht. Deswegen werden sich voraussichtlich keine Auswirkungen auf zukünftige Konzernabschlüsse der HRE Holding ergeben. Die Änderungen sind erstmalig auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2014 beginnen.

Das IASB hat im Rahmen seines Prozesses zur Vornahme kleinerer Verbesserungen von Standards und Interpretationen mit Improvements to IFRS 2009-2011 einen weiteren Änderungsstandard veröffentlicht. Der Änderungsstandard ist auf Geschäftsjahre anzuwenden, die am oder nach dem 1. Januar 2013 beginnen und wird voraussichtlich nur unwesentliche Auswirkungen auf zukünftige Konzernabschlüsse der HRE Holding haben.

Entsprechenserklärung zum Public Corporate Governance Kodex des Bundes (PCGK-B) Der Vorstand der Gesellschaft hat für dieses als ein mittelbar vollständig im Eigentum der Bundesrepublik Deutschland stehendes Unternehmen die Anwendung des PCGK-B mit der Maßgabe „comply or explain“ und unter dem Vorbehalt einer gleichlautenden Beschlussfassung des Aufsichtsrats beschlossen. Vorstand und Aufsichtsrat haben daher eine Entsprechenserklärung zum PCGK-B nach entsprechender Beschlussfassung durch den Aufsichtsrat auf der Internetseite der Gesellschaft (www.hyporealestate.com) veröffentlicht.

Konzernlagebericht Der Konzernlagebericht erfüllt die Anforderungen des § 315 Abs. 1 und 2 HGB und des DRS 20, der freiwillig bereits im Berichtsjahr 2012 umgesetzt wurde. Er umfasst einen Bericht über die Grundlagen des Konzerns, einen Wirtschaftsbericht, einen Nachtragsbericht, einen Prognosebericht sowie einen Risiko- und Chancenbericht. Der Risiko- und Chancenbericht enthält Angaben, die nach IFRS 7 verpflichtend offenzulegen sind. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag sind im Nachtragsbericht aufgeführt.

3 Stetigkeit

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wendet die HRE dem Rahmenkonzept der IFRS sowie den IAS 1 und IAS 8 folgend stetig an.

Im Geschäftsjahr 2011 wurde der Ausweis der Schuldverschreibungen geändert, die der Bewertungskategorie Loans and Receivables zugeordnet waren. In der Vergangenheit wurden Teile dieses Bestandes an als Loans and Receivables klassifizierten Schuldverschreibungen unter den Forderungen an Kreditinstitute und Forderungen an Kunden ausgewiesen. Seit dem Geschäftsjahr 2011 werden die Bestände vollständig unter den Finanzanlagen gezeigt. In der im Konzernabschluss 2011 ausgewiesenen Kapitalflussrechnung wurde die Änderung des Ausweises der Schuldverschreibungen zahlungsmittelwirksam dargestellt. Diese Darstellung wurde im Konzernabschluss 2012 gemäß IAS 8.42 korrigiert und zahlungsmittelunwirksam ausgewiesen. In der Kapitalflussrechnung 2012 wurden daher die Vorjahresvergleichszahlen des Cashflows aus operativer Geschäftstätigkeit um -17,3 Mrd. € reduziert und analog der Cashflows aus Investitionstätigkeit um +17,3 Mrd. € erhöht. Auswirkungen auf den Zahlungsmittelbestand ergaben sich nicht. Davon abgesehen wurden im Konzernabschluss der HRE Holding zum 31. Dezember 2012 die gleichen Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wie im Konzernabschluss zum 31. Dezember 2011 angewendet.

4 Konzerneinheitliche Bilanzierung

Die Einzelabschlüsse der konsolidierten in- und ausländischen Unternehmen gehen unter Anwendung einheitlicher Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze in den Konzernabschluss der HRE Holding ein.

5 Übertragung von Positionen auf die FMS Wertmanagement

Mit wirtschaftlicher Wirkung zum 1. Oktober 2010 übertrug die HRE Positionen auf die am 8. Juli 2010 errichtete FMS Wertmanagement, eine organisatorisch und wirtschaftlich selbstständige, teilrechtsfähige Anstalt öffentlichen Rechts. Der Transfer der Positionen erfolgte zum jeweiligen Buchwert der übertragenen Gesellschaft entsprechend den Bilanzierungsvorschriften für den Einzelabschluss der jeweiligen Gesellschaft. Die Höhe der Ausgleichsansprüche, die die HRE von der FMS Wertmanagement erhalten hat, bemaß sich als Differenz aus dem Buchwert der von den jeweiligen Gesellschaften übertragenen Aktiva abzüglich der übertragenen Passiva.

Durch die Übertragung kam es zu einer Ausbuchung nicht-derivativer Vermögenswerte mit einem IFRS-Bilanzwert von 173,2 Mrd. €, einer Kreditrisikovorsorge von -3,0 Mrd. €, Derivaten von 11,6 Mrd. € und einer bis dahin HRE-internen Refinanzierung von 76,1 Mrd. €. Aus der Übertragung von Positionen auf die FMS Wertmanagement resultierten keine Gewinne oder Verluste für die HRE. Die bilanzsummenreduzierenden Effekte wurden durch Gegeneffekte teilweise kompensiert und wurden in der Note Geschäftsbeziehungen mit nahestehenden Unternehmen und Personen dargestellt. Die HRE übernimmt das Servicing für die FMS Wertmanagement gegen eine marktgerechte Gebühr.

6 Konsolidierung

HRE Holding und Tochterunternehmen (inklusive Zweckgesellschaften)					
	Voll konsolidiert		Nicht voll konsolidiert (wegen Unwesentlichkeit/ nicht konsolidierungspflichtig gemäß SIC-12)		Insgesamt
	Insgesamt	davon: Zweckgesellschaften	Insgesamt	davon: Zweckgesellschaften	
1.1.2011	29	11	22	7	51
Zugänge	-	-	1	1	1
Abgänge	-	-	-6	-3	-6
Verschmelzung	-	-	-3	-	-3
31.12.2011	29	11	14	5	43
1.1.2012	29	11	14	5	43
Zugänge	1	1	-	-	1
Abgänge	-4	-	-1	-1	-5
Verschmelzung	-1	-	-1	-	-2
31.12.2012	25	12	12	4	37

Assoziierte Unternehmen und sonstige Beteiligungen			
	Assoziierte Unternehmen	Sonstige Beteiligungen	Insgesamt
1.1.2011	5	6	11
Zugänge	-	1	1
Abgänge	-	-	-
31.12.2011	5	7	12
1.1.2012	5	7	12
Zugänge	-	-	-
Abgänge	-2	-2	-4
31.12.2012	3	5	8

Dieser Abschluss enthält in der Note Anteilsbesitz der HRE Holding eine Anteilsbesitzliste. Dort werden die Tochterunternehmen danach gegliedert, ob sie konsolidiert worden sind oder nicht. Zudem ist der sonstige Anteilsbesitz aufgeführt. Alle vollkonsolidierten Unternehmen haben ihren Jahresabschluss zum 31. Dezember 2012 aufgestellt.

Die Auswirkungen der vertraglichen Beziehungen der Konzernunternehmen zu den nicht konsolidierten Tochterunternehmen sind im Konzernabschluss enthalten. Die zusammengefassten Jahresergebnisse der wegen ihrer untergeordneten Bedeutung nicht konsolidierten Tochterunternehmen betragen insgesamt 1 Mio. €. Jahresfehlbeträge sind dabei nahezu vollständig durch Abschreibungen auf Beteiligungen, Rückstellungen und Ergebnisübernahmen im Konzernabschluss berücksichtigt.

Die zusammengefassten Bilanzsummen der nicht konsolidierten Tochterunternehmen belaufen sich auf weniger als 0,1 % der Konzernbilanzsumme. Die Anteile an den nicht konsolidierten Unternehmen sind als AfS-Finanzanlagen bilanziert.

Im Jahr 2012 hat die HRE ihre Konzernstruktur weiter vereinfacht. Primär aus diesem Grund kam es zu folgenden Änderungen im Konsolidierungskreis:

Die Gesellschaft Hypo Real Estate Capital Singapore Corp. Private Ltd. i.L., Singapur, ein bisher konsolidiertes, 100%iges Tochterunternehmen der pbb, wurde mit Wirkung zum 2. März 2012 liquidiert. Aus der Liquidation ergaben sich keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der HRE, da die Gesellschaft zum Zeitpunkt der Liquidation keine Aktiva und Passiva mehr enthielt.

Die Zweckgesellschaft Hayabusa GK, Tokio, wurde am 2. Juli 2012 erstkonsolidiert. Das 100%ige Tochterunternehmen der Hypo Real Estate Corp., Tokio, hat am 31. August 2012 einen Rettungserwerb für 102 Mio. € in Japan erworben. Der Buchwert des Rettungserwerbs betrug zum Bilanzstichtag 89 Mio. €. Die geplante Veräußerung erfolgt im Rahmen eines freihändigen Prozesses, bei der die HRE auf ihre Geschäftsbeziehungen und gegebenenfalls einen Arranger zurückgreift.

Aufgrund des Verschmelzungsvertrags vom 7. August 2012 wurde die Gesellschaft pbb Services GmbH, München, ein bisher vollkonsolidiertes Tochterunternehmen der pbb, auf die Muttergesellschaft verschmolzen. Aus der Verschmelzung ergaben sich keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der HRE.

Am 7. September 2012 wurde die Gesellschaft DEPFA Investment Bank Ltd., Nikosia, ein Tochterunternehmen der DEPFA Bank plc, Dublin, liquidiert und entkonsolidiert. Aus der Entkonsolidierung der Gesellschaft ergaben sich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der HRE.

Mit Wirkung zum 17. Oktober 2012 wurde die Hypo Real Estate Capital Hong Kong Corp. Ltd. i.L., Hongkong, ein bisher vollkonsolidiertes, 100%iges Tochterunternehmen der pbb, liquidiert. Aus der Liquidation ergaben sich keine Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der HRE, da die Gesellschaft zum Zeitpunkt der Liquidation keine Aktiva und Passiva mehr enthielt.

Am 24. November 2012 wurde die Gesellschaft DEPFA Bank Europe plc, Dublin, ein Tochterunternehmen der DEPFA Bank plc, Dublin, liquidiert und entkonsolidiert. Aus der Entkonsolidierung der Gesellschaft ergaben sich keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der HRE.

Konsolidierungsgrundsätze Zum Erwerbszeitpunkt werden die Anschaffungskosten des Unternehmenszusammenschlusses verteilt, indem die identifizierbaren Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten des erworbenen Unternehmens, die die Ansatzkriterien gemäß IFRS 3.10 erfüllen, zu ihren zu dem Zeitpunkt gültigen beizulegenden Zeitwerten angesetzt werden. Jegliche Differenzen zwischen den Anschaffungskosten für den Unternehmenszusammenschluss und dem Anteil des Erwerbers an dem beizulegenden Nettozeitwert der auf diese Weise angesetzten identifizierbaren Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten werden gemäß IFRS 3.32–36 als Geschäfts- oder Firmenwert oder als Überschuss des Anteils des Erwerbers an dem beizulegenden Nettozeitwert der identifizierbaren Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten des erworbenen Unternehmens über die Anschaffungskosten bilanziert. Übersteigt der Anteil an der Summe der beizulegenden Zeitwerte die Anschaffungskosten des Unternehmenszusammenschlusses, so werden die identifizierbaren Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Eventualverbindlichkeiten sowie die Bemessung der Anschaffungskosten des Zusammenschlusses erneut beurteilt, und der nach der erneuten Beurteilung noch verbleibende Überschuss wird sofort erfolgswirksam erfasst.

Geschäftsbeziehungen innerhalb des Konsolidierungskreises werden aufgerechnet. Zwischenergebnisse aus konzerninternen Geschäften werden eliminiert.

Es bestehen keine wesentlichen Anteile an assoziierten Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen. Die Anteile sind als AfS-Finanzinstrumente bilanziert.

7 Finanzinstrumente

Ein Finanzinstrument ist gemäß IAS 32 ein Vertrag, der gleichzeitig bei dem einen Unternehmen zu einem finanziellen Vermögenswert und bei dem anderen Unternehmen zu einer finanziellen Verbindlichkeit oder einem Eigenkapitalinstrument führt.

Ansatz und Ausbuchung

Die HRE setzt einen finanziellen Vermögenswert oder eine finanzielle Verbindlichkeit dann und nur dann in ihrer Bilanz an, wenn eine Konzerngesellschaft Vertragspartei der Regelungen des Finanzinstrumentes wird.

Käufe oder Verkäufe von finanziellen Vermögenswerten werden zum Handelstag bilanziert. Agien und Disagien werden periodengerecht in die Position Zinsüberschuss und ähnliche Erträge eingestellt. Das primäre Abgangskonzept des IAS 39 sieht vor, einen finanziellen Vermögenswert auszubuchen, wenn im Wesentlichen alle Chancen und Risiken übertragen werden. Werden im Wesentlichen alle mit dem Eigentum an dem übertragenen finanziellen Vermögenswert verbundenen Chancen und Risiken weder übertragen noch zurückbehalten und wird weiterhin die Verfügungsmacht über den übertragenen Vermögenswert ausgeübt, so hat das Unternehmen den Vermögenswert in Höhe des sogenannten anhaltenden Engagements zu aktivieren. Geschäftsvorfälle, die zu einer partiellen Ausbuchung aufgrund eines anhaltenden Engagements führen, liegen in der HRE nicht vor.

Im Fall von echten Pensionsgeschäften und synthetischen Verbriefungen dürfen die übertragenen Vermögenswerte nicht ausgebucht werden, da die Abgangskriterien nach IAS 39 nicht erfüllt sind.

Sicherheiten mit demselben Kontrahenten und den gleichen Rahmenbedingungen (z. B. ISDA-Rahmenabkommen) werden gemäß IAS 32.34 auf Nettobasis dargestellt. Demzufolge wird nur der saldierte Betrag ausgewiesen.

Kategorien gemäß IAS 39

Ein finanzieller Vermögenswert oder eine finanzielle Verbindlichkeit wird bei erstmaligem Ansatz zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Für die Folgebewertung fordert IAS 39, alle Finanzinstrumente in die dort definierten Kategorien einzustufen, in der Bilanz anzusetzen und in Abhängigkeit von der Kategorisierung zu bewerten:

Held for Trading Ein finanzieller Vermögenswert oder eine finanzielle Verbindlichkeit wird als zu Handelszwecken gehalten eingestuft, wenn dieser/diese

- hauptsächlich mit der Absicht erworben oder eingegangen wurde, das Finanzinstrument kurzfristig zu verkaufen oder zurückzukaufen
- Teil eines Portfolios eindeutig identifizierter und gemeinsam gemanagter Finanzinstrumente ist, für das in der jüngeren Vergangenheit Hinweise auf kurzfristige Gewinnmitnahmen bestanden oder
- ein Derivat ist (mit Ausnahme von Derivaten, die als Sicherungsinstrument designiert werden und als solche effektiv sind).

Held-for-Trading-Finanzinstrumente werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Änderungen des beizulegenden Zeitwertes werden erfolgswirksam erfasst. Held-for-Trading-Finanzinstrumente werden in den Positionen Handelsaktiva und Handelspassiva ausgewiesen. Die Zins- und Dividendenerträge sowie die Refinanzierungskosten für die Held-for-Trading-Finanzinstrumente werden im Handelsergebnis gezeigt.

Sollte am Handelstag ein Unterschied zwischen Transaktionspreis und Marktwert bestehen und dieser Unterschied auf nicht beobachtbare Parameter zurückzuführen sein, die einen wesentlichen Einfluss auf die Bewertung eines Finanzinstruments haben, so wird dieser Differenzbetrag (sogenannter Day one Profit) nicht direkt in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung erfasst, sondern über die Laufzeit der Transaktion verteilt.

Der verbleibende Unterschiedsbetrag wird erst dann vereinnahmt, wenn die Bewertungsparameter beobachtbar werden, die Transaktion ausläuft oder beendet wird. In den Geschäftsjahren 2012 und 2011 entstanden keine wesentlichen Day one Profits.

Designated at Fair Value Through Profit or Loss (dFVTPL) Finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten können beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertende/-r finanzieller Vermögenswert beziehungsweise finanzielle Verbindlichkeit eingestuft werden, wenn bestimmte Voraussetzungen erfüllt sind. Eine Designation ist zulässig, wenn durch die Nutzung der Bewertungskategorie entweder eine Ansatz- und Bewertungsinkonsistenz vermieden oder erheblich reduziert wird, das Management und die Performance-Messung eines Portfolios aus Finanzinstrumenten auf Basis der Fair Values erfolgt oder es sich um ein Instrument handelt, das ein trennungspflichtiges eingebettetes Derivat enthält. Die HRE designiert finanzielle Vermögenswerte in die Bewertungskategorie dFVTPL lediglich für die ersten beiden Fälle. Zum 31. Dezember 2012 sind in der Kategorie dFVTPL nur festverzinsliche Wertpapiere im Bestand. Nicht zugeordnet werden dieser Kategorie finanzielle Forderungen und Verbindlichkeiten. Das Portfolio der festverzinslichen Wertpapiere und Forderungen wird auf Fair-Value-Basis gesteuert. Darüber hinaus ist zu berücksichtigen, dass offene Zinsrisikopositionen des Portfolios weitgehend durch Sicherungsderivate geschlossen werden. Da Wertänderungen von Derivaten nach IAS 39 prinzipiell erfolgswirksam zu behandeln sind, wird durch die Designation der festverzinslichen Wertpapiere und Forderungen in die Kategorie dFVTPL eine Bewertungsinkonsistenz vermieden. Als Ergebnis der Designation der festverzinslichen Wertpapiere gleichen sich die gegenläufigen Wertentwicklungen, bezogen auf das abgesicherte Risiko in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung, weitgehend aus. Die Bilanzierung stimmt somit mit dem Risikomanagement und der Investmentstrategie überein.

dFVTPL-Finanzinstrumente werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Änderungen des beizulegenden Zeitwertes werden erfolgswirksam erfasst. Da finanzielle Verbindlichkeiten nicht in die Kategorie dFVTPL designiert werden, hat die HRE keinen Effekt aus der Bewertung der Instrumente mit dem eigenen aktuellen Kreditrisiko. Die festverzinslichen Wertpapiere der Kategorie dFVTPL werden in der Position Finanzanlagen ausgewiesen. Die Zinserträge aus den Wertpapieren werden in der Position Zinsüberschuss und ähnliche Erträge gezeigt. Die erfolgswirksam zu erfassenden Bewertungsänderungen (Nettogewinne/Nettoverluste der Fair-Value-Option) werden, wie die Wertänderungen der dazugehörigen Derivate, in der Zeile Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen ausgewiesen.

Held to Maturity (HtM) Bis zur Endfälligkeit zu haltende Finanzinvestitionen sind nicht-derivative finanzielle Vermögenswerte mit festen oder bestimmbar Zahlungen sowie einer festen Laufzeit, die das Unternehmen bis zur Endfälligkeit halten will und kann. HtM-Finanzinvestitionen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Die HRE hatte in den Geschäftsjahren 2012 und 2011 keine HtM-Bestände.

Loans and Receivables (LaR) Kredite und Forderungen sind nicht-derivative finanzielle Vermögenswerte mit festen oder bestimmbar Zahlungen, die nicht in einem aktiven Markt notiert sind. Die Kredite und Forderungen enthalten Schuldscheindarlehen.

Kredite und Forderungen werden in den Positionen Forderungen an Kreditinstitute, Forderungen an Kunden und Finanzanlagen bilanziert und zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Zinserträge aus Krediten und Forderungen werden in der Position Zinsüberschuss und ähnliche Erträge ausgewiesen. Bei Forderungen an Kunden und Forderungen an Kreditinstitute werden marktpreisinduzierte Nettogewinne und Nettoverluste aus Vorfälligkeitsentschädigungen und Veräußerungen in der Position Zinsüberschuss und ähnliche Erträge gezeigt. Derartige Nettogewinne und Nettoverluste bei Finanzanlagen werden im Finanzanlageergebnis erfasst. Erfolgswirksam zu erfassende bonitätsinduzierte Wertminderungen werden in der Kreditrisikovorsorge beziehungsweise bei den Finanzanlagen im Finanzanlageergebnis ausgewiesen.

Available for Sale (AfS) Zur Veräußerung verfügbare finanzielle Vermögenswerte sind jene nicht-derivativen finanziellen Vermögenswerte, die als zur Veräußerung verfügbar kategorisiert sind und nicht als Kredite und Forderungen, bis zur Endfälligkeit gehaltene Investitionen oder finanzielle Vermögenswerte, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, eingestuft sind. Die HRE kategorisiert keine Forderungen in die Kategorie AfS, sondern nur Wertpapiere.

AfS-Vermögenswerte werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Änderungen des beizulegenden Zeitwertes werden erfolgsneutral in einer gesonderten Position des Eigenkapitals erfasst (AfS-Rücklage), bis der Vermögenswert verkauft, eingezogen oder anderweitig abgegangen ist oder eine Wertminderung für den finanziellen Vermögenswert gemäß IAS 39.58 ff. festgestellt wurde, sodass zu diesem Zeitpunkt der zuvor im Eigenkapital erfasste kumulative Verlust erfolgswirksam wird. Ist der objektive Grund für die

Wertminderung eines AfS-Schuldinstruments weggefallen, ist die Wertberichtigung erfolgswirksam rückgängig zu machen. Erfolgswirksam erfasste Wertberichtigungen für ein AfS-Eigenkapitalinstrument dürfen hingegen nicht erfolgswirksam rückgängig gemacht werden.

AfS-Vermögenswerte werden in der Position Finanzanlagen ausgewiesen. Die Zinserträge aus den AfS-Vermögenswerten werden in der Position Zinsüberschuss und ähnliche Erträge ausgewiesen. Nettogewinne und Nettoverluste aus der Veräußerung sowie aus erfolgswirksam zu erfassenden Bewertungsänderungen von AfS-Finanzinstrumenten wegen Impairment oder Zuschreibungen werden im Finanzanlageergebnis gezeigt.

Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten sind solche nicht-derivativen finanziellen Verbindlichkeiten, die nicht als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert kategorisiert sind.

Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Unverbriefte finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten werden in den Positionen Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Verbindlichkeiten gegenüber Kunden ausgewiesen; verbrieft, nicht nachrangige Verbindlichkeiten unter den Verbrieften Verbindlichkeiten und nachrangige Verbindlichkeiten im Nachrangkapital. Zinsaufwendungen aus finanziellen Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten werden in der Position Zinsüberschuss und ähnliche Erträge gezeigt. Darüber hinaus enthält die Position Zinsüberschuss und ähnliche Erträge Nettogewinne und Nettoverluste aus Rückkäufen und Rücknahmen vor Fälligkeit sowie Ab- und Zuschreibungen von finanziellen Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten.

Derivate Derivate werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Änderungen des beizulegenden Zeitwertes werden erfolgswirksam erfasst, sofern die Derivate nicht im Cashflow Hedge Accounting abgebildet werden. Die Bewertungsergebnisse aus Stand-alone-Derivaten werden im Handelsergebnis gezeigt und jene aus Sicherungsderivaten im Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen. In der Bilanz werden die Stand-alone-Derivate in den Handelsaktiva und Handelspassiva ausgewiesen und die Sicherungsderivate in den Sonstigen Aktiva und Sonstigen Passiva.

Trennungspflichtige eingebettete derivative Finanzinstrumente innerhalb eines strukturierten Produkts werden – außerhalb der Kategorien Held for Trading und dFVTPL – vom Basisvertrag getrennt und als eigenständiges derivatives Finanzinstrument erfasst. Der Basiskontrakt wird anschließend in Abhängigkeit von der getroffenen Kategorisierung bilanziert. Die Wertänderung aus den abgetrennten und zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Derivaten wird erfolgswirksam erfasst.

Klassen IFRS 7 schreibt Angaben aufgliedert nach Klassen von Finanzinstrumenten vor. Die HRE hat als Klassen überwiegend die IAS-39-Bewertungskategorien, unwiderrufliche Kreditzusagen, Finanzgarantien, Sicherungsderivate und die Barreserve definiert.

Bewertungsmethoden Für Finanzinstrumente, die zum beizulegenden Zeitwert zu bewerten sind, basiert die Bewertung, falls vorhanden, auf Börsenkursen oder sonstigen Marktpreisen. Liegt kein Preis von einem aktiven Markt vor, werden beobachtbare Marktpreise vergleichbarer Finanzinstrumente verwendet. Sind keine Preise vergleichbarer Instrumente verfügbar, werden Bewertungsmodelle auf Basis von am Markt beobachtbaren Parametern verwendet. Falls auch dies nicht möglich ist, werden die Finanzinstrumente auf Basis von Modellen mit nicht am Markt beobachtbaren Parametern bewertet. Bei den verwendeten Bewertungsmodellen handelt es sich um Marktstandardmodelle, auf die in der Note Beizulegende Zeitwerte (Fair Values) der Finanzinstrumente im Zusammenhang mit den Produkten eingegangen wird.

Wertminderung Gemäß IAS 39.58 sind alle finanziellen Vermögenswerte auf Wertminderung zu prüfen. Zu jedem Bilanzstichtag untersucht die HRE einzelfallbezogen, ob objektive Hinweise für eine Wertminderung vorliegen. Die Kriterien zur Feststellung eines solchen objektiven Hinweises sind insbesondere:

- Erhebliche finanzielle Schwierigkeiten des Kreditnehmers
- Überfällige vertragliche Zins- oder Tilgungszahlungen oder andere Vertragsbrüche
- Erhöhte Wahrscheinlichkeit, dass der Kreditnehmer in Insolvenz oder in ein sonstiges Sanierungsverfahren gehen wird
- Neuverhandlungen aufgrund von wirtschaftlichen Schwierigkeiten
- Falls vorhanden, der Marktpreis des Vermögenswertes

Bei Finanzierungen, die aufgrund einer Verschlechterung der Finanzlage des Kreditnehmers mit neu verhandelten Bedingungen restrukturiert wurden, hat der Konzern zum Teil Sonderbedingungen gegeben, indem er Bedingungen und Konditionen zugestimmt hat, die den Kreditnehmer mehr begünstigen als die, die der Konzern ursprünglich zur Verfügung gestellt hat. Der Konzern implementiert Stundungs- bzw. Restrukturierungsvereinbarungen, um die Chancen des Geldeingangs zu maximieren und das Ausfallrisiko zu minimieren. In der Stundungs- bzw. Restrukturierungsvereinbarung des Konzerns wird eine Kreditstundung oder Kreditverlängerung auf selektiver Basis in Situationen erteilt, in denen bei dem Kreditnehmer momentan eine Leistungsstörung bei seinen Schulden auftritt oder ein hohes Risiko einer Leistungsstörung besteht und es Beweise dafür gibt, dass der Schuldner sämtliche angemessenen Anstrengungen unternommen hat, seine Zahlungen unter den ursprünglich vereinbarten Vertragsbedingungen zu leisten; es wird erwartet, dass er diese zu den angepassten Bedingungen leisten kann. Die angepassten Bedingungen beinhalten üblicherweise eine verlängerte Laufzeit, geänderte Zinszahlungstermine und Änderungen in der Kreditvereinbarung.

Zwei Arten von Wertberichtigungen werden unterschieden: Einzelwertberichtigungen und portfoliobasierte Wertberichtigungen. Wertberichtigungen auf Forderungen werden in einem eigenen Sonderkonto (Wertberichtigungen auf Forderungen) ausgewiesen, anstatt den Buchwert dieses Vermögenswertes zu mindern. Der Aufwand wird in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung unter der Kreditrisikovorsorge gezeigt. Einzelwertberichtigungen auf AfS-Finanzanlagen sowie Einzelwertberichtigungen und portfoliobasierte Wertberichtigungen auf LaR-Finanzanlagen mindern direkt den Buchwert des Vermögenswertes. In der Gewinn-und-Verlust-Rechnung wird der Aufwand im Finanzanlageergebnis ausgewiesen. Für finanzielle Vermögenswerte, deren Folgebewertung erfolgswirksam mit dem beizulegenden Zeitwert erfolgt, ist ein Impairment im beizulegenden Zeitwert impliziert.

Die HRE wertberichtigt Forderungen und Finanzanlagen, deren Konditionen neu verhandelt wurden, falls objektive Hinweise für eine Wertminderung vorliegen.

Zur Bemessung der Höhe der Wertberichtigung werden insbesondere die folgenden Faktoren berücksichtigt:

- Das gesamte Engagement des Kunden gegenüber der HRE
- Der Betrag und der Zeitpunkt der erwarteten Zins- und Tilgungszahlung
- Der verwertbare Betrag der Sicherheit und die Wahrscheinlichkeit einer erfolgreichen Verwertung
- Die wahrscheinliche Höhe der Kosten zur Eintreibung von Außenständen
- Falls vorhanden, der Marktpreis des Vermögenswertes

Zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte, für die keine Einzelwertberichtigungen identifiziert wurden, werden zur Berechnung von portfoliobasierten Wertberichtigungen zu kreditrisikoinhärenten Portfolios zusammengefasst. Die portfoliobasierten Wertberichtigungen berücksichtigen eingetretene Wertminderungen, die noch nicht identifiziert wurden. Die zur Bemessung der portfoliobasierten Wertberichtigungen verwendeten Parameter werden regelmäßig überprüft und gegebenenfalls angepasst. Die Wertminderungen werden insbesondere durch Berücksichtigung folgender Faktoren bestimmt:

- Historische Verlustraten in Portfolios mit ähnlichen Kreditrisiko-Charakteristika
- Eine Beurteilung, ob die derzeitigen wirtschaftlichen Bedingungen und Kreditbedingungen sich im Vergleich zur Vergangenheit verbessert oder verschlechtert haben
- Geschätzter Zeitraum zwischen Eintreten und Identifizieren einer Wertminderung
- Stand des gegenwärtigen Konjunkturzyklus

Hedge Accounting

Sicherungsbeziehungen zwischen Finanzinstrumenten werden gemäß IAS 39 als Fair Value Hedge, Cashflow Hedge oder als Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb abgebildet. Sicherungsinstrumente sind überwiegend Zinsderivate wie zum Beispiel Zins-Swaps und Zinsoptionen. Überwiegend werden Zinsrisiken abgesichert.

Fair Value Hedge Gemäß IAS 39 wird bei einem Fair Value Hedge ein bilanzierter Vermögenswert, eine bilanzierte Verbindlichkeit, eine bilanzunwirksame feste Verpflichtung oder ein genau bezeichneter Teil eines solchen Vermögenswertes, einer solchen Verbindlichkeit oder festen Verpflichtung gegen eine

Änderung des beizulegenden Zeitwertes abgesichert, die auf ein bestimmtes Risiko zurückzuführen ist und Auswirkungen auf das Periodenergebnis haben könnte.

Erfüllt die Absicherung des beizulegenden Zeitwertes im Verlauf der Berichtsperiode die Voraussetzungen des IAS 39.88, erfolgt die Bilanzierung folgendermaßen:

- Der Gewinn oder Verlust aus der erneuten Bewertung des Sicherungsinstruments zum beizulegenden Zeitwert (für ein derivatives Sicherungsinstrument) oder die Währungskomponente seines gemäß IAS 21 bewerteten Buchwertes (für nicht-derivative Sicherungsinstrumente) wird im Periodenergebnis erfasst und
- der Buchwert eines Grundgeschäfts wird um den dem abgesicherten Risiko zuzurechnenden Gewinn oder Verlust aus dem Grundgeschäft angepasst und im Periodenergebnis erfasst. Dies gilt für den Fall, dass das Grundgeschäft ansonsten mit den Anschaffungskosten bewertet wird. Der dem abgesicherten Risiko zuzurechnende Gewinn oder Verlust wird im Periodenergebnis erfasst, wenn es sich bei dem Grundgeschäft um einen zur Veräußerung verfügbaren (AfS) finanziellen Vermögenswert handelt. Die Amortisierung des Anpassungsbetrages wird bei Auflösung der Sicherungsbeziehung begonnen.

Das Fair Value Hedge Accounting wird von der HRE zur Abbildung von Micro-Hedge-Beziehungen verwendet. Das Fair Value Hedge Accounting für ein Portfolio von Zinsrisiken wird nicht angewendet. Ineffektivitäten innerhalb der nach IAS 39 zulässigen Bandbreite werden in der Zeile Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen gezeigt. Zur Effektivitätsmessung wird die Regressionsanalyse verwendet. Die Dollar-Offset-Methode wird zur Quantifizierung der Ineffektivität herangezogen. Wird eine Absicherungsbeziehung aus anderen Gründen als der Ausbuchung der abgesicherten Position beendet, wird die Differenz zwischen dem Buchwert der abgesicherten Position zu diesem Zeitpunkt und dem Wert, den diese Position ohne Absicherung aufgewiesen hätte, (die nicht-amortisierte Fair-Value-Anpassung) über die verbleibende Restlaufzeit der ursprünglichen Absicherung erfolgswirksam amortisiert. Wird das abgesicherte Instrument beispielsweise infolge von Verkauf oder Rückzahlung ausgebucht, wird die nicht-amortisierte Fair-Value-Anpassung sofort erfolgswirksam erfasst.

Cashflow Hedge Bei einem Cashflow Hedge wird gemäß IAS 39 das Risiko schwankender Zahlungsströme abgesichert, das auf ein bestimmtes, mit dem bilanzierten Vermögenswert oder der bilanzierten Verbindlichkeit (wie beispielsweise ein Teil oder alle künftigen Zinszahlungen einer variabel verzinslichen Schuld) oder mit einer erwarteten und mit hoher Wahrscheinlichkeit eintretenden künftigen Transaktion verbundenes Risiko zurückzuführen ist und Auswirkungen auf das Periodenergebnis haben könnte. So werden die zukünftigen variablen Zinszahlungen für zinsvariable Forderungen und Verbindlichkeiten vorwiegend mittels Zins-Swaps in feste Zahlungen getauscht.

Sicherungsinstrumente werden beim Cashflow Hedge Accounting zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Das Bewertungsergebnis ist in einen effektiven und in einen ineffektiven Teil der Sicherungsbeziehung zu trennen.

Der effektive Teil des Sicherungsinstruments wird erfolgsneutral in einer gesonderten Position des Eigenkapitals (Cashflow-Hedge-Rücklage) erfasst. Der ineffektive Teil des Sicherungsderivats wird erfolgswirksam im Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen erfasst.

Eine Sicherungsbeziehung gilt als effektiv, wenn zu Beginn und über die gesamte Laufzeit der Geschäfte Änderungen der Zahlungsströme der Grundgeschäfte nahezu vollständig (Bandbreite von 80 % bis 125 %) durch Änderungen der Zahlungsströme der Sicherungsinstrumente kompensiert werden. Um die Effektivität nachzuweisen, werden vierteljährlich die zukünftigen variablen Zinszahlungen aus den zu sichernden Forderungen und Verbindlichkeiten den variablen Zinszahlungen aus den Zinsderivaten in detaillierten Laufzeitbändern gegenübergestellt. Zur Effektivitätsmessung wird die Dollar-Offset-Methode verwendet.

In den Perioden, in denen die Zahlungsströme der gesicherten Grundgeschäfte das Periodenergebnis beeinflussen, wird die Cashflow-Hedge-Rücklage erfolgswirksam aufgelöst. Falls eine Cashflow-Absicherung für eine vorgesehene Transaktion als nicht mehr wirksam erachtet oder die Absicherungsbeziehung beendet wird, wird der kumulierte Gewinn oder Verlust auf dem Absicherungsinstrument, der ursprünglich direkt im Eigenkapital gebucht worden war, noch so lange dort behalten, bis die vereinbarte oder vorgesehene Transaktion erfolgt. Zu diesem Zeitpunkt wird der Gewinn oder Verlust erfolgswirksam gebucht. Die HRE verwendet beim Cashflow Hedge Accounting einen Makro-Ansatz.

Absicherung einer Nettoinvestition in einen ausländischen Geschäftsbetrieb Die Absicherung einer Nettoinvestition gegen Fremdwährungsrisiken aus der Umrechnung wird auch als Net Investment Hedge bezeichnet. Die Bilanzierung von Net Investment Hedges erfolgt in gleicher Weise wie die von Cashflow Hedges. Die HRE hatte in den Geschäftsjahren 2012 und 2011 keine Nettoinvestitionen in ausländische Geschäftsbetriebe abgesichert.

8 Barreserve

Die Barreserve enthält Guthaben bei Zentralnotenbanken und wird zu Anschaffungskosten bewertet.

9 Handelsaktiva

Die Handelsaktiva enthalten Wertpapiere des Handelsbestandes sowie positive Marktwerte von Handelsderivaten und Stand-alone-Derivaten des Bankbuchs. Darüber hinaus werden innerhalb der Handelsaktiva Schuldscheindarlehen und Namensschuldverschreibungen sowie Schuldtitel öffentlicher Stellen, soweit sie Handelszwecken dienen, ausgewiesen. Handelsaktiva werden mit den beizulegenden Zeitwerten bewertet. Bewertungs- und Realisierungsgewinne und -verluste aus Handelsaktiva werden in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung im Handelsergebnis ausgewiesen.

10 Forderungen

Forderungen werden in den Positionen Forderungen an Kreditinstitute und Forderungen an Kunden ausgewiesen und gemäß IAS 39 zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, sofern es sich nicht um dFVTPL-Forderungen, AfS-Forderungen oder Grundgeschäfte eines Fair Value Hedge handelt. Zum 31. Dezember 2012 und zum 31. Dezember 2011 hatte die HRE keine Forderungen der Kategorien AfS und dFVTPL im Bestand.

Die Zuführungen zu den Wertberichtigungen auf Forderungen werden in einer eigenen Position Risikovorsorge in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung gezeigt. Aus Sicherungsbeziehungen resultierende Wertänderungen werden im Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen ausgewiesen. Alle übrigen Erträge und Aufwendungen aus Forderungen inklusive der Nettogewinne und Nettoverluste werden in der Position Zinsüberschuss und ähnliche Erträge ausgewiesen.

11 Wertberichtigungen auf Forderungen und Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen (Risikovorsorge)

Eine Risikovorsorge für Kreditrisiken wird gebildet, wenn objektive Hinweise darauf schließen lassen, dass nicht der gesamte gemäß der ursprünglichen vertraglichen Bedingungen geschuldete Betrag eingebracht werden kann. Der Bemessung der Risikovorsorge liegen im Wesentlichen Erwartungen hinsichtlich Kreditausfällen, der Struktur und Qualität der Kreditportfolios sowie gesamtwirtschaftliche Einflussfaktoren auf Einzel- und Portfoliobasis zugrunde.

Einzelwertberichtigungen Für alle erkennbaren Ausfallrisiken entspricht die Risikovorsorge der Differenz zwischen dem Buchwert des Vermögenswertes und dem Barwert der erwarteten künftigen Cashflows. Letzterer wird anhand des ursprünglichen Effektivzinssatzes errechnet. Marktzinsänderungen wirken sich dabei nicht aus. Die durch Zeitablauf bedingte Erhöhung des Barwertes einer wertberichtigten Forderung (sogenanntes Unwinding) wird als Zinsertrag ausgewiesen.

Portfoliobasierte Wertberichtigungen Forderungen, für die keine Einzelwertberichtigungen gebildet wurden, werden gemäß IAS 39.64 zu risikoinhärenten Portfolios zusammengefasst. Für diese werden portfoliobasierte Wertberichtigungen gebildet, deren Höhe sich nach aktuellen Ereignissen, Informationen über signifikante Änderungen im technologischen, marktbezogenen, wirtschaftlichen oder rechtlichen Umfeld mit nachteiligen Folgen sowie nach historischen Ausfallquoten bemisst.

Die Risikovorsorge unterteilt sich in Wertberichtigungen auf Forderungen und in Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen wie noch nicht in Anspruch genommene Kreditzusagen. Eine Wertberichtigung auf Forderungen wird als Abzugsposten auf der Aktivseite der Bilanz ausgewiesen, wohingegen eine Rückstellung für Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen auf der Passivseite der Bilanz gezeigt wird. In der Gewinn-und-Verlust-Rechnung werden grundsätzlich alle Effekte in der Position Kreditrisikovorsorge ausgewiesen. Lediglich der Ertrag aus der durch Zeitablauf bedingten Erhöhung des Barwertes der wertberichtigten Forderungen wird in der Position Zinsüberschuss und ähnliche Erträge gezeigt.

12 Finanzanlagen

In den Finanzanlagen werden dFVTPL-, LaR- und AfS-Wertpapiere bilanziert. dFVTPL- und AfS-Finanzanlagen werden zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von in ökonomische Sicherungsbeziehungen stehenden dFVTPL-Finanzanlagen werden erfolgswirksam erfasst und im Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen ausgewiesen. Änderungen des beizulegenden Zeitwertes von AfS-Finanzanlagen werden erfolgsneutral in einer gesonderten Position des Eigenkapitals erfasst (AfS-Rücklage), bis der Vermögenswert verkauft, eingezogen oder anderweitig abgegangen ist oder eine Wertminderung für den finanziellen Vermögenswert gemäß IAS 39.58 ff. festgestellt wurde, sodass zu diesem Zeitpunkt der zuvor im Eigenkapital erfasste kumulative Gewinn oder Verlust erfolgswirksam wird. Einzelwertberichtigungen auf AfS-Finanzanlagen mindern direkt den Buchwert des Vermögenswertes. Portfoliobasierte Wertberichtigungen sind nicht auf AfS-Finanzanlagen zu bilden. AfS-Finanzanlagen, die effektiv gegen Marktpreisrisiken abgesichert sind, werden im Rahmen des Hedge Accounting abgebildet.

LaR-Finanzanlagen werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Einzelwertberichtigungen und portfoliobasierte Wertberichtigungen auf LaR-Finanzanlagen mindern direkt den Buchwert des Vermögenswertes. In den Geschäftsjahren 2012 und 2011 hatte die HRE keine HtM-Finanzanlagen.

13 Sachanlagen

Sachanlagen werden zu Anschaffungs- oder Herstellungskosten bewertet. Die Buchwerte werden (ausgenommen bei Grundstücken) um planmäßige lineare Abschreibungen entsprechend der erwarteten Nutzungsdauer gemindert. Darüber hinaus werden Sachanlagen mindestens einmal jährlich auf Anhaltspunkte für eine außerplanmäßige Wertminderung geprüft. Sofern eine Wertminderung eingetreten ist, erfolgt eine außerplanmäßige Abschreibung. Entfallen die Gründe für die außerplanmäßige Abschreibung, werden Zuschreibungen maximal bis zur Höhe der fortgeführten Anschaffungs- oder Herstellungskosten vorgenommen. Bei Einbauten in gemieteten Gebäuden wird die Vertragsdauer unter Berücksichtigung von Verlängerungsoptionen zugrunde gelegt, wenn sie kürzer ist als die wirtschaftliche Nutzungsdauer.

Wirtschaftliche Nutzungsdauer in Jahren	
Einbauten in fremde Anwesen	5 - 15
EDV-Anlagen (im weiteren Sinne)	3 - 5
Sonstige Betriebs- und Geschäftsausstattung	3 - 25

Nachträglich angefallene Anschaffungs- oder Herstellungskosten werden aktiviert, sofern dem Unternehmen ein zusätzlicher wirtschaftlicher Nutzen entsteht. Maßnahmen zum Erhalt der Sachanlagen werden in dem Geschäftsjahr, in dem sie entstanden sind, erfolgswirksam erfasst.

14 Immaterielle Vermögenswerte

Unter den immateriellen Vermögenswerten ist im Wesentlichen erworbene und selbst erstellte Software ausgewiesen. Es wurden keine Geschäfts- oder Firmenwerte, Markennamen und Kundenbeziehungen aktiviert.

Software stellt immaterielle Vermögenswerte mit begrenzter Nutzungsdauer dar. Erworbene Software wird zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Selbst erstellte Software aktiviert die HRE, wenn der Konzern mit großer Wahrscheinlichkeit wirtschaftliche Vorteile daraus ziehen kann und sich die Aufwendungen zuverlässig bestimmen lassen. Die aktivierungsfähigen Aufwendungen für selbst erstellte Software umfassen externe, direkt zurechenbare Kosten für Material und Dienstleistungen sowie Personalaufwendungen für Mitarbeiter, die unmittelbar mit der Erstellung von selbst genutzter Software befasst sind. Software wird über eine erwartete Nutzungsdauer von drei bis fünf Jahren linear abgeschrieben. Darüber hinaus sind immaterielle Vermögenswerte mit begrenzter Nutzungsdauer jährlich oder wenn es einen Anhaltspunkt dafür gibt, dass der immaterielle Vermögenswert wertgemindert sein könnte, auf Werthaltigkeit zu prüfen.

15 Sonstige Aktiva

Unter den Sonstigen Aktiva werden vor allem die positiven beizulegenden Zeitwerte aus derivativen Finanzinstrumenten (Sicherungsderivate und Derivate, die dFVTPL-Finanzinstrumente sichern) und Rettungserwerbe ausgewiesen. Rettungserwerbe werden wie Vorräte gemäß IAS 2 mit dem niedrigeren Wert aus Anschaffungskosten und Nettoveräußerungswert bewertet.

16 Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten, die nicht Grundgeschäfte eines effektiven Fair Value Hedge sind und nicht der Kategorie dFVTPL angehören, werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bilanziert. Agien und Disagien werden dabei anteilig berücksichtigt. Unverzinsliche Verbindlichkeiten werden mit ihrem Barwert angesetzt. Die HRE hat Verbindlichkeiten nicht in die Bewertungskategorie dFVTPL designiert. Aus Sicherungsbeziehungen resultierende Wertänderungen werden im Ergebnis aus Sicherungsbeziehungen ausgewiesen. Alle übrigen Erträge und Aufwendungen aus Verbindlichkeiten inklusive der als Nettogewinne und Nettoverluste gezeigten Einlösungsgewinne und -verluste werden in der Position Zinsüberschuss und ähnliche Erträge gezeigt.

17 Handelspassiva

Unter den Handelspassiva sind die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Refinanzierungspositionen des Handelsbestandes ausgewiesen. Darüber hinaus sind in den Handelspassiva negative Marktwerte von Handelsderivaten und Stand-alone-Derivaten des Bankbuchs enthalten. Handelspassiva werden mit den beizulegenden Zeitwerten bewertet. Bewertungs- und Realisierungsgewinne und -verluste aus Handelspassiva werden in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung im Handelsergebnis ausgewiesen.

18 Rückstellungen

Bei der Ermittlung der Rückstellungen für ungewisse Verbindlichkeiten und drohende Verluste aus schwebenden Geschäften wird die bestmögliche Schätzung nach IAS 37.36 ff. verwendet. Langfristige Rückstellungen werden abgezinst mit einem Zinssatz, der die aktuellen Markterwartungen im Hinblick auf den Zinseffekt sowie auf die für die Schuld typischen Risiken widerspiegelt.

Rückstellungen für leistungsorientierte Pensionen und ähnliche Verpflichtungen werden auf der Basis versicherungsmathematischer Gutachten gemäß IAS 19 gebildet. Die Berechnung erfolgt nach der Projected Unit Credit-Methode (Anwartschaftsbarwertverfahren) und berücksichtigt neben dem Barwert der erdienten Pensionsansprüche auch die noch ungetilgten versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste. Diese ergeben sich aus Abweichungen zwischen den erwarteten und den tatsächlich eingetretenen Werten (zum Beispiel mehr oder weniger Invaliditäts- oder Todesfälle als nach den verwendeten Rechnungsgrundlagen erwartet) oder aus Änderungen der Berechnungsparameter.

Die versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste werden nach dem sogenannten Korridorverfahren behandelt: Eine erfolgswirksame Berücksichtigung ist demnach in den Folgejahren erst dann vorzunehmen, wenn der Saldo der kumulierten, nicht erfassten versicherungsmathematischen Gewinne und Verluste zum Ende der vorherigen Berichtsperiode den höheren Betrag von 10 % des Barwertes der erdienten Pensionsansprüche und 10 % des beizulegenden Zeitwertes von Vermögenswerten einer eventuell vorhandenen externen Versorgungseinrichtung überschreiten. Die Verteilung des erfolgswirksam zu behandelnden Betrages erfolgt über die erwartete durchschnittliche Restlebensarbeitszeit der vom Plan erfassten Arbeitnehmer.

Der Zinssatz zur Diskontierung der leistungsorientierten Pensionsverpflichtungen orientiert sich an dem langfristigen Zinssatz für erstklassige festverzinsliche Unternehmensanleihen am Abschlussstichtag. Die erwartete Rendite des Planvermögens leitet sich aus der angenommenen langfristigen Rentabilität von Rückdeckungsversicherungen ab.

Die HRE hat zum 1. Januar 2005 eine nach IAS 19 als Qualifying Insurance Policy zu behandelnde Rückdeckungsversicherung abgeschlossen, um Teile der Risiken aus den leistungsorientierten Pensionszusagen abzusichern. Die Rückdeckungsversicherungen sind an die Versorgungsberechtigten verpfändet und stellen Planvermögen gemäß IAS 19 dar. Die Pensionsverpflichtungen sind mit dem Planvermögen unter Berücksichtigung der Begrenzung gemäß IAS 19.58 zu saldieren.

Der im Verwaltungsaufwand in der Position Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung enthaltene Aufwand für leistungsorientierte Pensionszusagen wurde gemäß IAS 19 um die erwarteten Erträge aus dem Planvermögen gemindert.

19 Sonstige Passiva

Unter den Sonstigen Passiva werden neben den negativen beizulegenden Zeitwerten aus derivativen Finanzinstrumenten (Sicherungsderivate und Derivate, die dFVTPL-Finanzinstrumente sichern) unter anderem abgegrenzte Verbindlichkeiten ausgewiesen. Dabei handelt es sich um Verbindlichkeiten für erhaltene oder gelieferte Güter oder Dienstleistungen, die weder bezahlt noch vom Lieferanten in Rechnung gestellt oder formal vereinbart wurden. Hierzu gehören auch kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern, zum Beispiel Gleitzeitguthaben und Urlaubsansprüche. Die abgegrenzten Verbindlichkeiten sind in Höhe der voraussichtlichen Inanspruchnahme angesetzt worden.

Sofern die hier aufgezählten Verpflichtungen am Abschlussstichtag noch nicht genau quantifizierbar und die Voraussetzungen des IAS 37 zur Bildung von Rückstellungen erfüllt sind, sind die Verpflichtungen unter den Rückstellungen auszuweisen.

20 Nachrangkapital

Nachrangkapital darf im Falle der Insolvenz oder der Liquidation erst nach Befriedigung aller nicht nachrangigen Gläubiger zurückgezahlt werden. Das Nachrangkapital der HRE umfasst nachrangige Verbindlichkeiten, Genussrechtskapital und Hybride Kapitalinstrumente. Bei einigen Instrumenten des Nachrangkapitals nehmen die Inhaber an einem etwaigen Jahresfehlbetrag beziehungsweise Bilanzverlust teil. Darüber hinaus kann unter bestimmten Voraussetzungen der Zinsanspruch entfallen oder sich reduzieren. Bei anderen Instrumenten entfällt bei einem Jahresfehlbetrag lediglich die Verzinsung, wobei diese, je nach Gestaltungsform, wieder aufgeholt werden kann.

Die von Unternehmen der HRE emittierten Nachrangkapitalinstrumente werden gemäß IAS 32 als finanzielle Verbindlichkeit oder als Eigenkapitalinstrument entsprechend der wirtschaftlichen Substanz der vertraglichen Vereinbarung und den Begriffsbestimmungen für finanzielle Verbindlichkeiten und Eigenkapitalinstrumente klassifiziert. Finanzielle Verbindlichkeiten werden zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet. Die fortgeführten Anschaffungskosten sind der Betrag, mit dem das Nachrangkapital beim erstmaligen Ansatz bewertet wurde, abzüglich Tilgungen, zuzüglich oder abzüglich der kumulierten Amortisation einer etwaigen Differenz zwischen dem ursprünglichen Betrag und dem bei Endfälligkeit rückzahlbaren Betrag unter Anwendung der Effektivzinsmethode sowie abzüglich etwaiger erwarteter Minderungen an Zins- und/oder Kapitaldienst.

21 Stille Einlage

Im Jahr 2009 hat der Finanzmarktstabilisierungsfonds – FMS der pbb eine stille Einlage in Höhe von 1,0 Mrd. € abzüglich Transaktionskosten zur Verfügung gestellt. Die stille Einlage wurde auf unbestimmte Zeit geschlossen. An einem Bilanzverlust der pbb nimmt der stille Gesellschafter Finanzmarktstabilisierungsfonds – FMS im Verhältnis der stillen Einlage zum Gesamtbuchwert aller am Bilanzverlust teilnehmenden Haftkapitalanteile der Bank teil. Die Gesamtverlustbeteiligung des stillen Gesellschafters am Bilanzverlust ist auf seine stille Einlage begrenzt. Der Bilanzverlust, der auf das Jahr 2008 entfällt, wird zur Berechnung der Verlustteilnahme nicht einbezogen. In Übereinstimmung mit der wirtschaftlichen Substanz der vertraglichen Vereinbarung und den Regelungen des IAS 32 wurde die stille Einlage beim erstmaligen Ansatz als Eigenkapitalinstrument klassifiziert. Die Bewertung der stillen Einlage zum Zugangszeitpunkt erfolgt zu Anschaffungskosten, die dem Fair Value der erhaltenen Gegenleistung entsprechen.

22 Aktienbasierte Vergütung

Zum 31. Dezember 2012 und zum 31. Dezember 2011 hat kein Unternehmen der HRE aktienbasierte Vergütungen zugesagt. Alle zugeteilten Aktien der HRE Holding des Mitarbeiterbeteiligungsplans der DEPFA Bank plc wurden im zweiten Quartal 2009 an die Mitarbeiter des Konzerns übertragen und sind spätestens mit dem Squeeze-out auf den Finanzmarktstabilisierungsfonds – FMS übergegangen.

23 Währungsumrechnung

Die Währungsumrechnung erfolgt nach den Vorschriften des IAS 21. Zum Abschlussstichtag werden monetäre Posten in Fremdwährung zum Stichtagskurs in die funktionale Währung umgerechnet. Die Berichtswährung ist Euro. Nicht-monetäre Posten, die zu historischen Anschaffungskosten in einer Fremdwährung bewertet wurden, werden mit ihrem Anschaffungskurs angesetzt.

Erträge und Aufwendungen, die sich aus der Währungsumrechnung der Einzelabschlüsse der Konzerngesellschaften in die funktionale Währung ergeben, werden grundsätzlich erfolgswirksam in der Position Saldo sonstige betriebliche Erträge/Aufwendungen erfasst.

Im vorliegenden Konzernabschluss sind die Bilanzpositionen der Tochterunternehmen, soweit sie nicht in Euro bilanzieren, mit marktgerechten Kursen am Abschlussstichtag umgerechnet. Für die Umrechnung der Aufwendungen und Erträge dieser Tochterunternehmen werden Durchschnittskurse verwendet. Differenzen aus der Umrechnung der Abschlüsse der Tochterunternehmen werden erfolgsneutral behandelt und sind in der Entwicklung des Eigenkapitals ausgewiesen. Der Konsolidierungskreis schließt keine Unternehmen aus Hochinflationländern ein.

24 Ertragsteuern

Die Bilanzierung und Bewertung von Ertragsteuern erfolgt gemäß IAS 12. Latente Steuern werden bis auf die im Standard festgelegten Ausnahmen für alle temporären Differenzen zwischen den Wertansätzen nach IFRS und den Steuerwerten sowie auf die Unterschiedsbeträge, die sich aus der konzerneinheitlichen Bewertung und Konsolidierung ergeben, gebildet (bilanzorientiertes Vorgehen). Latente Steueransprüche aufgrund von ungenutzten steuerlichen Verlustvorträgen, Zinsvorträgen und Steuergutschriften werden angesetzt, soweit dies nach IAS 12.34 ff. notwendig ist.

Die Berechnung der latenten Steuern erfolgt mit den jeweiligen nationalen Steuersätzen, die zum Zeitpunkt des Ausgleichs der Differenzen erwartet werden, denn die Konzeption der latenten Steuern beruht auf der Darstellung zukünftiger Steueransprüche beziehungsweise Steuerverpflichtungen (Liability-Methode). Änderungen der Steuersätze sind berücksichtigt. Die Auszahlung des per 31. Dezember 2006 aktivierten Körperschaftsteuerminderungsguthabens erfolgt seit dem 1. Januar 2008 unabhängig von einer Dividendenzahlung über einen Zeitraum von zehn Jahren. Der unverzinsliche Anspruch war mit dem Barwert zu bewerten. Für die Diskontierung wurde ein Zinssatz von 3,7 % p. a. (2011: 3,7% p.a.) verwendet.

25 Zur Veräußerung gehaltene Vermögenswerte

Zur Veräußerung gehaltene langfristige Vermögenswerte oder Veräußerungsgruppen sind nach IFRS 5 am Bilanzstichtag mit dem niedrigeren Wert aus Buchwert und beizulegendem Zeitwert abzüglich Veräußerungskosten zu bewerten. Die Vermögenswerte sind separat in der Bilanz auszuweisen. Die HRE hatte zum 31. Dezember 2012 und zum 31. Dezember 2011 keine zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerte im Bestand.

26 Zukunftsbezogene Annahmen und Schätzungsunsicherheiten

Bei der Aufstellung des Abschlusses trifft die HRE zukunftsbezogene Annahmen sowie Schätzungen. Dadurch kann ein beträchtliches Risiko entstehen, dass innerhalb des nächsten Geschäftsjahres eine wesentliche Anpassung der ausgewiesenen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten erforderlich wird. Die den Schätzungen zugrunde liegenden Annahmen und Parameter basieren auf einer sachgerechten Ausübung von Ermessensspielräumen.

Unternehmensfortführung Der Konzernabschluss der HRE Holding basiert auf der Annahme, den Geschäftsbetrieb fortzuführen. Die Risiken der voraussichtlichen Entwicklung sind im Prognosebericht beschrieben.

Wertberichtigungen Das Portfolio der HRE wird mindestens jährlich auf Wertminderungen überprüft. Es ist zu beurteilen, ob die erwarteten zukünftigen Zahlungsströme niedriger sind als die tatsächlich vereinbarten Zahlungsströme. Dabei ist abzuschätzen, ob beobachtbare Daten auf eine messbare Verringerung der erwarteten zukünftigen Zahlungsströme hinweisen. Hinweise umfassen beispielsweise beobachtbare Daten, die auf eine nachteilige Veränderung beim Zahlungsstand von Kreditnehmern schließen lassen, sowie volkswirtschaftliche oder wirtschaftliche Faktoren, die mit Ausfällen des Portfolios korrelieren. Die Methoden und die Annahmen zur Schätzung der Höhe und des zeitlichen Verlaufs der Zahlungsströme werden regelmäßig überprüft, damit die Differenzen zwischen geschätzten und tatsächlichen Ausfällen möglichst gering gehalten werden können. Der Ermittlung der portfoliobasierten Wertberichtigungen liegen ferner die Annahme der Verlust-Bestimmungs-Periode (Loss Identification Period) wie auch das erwartete Volumen, basierend auf statistischen Daten, zugrunde.

Beizulegende Zeitwerte von originären und derivativen Finanzinstrumenten Die beizulegenden Zeitwerte von Finanzinstrumenten, die nicht auf aktiven Märkten notiert sind, werden mithilfe von Bewertungsmodellen ermittelt. In solchen Fällen erfolgt regelmäßig eine Überprüfung, ob die Bewertungsmodelle einen vergleichbaren Maßstab für die aktuellen Marktpreise liefern. Aus praktischen Gründen können in den Bewertungsmodellen nur quantifizierbare Faktoren (zum Beispiel Zahlungsströme, Diskontierungssätze) berücksichtigt werden, die gleichwohl Schätzungen erfordern. Änderungen von Annahmen über diese Faktoren könnten die beizulegenden Zeitwerte der Finanzinstrumente beeinflussen. Ferner werden die Methoden zur Bewertung von Finanzinstrumenten fortlaufend am Markt weiterentwickelt. Zum Beispiel wurde im Geschäftsjahr 2012 die Bewertung der besicherten Derivate um das bilaterale Credit Value Adjustment erweitert. Die Bewertungserweiterung berücksichtigt nun für die besicherten Derivate das Ausfallrisiko des jeweiligen Kontrahenten sowie das Ausfallrisiko der HRE. Aus der Umstellung ergab sich ein ergebniswirksamer Effekt in Höhe von 58 Mio. €. Ferner ändern sich die Marktkonventionen zur Bewertung von Derivaten, insbesondere indem Overnight-Zinskurven herangezogen werden. Aus derartigen Anpassungen können sich im Jahr 2013 für die HRE negative Auswirkungen auf die Ertragslage ergeben.

Eingebettete Derivate Ein eingebettetes Derivat ist gemäß IAS 39.11 vom Basisvertrag zu trennen und separat zu bewerten, wenn neben anderen Kriterien die wirtschaftlichen Merkmale und Risiken des eingebetteten Derivats nicht eng mit den wirtschaftlichen Merkmalen und Risiken des Basisvertrages verbunden sind. Die wirtschaftlichen Risiken von Grundgeschäft und eingebettetem Derivat werden mit aktuellen Messmethoden gemessen, um das Vorliegen einer Trennungspflicht zu beurteilen.

Hedge Accounting Beziehungen zwischen Grundgeschäften und Sicherungsinstrumenten können im Hedge Accounting abgebildet werden. Eine Beziehung qualifiziert sich nur dann für das Hedge Accounting, wenn bestimmte Bedingungen gemäß IAS 39.88 erfüllt sind. Unter anderem muss die Absicherung hinsichtlich der Erreichung einer Kompensation der Risiken aus Änderungen des beizulegenden Zeitwertes oder der Cashflows in Bezug auf das abgesicherte Risiko als in hohem Maße wirksam gelten.

Die Ermittlung der Wirksamkeit der Risikoabsicherung ist abhängig von Risikomessmethoden, den verwendeten Parametern und Annahmen zur Eintrittswahrscheinlichkeit. Diese Methoden und Parameter werden im Einklang mit den Risikomanagement-Zielsetzungen und -Strategien weiterentwickelt.

Ertragsteuern Die HRE unterliegt bei der Kalkulation der Ertragsteuern den unterschiedlichsten nationalen Steuerregelungen. Zur Beurteilung des Steueraufwands sind jeweils Schätzungen erforderlich, die mit den zum Abschlussstichtag vorhandenen Erkenntnissen eng an der im folgenden Geschäftsjahr zu erstellenden Jahressteuererklärung orientiert sind. In einigen Ländern sind die tatsächlichen Steuerlasten, die auf das laufende Geschäftsjahr entfallen, erst nach entsprechender Steuerprüfung endgültig festzustellen. Diese

Abweichungen vom geschätzten Steueraufwand können den Steueraufwand in zukünftigen Geschäftsjahren positiv oder negativ beeinflussen.

Bei der Aktivierung von Verlustvorträgen und sonstigen Steuergutschriften unterliegen sowohl die Höhe als auch die tatsächliche Verfügbarkeit Schätzungen. Wesentliche Verlustvorträge sind dem deutschen Steuerrecht zuzuordnen und hängen in ihrer Verfügbarkeit unter anderem von den Einschränkungen der §§ 10 d EStG und 8 c KStG beziehungsweise § 10 a GewStG ab. Latente Steueransprüche auf Verlustvorträge sind in dem Umfang bilanziert, in dem es wahrscheinlich ist, dass ein zukünftiges zu versteuerndes Ergebnis zur Verfügung stehen wird, gegen das die noch nicht genutzten steuerlichen Verlustvorträge verwendet werden können.

Jährliche Kompensation für staatliche Unterstützung der DEPFA Die HRE hat die Verpflichtung aus der von der DEPFA abzuführenden jährlichen Kompensation für die staatliche Unterstützung zu schätzen. Diese Schätzung basiert auf hochgerechneten Finanzinformationen und den Bedingungen der Verpflichtungen. Diese Schätzung hängt von der fortlaufenden Überprüfung und den erforderlichen Überarbeitungen ab.

Segmentberichterstattung

27 Erläuterungen zur Segmentberichterstattung nach Geschäftssegmenten

Die HRE ist in den drei Geschäftssegmenten Real Estate Finance, Public Sector Finance und Value Portfolio tätig, nach denen der Konzern gesteuert wird.

Die Darstellung der Segmente der HRE basiert auf dem internen Berichtswesen, das gemäß IFRS erstellt wird. Erträge und Aufwendungen werden den Segmenten verursachungsgerecht zugeordnet. Der externe Zinsüberschuss des Konzerns wird den Segmenten auf Basis der Marktzinsmethode kalkulatorisch zugeordnet.

Real Estate Finance (REF) Das Geschäftssegment Real Estate Finance umfasst sämtliche gewerblichen Immobilienfinanzierungen des Konzerns. Der Schwerpunkt des Neugeschäftes liegt auf der Finanzierung bereits bestehender Objekte mit konservativer Refinanzierungsstrategie. Kunden sind professionelle Investoren. Dabei sind für eigenständiges Geschäft auskömmliche Losgrößen und risikoadäquate Beleihungsausläufe Voraussetzung. Strategische Partnerschaften werden mit anderen Instituten mit dem Ziel geschlossen, durch Syndizierungen und Konsortialfinanzierungen für Kunden auch höhere Beleihungsausläufe und größere Volumina zu ermöglichen.

Public Sector Finance (PSF) Das Geschäftssegment Public Sector Finance umfasst grundsätzlich die Finanzierungen des öffentlichen Sektors. Der Bestand in dem Geschäftssegment Public Sector Finance basiert auf der Deckungsstockfähigkeit nach deutschem Recht. Die HRE betreibt Neugeschäft in der Öffentlichen Investitionsfinanzierung. Im Staatsfinanzierungsgeschäft als reiner Budgetfinanzierung tätig die HRE kein Neugeschäft. Ziel ist eine Konzentration auf pfandbrieffähige Märkte. Die Zielgruppe für dieses Geschäft sind profitable Kundensegmente mit einem adäquaten Risikoniveau: Regionen, Städte und Gemeinden sowie staatlich garantierte öffentliche Körperschaften und garantierte Public Private Partnerships.

Value Portfolio (VP) Das Geschäftssegment Value Portfolio umfasst im Wesentlichen sämtliche Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der DEPFA und beinhaltet nicht strategische Portfolios wie zum Beispiel ausgewählte strukturierte Produkte. Darüber hinaus enthält das Segment die Erträge und Aufwendungen aus den Dienstleistungen für den laufenden Betrieb der FMS Wertmanagement.

Consolidation & Adjustments In Consolidation & Adjustments erfolgt die Überleitung der Summe der Segmentergebnisse auf das Konzernergebnis. Sie enthält unter anderem das nicht auf die Geschäftssegmente allokierte Eigenkapital.

28 Erfolgsrechnung nach Geschäftssegmenten

Erträge/Aufwendungen in Mio. €						
		REF	PSF	VP	Consolidation & Adjustments	HRE
Operative Erträge	2012	264	47	239	8	558
	2011	274	63	363	-15	685
Zinsüberschuss und ähnliche Erträge	2012	227	58	87	6	378
	2011	245	109	196	16	566
Provisionsüberschuss	2012	25	-1	-20	-	4
	2011	37	-3	-22	-	12
Handelsergebnis	2012	2	8	41	1	52
	2011	-11	-3	25	-2	9
Finanzanlageergebnis	2012	16	-2	-12	-	2
	2011	1	5	-56	-	-50
Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen	2012	-3	-3	5	-1	-2
	2011	-7	-48	4	-2	-53
Saldo sonstige betriebliche Erträge/Aufwendungen	2012	-3	-13	138	2	124
	2011	9	3	216	-27	201
Kreditrisikovorsorge	2012	-5	4	-39	-	-40
	2011	-1	-	-42	-	-43
Verwaltungsaufwand	2012	141	55	224	3	423
	2011	143	61	263	10	477
Saldo übrige Erträge/Aufwendungen	2012	-3	-1	12	-1	7
	2011	3	1	1	1	6
Ergebnis vor Steuern	2012	125	-13	66	4	182
	2011	135	3	143	-24	257

Kennziffer in %					
		REF	PSF	VP	HRE
Cost-Income-Ratio ¹⁾	2012	53,4	>100	93,7	75,7
	2011	52,2	96,8	72,5	69,6

¹⁾ Die Cost-Income-Ratio ist das Verhältnis zwischen dem Verwaltungsaufwand und den operativen Erträgen

29 Bilanzbezogene Steuerungsgrößen nach Geschäftssegmenten

Der Vorstand steuert bilanzbezogene Größen nach Geschäftssegmenten auf Basis der risikogewichteten Aktiva und des Finanzierungsvolumens. Die Finanzierungsvolumina sind die Nominalia der gezogenen Teile von ausgereichten Krediten und Teile des Wertpapierportfolios.

Bilanzbezogene Steuerungsgrößen nach Geschäftssegmenten in Mrd. €						
		REF	PSF	VP	Consolidation & Adjustments	HRE
Eigenkapital ¹⁾	31.12.2012	0.8	1.5	1.2	2.8	6.3
	31.12.2011	1.0	1.1	0.8	4.0	6.9
Risikogewichtete Aktiva ^{2) 3)}	31.12.2012	9.3	4.8	3.5	0.7	18.3
	31.12.2011	11.3	3.3	4.1	0.6	19.3
	31.12.2011	11.5	3.4	4.4	-	19.3
Finanzierungsvolumen	31.12.2012	22.1	35.4	40.8	-	98.3
	31.12.2011	23.5	44.0	49.6	-	117.1

¹⁾ Ohne Neubewertungsrücklage

²⁾ Inklusive gewichteter Adressausfallrisikopositionen sowie der Anrechnungsbeträge für Marktrisikopositionen und operationelle Risiken, skaliert mit dem Faktor 12,5; nach Basel-II-Advanced-IRB-Ansatz für genehmigte Portfolios, sonst Basel-II-Standardansatz; pro forma nach aufgestellten Jahresabschlüssen und nach erfolgter Ergebnisverwendung

³⁾ Die Segmentierung der risikogewichteten Aktiva wurde im Jahr 2012 geändert. In der neuen Segmentzusammensetzung beinhaltet Consolidation & Adjustments risikogewichtete Aktiva aus der Aktiv-Passiv-Steuerung. Im Einklang mit IFRS 8.29 erfolgen die Angaben für das Jahr 2011 nach alter und neuer Segmentzusammensetzung.

30 Aufgliederung der operativen Erträge

Operative Erträge nach Produkten Die operativen Erträge aus sonstigen Produkten beinhalten vor allem die Nettoerträge aus Dienstleistungen für den laufenden Betrieb der FMS Wertmanagement in Höhe von 190 Mio. € (2011: 204 Mio. €).

Operative Erträge nach Produkten in Mio. €		
	2012	2011
Real-Estate-Finanzierungen	264	274
Public-Sector-Finanzierungen	47	63
Sonstige Produkte	247	348
Insgesamt	558	685

Operative Erträge nach Regionen Die HRE unterscheidet die Regionen Deutschland, sonstiges Europa und Amerika/Asien. Die Zurechnung der Werte zu den Regionen richtet sich nach dem Sitz der Konzernunternehmen beziehungsweise deren Niederlassungen.

Operative Erträge nach Regionen in Mio. €					
	Deutschland	Sonstiges Europa	Amerika/Asien	Consolidation & Adjustments	HRE
Insgesamt	2012	476	119	15	558
	2011	458	256	41	685

Operative Erträge nach Kunden Ein im Segment Value Portfolio ausgewiesener Ertrag in Höhe von 190 Mio. € (2011: 204 Mio. €) resultierte aus Dienstleistungen für den laufenden Betrieb der FMS Wertmanagement. Da sich der Ertrag auf mehr als 10 % der gesamten operativen Erträge der HRE beläuft, ist die FMS Wertmanagement eine wesentliche Kundin im Sinne des IFRS 8.34. Der Ertrag kompensiert die im Zusammenhang mit dem Servicing entstandenen Aufwendungen der HRE.

Angaben zur Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung

31 Zinsüberschuss und ähnliche Erträge

Zinsüberschuss und ähnliche Erträge nach Ertrags-/Aufwandsart in Mio. €		
	2012	2011
Zinserträge und ähnliche Erträge	4.402	5.649
Kredit- und Geldmarktgeschäfte	2.720	3.866
Festverzinsliche Wertpapiere und Schuldbuchforderungen	1.062	1.211
Beteiligungen	2	-
Laufendes Ergebnis aus Swap-Geschäften (Saldo aus Zinserträgen und Zinsaufwendungen)	618	572
Zinsaufwendungen und ähnliche Aufwendungen	4.024	5.083
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden	986	1.598
Verbriefte Verbindlichkeiten	2.924	3.337
Nachrangkapital	114	148
Insgesamt	378	566

Die Gesamtzinserträge aus finanziellen Vermögenswerten, die zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet werden, betragen 3,8 Mrd. € (2011: 5,1 Mrd. €). Die Gesamtzinsaufwendungen für finanzielle Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, beliefen sich auf 4,0 Mrd. € (2011: 5,1 Mrd. €).

32 Provisionsüberschuss

Provisionsüberschuss in Mio. €		
	2012	2011
Wertpapier- und Depotgeschäft	-2	-3
Kreditgeschäft und sonstiges Dienstleistungsgeschäft	6	15
Insgesamt	4	12

Der Provisionsüberschuss resultiert ausschließlich aus finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden.

33 Handelsergebnis

Handelsergebnis in Mio. €		
	2012	2011
aus Zinsinstrumenten und zugehörigen Derivaten	41	6
aus Kreditrisikoinstrumenten und zugehörigen Derivaten	8	4
aus Deviseninstrumenten und zugehörigen Derivaten	3	-1
Insgesamt	52	9

34 Finanzanlageergebnis

Finanzanlageergebnis in Mio. €		
	2012	2011
Erträge aus Finanzanlagen	25	11
Aufwendungen aus Finanzanlagen	23	61
Insgesamt	2	-50

Im Finanzanlageergebnis werden die Erfolge aus der Veräußerung sowie erfolgswirksam zu erfassende Bewertungsänderungen von Wertpapieren der Bewertungskategorien AfS und LaR ausgewiesen. HtM-Finanzanlagen bestanden in den Geschäftsjahren 2012 und 2011 nicht. Nach Bewertungskategorien ergibt sich folgende Aufteilung des Finanzanlageergebnisses:

Finanzanlageergebnis nach IAS-39-Bewertungskategorien in Mio. €		
	2012	2011
AfS-Finanzanlagen	14	3
LaR-Finanzanlagen	-12	-53
Insgesamt	2	-50

35 Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen

Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen in Mio. €		
	2012	2011
Ergebnis aus Fair Value Hedge Accounting	-1	-16
Bewertungsergebnis des Grundgeschäfts	-740	406
Bewertungsergebnis des Sicherungsgeschäfts	739	-422
Ergebnis aus dFVTPL-Vermögenswerten und zugehörigen Derivaten	1	-38
Bewertungsergebnis aus dFVTPL-Vermögenswerten	256	-40
Bewertungsergebnis aus zugehörigen Derivaten	-255	2
Erfolgswirksame Ineffizienzen aus Cashflow Hedge Accounting	-2	1
Insgesamt	-2	-53

36 Saldo sonstige betriebliche Erträge/Aufwendungen

Saldo sonstige betriebliche Erträge/Aufwendungen in Mio. €		
	2012	2011
Sonstige betriebliche Erträge	235	283
Sonstige betriebliche Aufwendungen	111	82
Saldo sonstige betriebliche Erträge/Aufwendungen	124	201

Die sonstigen betrieblichen Erträge umfassen hauptsächlich Dienstleistungserträge für den laufenden Betrieb der FMS Wertmanagement in Höhe von 190 Mio. € (2011: 204 Mio. €). Diese Erträge kompensieren den korrespondierenden Verwaltungsaufwand. Aus der Währungsumrechnung resultierte ein Ertrag von 5 Mio. € (2011: 10 Mio. €). Durch die Bankenabgabe entstanden Aufwendungen in Höhe von 24 Mio. € (2011: 2 Mio. €). Der Posten beinhaltet im Geschäftsjahr 2012 sowohl den rechnerischen Jahresbeitrag 2012 als auch den Nacherhebungsbeitrag. Weitere Aufwendungen entfielen auf Rückstellungszuführungen für Prozessrisiken und -kosten in Höhe von insgesamt 45 Mio. € (2011: 23 Mio. €).

37 Kreditrisikovorsorge

Kreditrisikovorsorge in Mio. €		
	2012	2011
Wertberichtigungen auf Forderungen	-35	-33
Zuführungen	74	71
Auflösungen	-109	-104
Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen	-4	-9
Zuführungen	4	2
Auflösungen	-8	-11
Eingänge auf abgeschriebene Forderungen	-1	-1
Insgesamt	-40	-43

Die Bestandsentwicklung der Einzelwertberichtigungen auf Forderungen und der portfoliobasierten Wertberichtigungen ist in der Note Wertberichtigungen auf Forderungen dargestellt.

38 Verwaltungsaufwand

Verwaltungsaufwand in Mio. €		
	2012	2011
Personalaufwand	182	186
Löhne und Gehälter	144	145
Soziale Abgaben	25	26
Aufwendungen für Altersversorgung und Unterstützung	13	15
Sachaufwand	241	291
Andere Verwaltungsaufwendungen	221	273
Beratungsaufwand	71	71
IT-Aufwand	91	124
Raum- und Betriebsaufwand	24	23
Sonstiger Sachaufwand	35	55
Abschreibungen und Wertberichtigungen	20	18
auf Software und sonstige immaterielle Vermögenswerte	19	15
auf Sachanlagen	1	3
Insgesamt	423	477

Cost-Income-Ratio in %		
	2012	2011
Cost-Income-Ratio	75,7	69,6

39 Saldo übrige Erträge/Aufwendungen

Saldo übrige Erträge/Aufwendungen in Mio. €		
	2012	2011
Übrige Erträge	25	13
darunter:		
Auflösungen von Restrukturierungsrückstellungen	22	13
Übrige Aufwendungen	18	7
darunter:		
Zuführungen zu Restrukturierungsrückstellungen	18	3
Saldo übrige Erträge/Aufwendungen	7	6

40 Ertragsteuern

Zusammensetzung in Mio. €		
	2012	2011
Tatsächliche Steuern	-5	29
Latente Steuern	65	44
darunter:		
Latente Steuern auf Verlustvorträge	9	15
Insgesamt	60	73

Die laufenden Steuern enthalten einen Steuerertrag für Vorjahre in Höhe von -29 Mio. € (2011: -1 Mio. €).

Die Entwicklung der bilanzierten latenten Steuern ist in der nachfolgenden Übersicht dargestellt:

Entwicklung der latenten Steuern in Mio. €		
	2012	2011
Bilanzansatz latenter Steuern	3	137
Unterschied gegenüber dem Vorjahr	-134	95
davon:		
Erfolgswirksam	-65	-44
Verrechnung mit AfS-Rücklage	-71	116
Verrechnung mit Cash-Flow-Hedge-Rücklage	2	23

Die Unterschiede zwischen den rechnerischen und den ausgewiesenen Ertragsteuern sind in der nachfolgenden Überleitungsrechnung dargestellt:

Überleitungsrechnung in Mio. €		
	2012	2011
Ergebnis vor Steuern	182	257
Anzuwendender (gesetzlicher) Steuersatz in %	15,83	15,83
Erwarteter (rechnerischer) Steueraufwand	29	41
Steuereffekte		
aus Auslandseinkünften	1	1
aus Steuersatzunterschieden	26	21
aus Verlusten	-2	-10
aus steuerfreien Erträgen	-1	-
aus steuerlichen Hinzu- und Abrechnungen	15	15
aus Wertanpassungen und dem Nichtansatz latenter Steuern	13	11
aus Vorjahren	-21	-7
aus sonstigen Unterschieden	-	1
Ausgewiesene Ertragsteuern	60	73
Konzernsteuerquote in %	33,0	28,4

Der für das Berichtsjahr anzuwendende Steuersatz beträgt 15,83 % und setzt sich zusammen aus dem aktuell geltenden deutschen Körperschaftsteuersatz von 15 % sowie dem hierauf entfallenden Solidaritätszuschlag von 5,5 %.

Die Effekte aus Auslandseinkünften betreffen Steuersatzdifferenzen ausländischer Steuerhoheiten. Sie ergaben sich aufgrund der Besteuerung der Auslandseinkünfte mit abweichenden Steuersätzen.

Die Effekte aus Steuersatzunterschieden beinhalten die in Deutschland zusätzlich zur Körperschaftsteuer und zum Solidaritätszuschlag anfallende Gewerbesteuerbelastung (tatsächlich und latent gemäß IFRS).

Die vorgenommene Verrechnung mit bestehenden Verlustvorträgen, auf die in früheren Perioden keine aktiven latenten Steuern gebildet wurden, ist in der Position Effekte aus Verlusten ausgewiesen.

Unter den Effekten aus steuerfreien Erträgen sind Effekte aus steuerfreien Beteiligungserträgen, Ausschüttungen sowie Veräußerungsgewinnen oder -verlusten im deutschen und internationalen Bereich erfasst. Hierbei wurde jeweils auf die vor Ort geltenden steuerlichen Gewinnermittlungsvorschriften abgestellt.

Die Effekte aus steuerlichen Hinzu- und Abrechnungen betreffen vor allem steuerlich nicht abzugsfähige Betriebsausgaben, die aufgrund der permanenten Differenz nicht mit latenten Steuern zu berücksichtigen waren, aber die Besteuerungsbasis gemindert oder erhöht haben.

In der Position Effekte aus Wertanpassungen und dem Nichtansatz latenter Steuern sind zu einem großen Teil Effekte aus nicht aktivierten latenten Steuern auf laufende Verluste enthalten. Auf die bereits im Vorjahr aufgrund bestehender Verlustvorträge angesetzten latenten Steueransprüche haben wir keine Wertberichtigungen vorgenommen.

Die Position Effekte aus Vorjahren beinhaltet sowohl tatsächliche Steuern der Vorjahre, die aufgrund von Betriebsprüfungen oder einer Neuurteilung der Steuerpflicht entstanden sind, als auch latente Steuern der Vorjahre.

Die Konzernsteuerquote ist der Quotient aus der ausgewiesenen Ertragsteuer (tatsächliche und latente Steuern) und dem Ergebnis vor Steuern.

Die latenten Steuerverpflichtungen beziehungsweise die latenten Steueransprüche verteilen sich auf folgende Positionen:

Latente Steuerverpflichtungen/-ansprüche in Mio. €		
	2012	2011
Forderungen an Kreditinstitute/Kunden (inkl. Risikovorsorge)	34	18
Finanzanlagen	82	103
Handelsaktiva	541	192
Sonstige Aktiva/Passiva	1.172	1.162
Sonstiges	17	18
Latente Steuerverpflichtungen	1.846	1.493
Forderungen an Kreditinstitute/Kunden (inkl. Risikovorsorge)	10	7
Finanzanlagen	155	238
Rückstellungen	71	83
Sonstige Aktiva/Passiva	878	859
Handelspassiva	474	183
Verbriefte Verbindlichkeiten	122	103
Verlustvorträge	136	145
Sonstiges	3	12
Latente Steueransprüche	1.849	1.630

Die Bemessung der latenten Steuern erfolgte bei den inländischen Gesellschaften mit dem zukünftigen einheitlichen Körperschaftsteuersatz von 15 % zuzüglich des hierauf entfallenden Solidaritätszuschlags in Höhe von 5,5 % und des vom jeweiligen Hebesatz abhängigen Gewerbesteuersatzes (die Messzahl beträgt 3,5 %). Damit ergibt sich bei der HRE Holding ein Gesamtbewertungssatz für latente Steuern von 28,08 % (2011: 28,08 %).

Zum Abschlussstichtag bestehen nicht genutzte steuerliche Verlustvorträge bei der Körperschaftsteuer in Höhe von 6.019 Mio. € (2011: 6.271 Mio. €) und bei der Gewerbesteuer in Höhe von 4.517 Mio. € (2011: 4.237 Mio. €). Auf einen Anteil von 453 Mio. € (2011: 494 Mio. €) bei der Körperschaftsteuer und 525 Mio. € (2011: 558 Mio. €) bei der Gewerbesteuer wurden latente Steueransprüche angesetzt, da die Kriterien für einen Ansatz gemäß IAS 12.34 ff. erfüllt waren. Die aktivierten Verlustvorträge sind zeitlich unbegrenzt nutzbar. Daneben wurden auf temporäre Differenzen in Höhe von 39 Mio. € (2011: 31 Mio. €) keine latenten Steuern aktiviert. Aus dem Entstehen und der Umkehr von temporären Differenzen entstand ein latenter Steueraufwand in Höhe von 56 Mio. € (2011: 30 Mio. €).

Aus Steuersatzänderungen ergab sich ein latenter Steuerertrag in Höhe von -1 Mio. € (2011: -5 Mio. €), der im Wesentlichen aus Gewerbesteuersatzänderungen entstanden ist.

Der tatsächliche Ertragsteueraufwand wurde durch die Nutzung bisher nicht berücksichtigter steuerlicher Verluste in Höhe von 3 Mio. € (2011: 10 Mio. €) gemindert.

Auf Unterschiede im Zusammenhang mit Anteilen an Tochtergesellschaften in Höhe von 292 Mio. € (2011: 745 Mio. €) wurden keine latenten Steuerschulden angesetzt, da die Möglichkeit und die Absicht besteht, Gewinne dauerhaft in den Tochtergesellschaften zu investieren.

41 Nettogewinne/Nettoverluste

Die Gewinn-und-Verlust-Rechnung enthält folgende erfolgswirksame Nettogewinne/Nettoverluste gemäß IFRS 7.20 (a):

Nettogewinne/Nettoverluste in Mio. €		
	2012	2011
Loans and Receivables	35	-6
Available for Sale	14	3
Held for Trading	52	9
Designated at Fair Value through P&L	256	-40
Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten	66	173

Angaben zur Konzern-Bilanz (Aktiva)

42 Barreserve

in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Kassenbestand	-	-
Guthaben bei Zentralnotenbanken	3.501	923
Insgesamt	3.501	923

Der Kassenbestand betrug wie im Vorjahr weniger als 1 Mio. €.

43 Handelsaktiva

Handelsaktiva in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	44	44
Positive Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	16.136	29.474
Insgesamt	16.180	29.518

44 Forderungen an Kreditinstitute

Forderungen an Kreditinstitute nach Geschäftsarten in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Kredite und Darlehen	13.363	20.446
Kommunaldarlehen	3.975	4.653
Immobilienfinanzierungen	52	-
Sonstige Forderungen	9.336	15.793
Geldanlagen	4.091	2.310
Insgesamt	17.454	22.756

Forderungen an Kreditinstitute nach Fristen in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Täglich fällig	8.917	12.175
Befristet mit Restlaufzeit	8.537	10.581
bis 3 Monate	3.199	4.764
über 3 Monate bis 1 Jahr	235	285
über 1 Jahr bis 5 Jahre	2.640	2.828
über 5 Jahre	2.463	2.704
Insgesamt	17.454	22.756

45 Forderungen an Kunden

Forderungen an Kunden nach Geschäftsarten in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Kredite und Darlehen	65.501	72.746
Kommunaldarlehen	34.017	38.159
Immobilienfinanzierungen	29.919	32.984
Sonstige Forderungen	1.565	1.603
Geldanlagen	955	37.531
Insgesamt	66.456	110.277

Forderungen an Kunden nach Fristen in Mio. €

	31.12.2012	31.12.2011
Unbestimmte Laufzeiten	36	41
Befristet mit Restlaufzeit	66.420	110.236
bis 3 Monate	4.730	39.465
über 3 Monate bis 1 Jahr	5.868	7.437
über 1 Jahr bis 5 Jahre	24.814	24.900
über 5 Jahre	31.008	38.434
Insgesamt	66.456	110.277

46 Wertberichtigung auf Forderungen

Zusammensetzung in Mio. €

	31.12.2012	31.12.2011
Einzelwertberichtigungen auf Forderungen an Kreditinstitute	-	17
Einzelwertberichtigungen auf Forderungen an Kunden	285	398
Portfoliobasierte Wertberichtigungen	73	131
Insgesamt	358	546

Bestandsentwicklung in Mio. €

	Einzelwertberichtigungen auf Forderungen	Portfoliobasierte Wertberichtigungen	Insgesamt
Stand zum 1.1.2011	477	184	661
Erfolgswirksame Veränderungen	-2	-40	-42
Bruttozuführungen	48	23	71
Auflösungen	-41	-63	-104
Durch Zeitablauf bedingte Erhöhung des Barwerts (Unwinding)	-9	-	-9
Erfolgsneutrale Veränderungen	-60	-13	-73
Inanspruchnahme von bestehenden Wertberichtigungen	-87	-13	-100
Auswirkungen aus Währungsumrechnung und andere nicht erfolgswirksame Veränderungen	27	-	27
Stand zum 31.12.2011	415	131	546
Stand zum 1.1.2012	415	131	546
Erfolgswirksame Veränderungen	15	-58	-43
Bruttozuführungen	48	26	74
Auflösungen	-25	-84	-109
Durch Zeitablauf bedingte Erhöhung des Barwerts (Unwinding)	-8	-	-8
Erfolgsneutrale Veränderungen	-145	-	-145
Inanspruchnahme von bestehenden Wertberichtigungen	-145	-	-145
Auswirkungen aus Währungsumrechnung und andere nicht erfolgswirksame Veränderungen	-	-	-
Stand zum 31.12.2012	285	73	358

Die Wertberichtigungen sind ausschließlich auf Forderungen für finanzielle Vermögenswerte der Bewertungskategorie Loans and Receivables gebildet.

47 Finanzanlagen

Zusammensetzung in Mio. €

	31.12.2012	31.12.2011
AfS-Finanzanlagen	3.942	3.943
Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen	1	2
Beteiligungen	-	-
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	3.938	3.938
Aktien und andere nicht festverzinsliche Wertpapiere	3	3
dFVTPL-Finanzanlagen	83	3.943
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	83	3.943
LaR-Finanzanlagen	46.881	52.157
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	46.881	52.157
Insgesamt	50.906	60.043

Der Buchwert der LaR-Finanzanlagen wurde um portfoliobasierte Wertberichtigungen in Höhe von 12 Mio. € gemindert (2011: 7 Mio. €).

Die HRE konnte für einige Anteile an Unternehmen, die aus Wesentlichkeitsgründen oder aufgrund einer fehlenden Beherrschung beziehungsweise eines fehlenden maßgeblichen Einflusses nicht vollkonsolidiert oder nicht nach der Equity-Methode bewertet werden, den beizulegenden Zeitwert nicht verlässlich ermitteln. Die Anteile an diesen Unternehmen in der Rechtsform der Personengesellschaft oder GmbH werden nicht auf einem aktiven Markt gehandelt und sind daher zu Anschaffungskosten bewertet worden. Der Buchwert dieser Finanzanlagen betrug zum 31. Dezember 2012 1 Mio. € (2011: 2 Mio. €). Im Geschäftsjahr 2012 wurden Finanzanlagen, deren beizulegender Zeitwert nicht verlässlich ermittelt werden kann, in Höhe von 1 Mio. € (2011: 1 Mio. €) ausgebucht. Dabei entstand wie im Vorjahr kein Gewinn.

Finanzanlagen nach Fristen in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Unbestimmte Laufzeiten	4	4
Befristet mit Restlaufzeit	50.902	60.039
bis 3 Monate	3.656	1.724
über 3 Monate bis 1 Jahr	2.623	2.300
über 1 Jahr bis 5 Jahre	15.229	19.511
über 5 Jahre	29.394	36.504
Insgesamt	50.906	60.043

Die HRE hat die IASB-Änderungen vom 13. Oktober 2008 zu IAS 39 und IFRS 7 angewendet und finanzielle Vermögenswerte umkategorisiert. Als für eine Umgliederung infrage kommend hat die HRE jene Vermögenswerte identifiziert, bei denen zum Zeitpunkt der Umkategorisierung eindeutig keine kurzfristige Verkaufs- oder Handelsabsicht mehr bestand, sondern die stattdessen auf absehbare Zeit im Bestand gehalten werden sollen und die die Voraussetzungen der Kategorie Loans and Receivables nach IAS 39 (unter anderem kein Handel auf einem aktiven Markt) erfüllten. Die umkategorisierten Bestände werden unter den Finanzanlagen ausgewiesen.

Am 30. September 2008 wurden rückwirkend zum 1. Juli 2008 unter den Handelsaktiva ausgewiesene Handelsbestände in Höhe von 3,5 Mrd. € sowie Finanzanlagen der Kategorie Available for Sale in Höhe von 76,1 Mrd. € umgewidmet. Darüber hinaus wurden zum 1. Oktober 2008 weitere Handelsaktiva in Höhe von 0,7 Mrd. € in Finanzanlagen der Kategorie Loans and Receivables prospektiv umgeliert.

Zum Zeitpunkt der Umgliederung lag der Effektivzins bei Handelsbuchbeständen zwischen 1,3 % und 21,9 %; bei AfS-Wertpapieren lag der Effektivzins zwischen 0,25 % und 34,4 %.

Seit dem Zeitpunkt der Umkategorisierung sind Wertpapiere mit einem (umklassifizierten) Buchwert von rund 17,2 Mrd. € (2011: 15,7 Mrd. €) fällig geworden. Davon entfallen 15,4 Mrd. € (2011: 14,0 Mrd. €) auf umklassifizierte AfS-Finanzanlagen und 1,8 Mrd. € (2011: 1,7 Mrd. €) auf umklassifizierte Handelsaktiva.

Im Geschäftsjahr 2012 wurden Wertpapiere mit einem umklassifizierten Buchwert von 0,3 Mrd. € (2011: 1,2 Mrd. €) verkauft. Dabei entstand ein Nettoverlust von -6 Mio. € (2011: -6 Mio. €).

Die zuvor im Handelsergebnis gezeigten laufenden Zinserträge aus Handelsaktiva werden seit dem Zeitpunkt der Umgliederung im Zinsüberschuss erfasst. Der Zinsüberschuss 2012 enthält 6 Mio. € (2011: 7 Mio. €) an Zinserträgen aus umklassifizierten Handelsaktiva. Die Umklassifizierung der AfS-Wertpapiere führte zu keiner Ausweisänderung der laufenden Zinserträge; diese werden wie zuvor im Zinsüberschuss gezeigt.

Die folgenden Tabellen enthalten neben den Buchwerten und beizulegenden Zeitwerten per 31. Dezember 2012 und 2011 auch die Gewinne und Verluste aus der Veränderung der beizulegenden Zeitwerte, die ohne Umgliederung in den Geschäftsjahren 2012 und 2011 angefallen wären.

Umwidmungen 2012

	in: Finanzanlagen Loans and Receivables (LaR)			Effekt in der Berichtsperiode, falls keine Vermögenswerte umklassifiziert worden wären (1.1.-31.12.2012)	
	Datum	31.12.2012		Gewinn- und Verlust-Rechnung in Mio. €	AfS-Rücklage (nach Steuern) in Mio. €
		Buchwert in Mrd. €	Beizulegender Zeitwert in Mrd. €		
aus:					
Handelsaktiva Held for Trading (HfT)	1.7.2008	-	-	-	
	1.10.2008	0,1	0,1	1	
aus:					
Finanzanlagen Available for Sale (AfS)	1.7.2008	18,4	17,7	5	492
Insgesamt		18,5	17,8		

Umwidmungen 2011

	in: Finanzanlagen Loans and Receivables (LaR)			Effekt in der Berichtsperiode, falls keine Vermögenswerte umklassifiziert worden wären (1.1.-31.12.2012)	
	Datum	31.12.2011		Gewinn- und Verlust-Rechnung in Mio. €	AfS-Rücklage (nach Steuern) in Mio. €
		Buchwert in Mrd. €	Beizulegender Zeitwert in Mrd. €		
aus:					
Handelsaktiva Held for Trading (HfT)	1.7.2008	-	-	-	
	1.10.2008	0,2	0,2	-4	
aus:					
Finanzanlagen Available for Sale (AfS)	1.7.2008	20,0	18,5	8	-502
Insgesamt		20,2	18,7		

48 Sachanlagen

Zusammensetzung in Mio. €

	31.12.2012	31.12.2011
Betriebs- und Geschäftsausstattung	3	4
Insgesamt	3	4

Entwicklung der Sachanlagen in Mio. €

	Betriebs- und Geschäftsausstattung	
	2012	2011
Anschaffungs-/Herstellungskosten		
Stand zum 1.1.	46	47
Veränderungen im Konsolidierungskreis	-	-
Veränderungen aus Währungsumrechnung	-	-
Zugänge	-	1
Abgänge	-1	-2
Stand zum 31.12.	45	46
Ab- und Zuschreibungen		
Stand zum 1.1.	42	41
Veränderungen im Konsolidierungskreis	-	-
Veränderungen aus Währungsumrechnung	-	-
Planmäßige Abschreibungen	1	3
Außerplanmäßige Abschreibungen	-	-
Zuschreibungen	-	-
Umbuchungen	-	-
Abgänge	-1	-2
Stand zum 31.12.	42	42
Buchwerte		
Stand zum 31.12.	3	4

49 Immaterielle Vermögenswerte

Zusammensetzung in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Erworbene Software	3	5
Selbst erstellte Software	45	36
Sonstige immaterielle Vermögenswerte	4	11
Insgesamt	52	52

Entwicklung der immateriellen Vermögenswerte in Mio. €					
				2012	2011
	Erworbene Software	Selbst erstellte Software	Sonstige immaterielle Vermögenswerte	Insgesamt	Insgesamt
Anschaffungs-/Herstellungskosten					
Stand zum 1.1.	121	56	14	191	177
Veränderungen im Konsolidierungskreis	-	-	-	-	-
Veränderungen aus Währungsumrechnung	-	-	-	-	-
Zugänge	2	17	1	20	16
Umbuchungen	-	7	-7	-	3
Abgänge	-	-7	-	-7	-5
Stand zum 31.12.	123	73	8	204	191
Ab- und Zuschreibungen					
Stand zum 1.1.	116	20	3	139	128
Veränderungen im Konsolidierungskreis	-	-	-	-	-
Veränderungen aus Währungsumrechnung	-	-	-	-	-
Planmäßige Abschreibungen	4	13	1	18	15
Außerplanmäßige Abschreibungen	-	1	-	1	-
Zuschreibungen	-	-	-	-	-
Umbuchungen	-	-	-	-	-
Abgänge	-	-6	-	-6	-4
Stand zum 31.12.	120	28	4	152	139
Buchwerte					
Stand zum 31.12.	3	45	4	52	52

50 Sonstige Aktiva

Sonstige Aktiva in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Positive beizulegende Zeitwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	12.554	11.668
Hedging-Derivate	12.554	11.418
Micro Fair Value Hedge	11.552	10.504
Cashflow Hedge	1.002	914
Derivate, die dFVTPL-Finanzinstrumente sichern	-	250
Rettungserwerbe	175	90
Sonstige Vermögenswerte	142	103
Aktivierete Überdeckung der Rückdeckungsversicherung für Pensionsverpflichtungen	7	5
Insgesamt	12.878	11.866

Im Jahr 2012 wurde ein Rettungserwerb über 102 Mio. € durchgeführt. Der Buchwert des Rettungserwerbs betrug zum Bilanzstichtag 89 Mio. €.

51 Ertragsteueransprüche

Ertragsteueransprüche in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Tatsächliche Steueransprüche	56	63
Latente Steueransprüche	1.849	1.630
Insgesamt	1.905	1.693

In der Position Ertragsteueransprüche sind sowohl Erstattungsansprüche aus tatsächlichen Steuern als auch, in einem wesentlichen Ausmaß, latente Steueransprüche enthalten. Diese entfallen auf aktivierte temporäre Steueransprüche im Zusammenhang mit steuerlichen Verlustvorträgen sowie auf sonstige temporäre Steueransprüche. Ein erheblicher Betrag der latenten Steueransprüche wurde gemäß IAS 12.61 der AfS-Rücklage und der Cashflow-Hedge-Rücklage gutgeschrieben, da die Grundsachverhalte ebenfalls in diesen Positionen gebucht wurden. In den tatsächlichen Steueransprüchen ist auch der aktivierte Auszahlungsanspruch aufgrund des Körperschaftsteuerminderungsguthabens enthalten.

52 Nachrangige Vermögenswerte

In folgenden Bilanzpositionen sind nachrangige Vermögenswerte enthalten:

in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Finanzanlagen	98	98
Insgesamt	98	98

53 Pensionsgeschäft

Als Pensionsgeber echter Pensionsgeschäfte hat die HRE Vermögenswerte mit einem Buchwert von 3,6 Mrd. € (2011: 2,3 Mrd. €) verpensioniert. Die Wertpapiere sind weiterhin Bestandteil der Aktiva. Die erhaltenen Gegenwerte betragen 3,4 Mrd. € (2011: 37,8 Mrd. €). Sie werden in den Verbindlichkeiten ausgewiesen und davon überwiegend in den Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten. Bei den Pensionsgeschäften handelt es sich um die einzigen übertragenen Vermögenswerte, die der Erwerber gemäß IAS 39.37 (a) ohne Zahlungsverzug weiterveräußern oder -verpfänden kann.

54 Verbriefungsgeschäfte (Securitisation)

Die HRE hat zum 31. Dezember 2012 das synthetische Verbriefungsgeschäft Estate UK-3 mit einer Transaktionslaufzeit von 15 Jahren (Fälligkeit 2022) und einem Kreditvolumen von 449 Mio. € (2011: 460 Mio. €) im Bestand. Sicherungsnehmerin der Transaktion mit gewerblichen Immobiliendarlehen ist die pbb. Das synthetische Verbriefungsprogramm enthält eine nachrangigste Tranche in Höhe von 17 Mio. € (2011: 18 Mio. €); hiervon werden Risiken weder in Form von Zinsunterbeteiligungen noch durch Eigenwerb zurückbehalten. Insgesamt wurde eine Entlastung des Expected Loss nach Basel II von 120 Mio. € (2011: 118 Mio. €) erzielt.

Angaben zur Konzern-Bilanz (Passiva)

55 Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten

Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten nach Fristen in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Täglich fällig	5.030	3.386
Befristet mit Restlaufzeit	9.042	42.394
bis 3 Monate	560	36.607
über 3 Monate bis 1 Jahr	257	2.141
über 1 Jahr bis 5 Jahre	7.519	3.090
über 5 Jahre	706	556
Insgesamt	14.072	45.780

56 Verbindlichkeiten gegenüber Kunden

Verbindlichkeiten gegenüber Kunden nach Fristen in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Täglich fällig	5.533	12.243
Befristet mit Restlaufzeit	15.424	21.451
bis 3 Monate	767	705
über 3 Monate bis 1 Jahr	1.340	1.013
über 1 Jahr bis 5 Jahre	5.945	5.542
über 5 Jahre	7.372	14.191
Insgesamt	20.957	33.694

57 Verbriefte Verbindlichkeiten

Verbriefte Verbindlichkeiten nach Geschäftsarten in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Begebene Inhaberschuldverschreibungen	61.369	68.856
Hypothekendarlehen	7.680	6.985
Öffentliche Pfandbriefe	48.430	56.936
Sonstige Schuldverschreibungen	4.720	4.794
Geldmarktpapiere	539	141
Begebene Namenspapiere	25.029	24.582
Hypothekendarlehen	6.783	6.768
Öffentliche Pfandbriefe	16.951	16.705
Sonstige Schuldverschreibungen	1.295	1.109
Insgesamt	86.398	93.438

Verbriefte Verbindlichkeiten nach Fristen in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Befristet mit Restlaufzeit		
bis 3 Monate	6.359	7.684
über 3 Monate bis 1 Jahr	7.462	5.775
über 1 Jahr bis 5 Jahre	32.431	37.466
über 5 Jahre	40.146	42.513
Insgesamt	86.398	93.438

58 Handelspassiva

Handelspassiva in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Negative Marktwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	15.888	29.500
Sonstige Handelspassiva	112	121
Insgesamt	16.000	29.621

59 Rückstellungen

Zusammensetzung in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Restrukturierungsrückstellungen	122	136
Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen	17	20
Sonstige Rückstellungen	215	169
darunter:		
Langfristige Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern	3	3
Insgesamt	354	325

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen beinhalten die betriebsinternen Direktzusagen für eine betriebliche Altersversorgung an Organe und Mitarbeiter der HRE.

Für eine Vielzahl der Mitarbeiter in Deutschland bestehen sowohl beitrags- als auch leistungsorientierte Pensionspläne. Bei den beitragsorientierten Plänen leisten Konzernunternehmen Zuwendungen für Zusagen von überbetrieblichen Einrichtungen wie zum Beispiel in Deutschland die BVV- und HVB-Unterstützungskassen. Bei leistungsorientierten Plänen erhalten die Mitarbeiter eine Direktzusage der jeweiligen Gesellschaft. Im Bereich der aktiven Mitarbeiter handelt es sich dabei überwiegend um zeitgemäße Rentenbausteinpläne. Für die Verpflichtungen aus Direktzusagen werden Pensionsrückstellungen gebildet. Die leistungsorientierten Pensionspläne wurden grundsätzlich geschlossen.

In den nicht deutschen Einheiten bestehen ausschließlich beitragsorientierte Pläne. Hier wird für fast alle ausländischen Einheiten für die Mitarbeiter im Zuge eines Defined Contribution Pension Scheme ein definierter Prozentsatz des Festgehalts in einen extern gemanagten Pensionsfonds einbezahlt. Der Aufwand für die beitragsorientierten Pläne betrug 9 Mio. € nach 10 Mio. € im Vorjahr. Für das Jahr 2013 wird ein Aufwand in ähnlicher Größenordnung erwartet. Der Arbeitgeberanteil zur gesetzlichen Rentenversicherung belief sich im Jahr 2012 auf 11 Mio. € (2011: 11 Mio. €).

Zinssätze und Bewertungsparameter in %		
	31.12.2012/ 1.1.2013	31.12.2011/ 1.1.2012
Zinssatz	3,25	4,75
Erwartete Rendite des Planvermögens	4,00 ¹⁾	4,25
Rentendynamik	2,00	2,00
Gehalts- bzw. Anwartschaftsdynamik	2,50	2,50
Karrieredynamik	0-1,50	0-1,50

¹⁾ Ab dem Geschäftsjahr 2013 ist IAS 19 (revised 2011) anzuwenden, wonach die Nettozinismethode gilt

Die Karrieredynamik beträgt für Vorstandsmitglieder 0,0 % (2011: 0,0 %), für Direktoren und außertarifliche Mitarbeiter 1,5 % (2011: 1,5 %) sowie für tarifliche Mitarbeiter 0,5 % (2011: 0,5 %). Als biometrische Grundlagen werden die Richttafeln 2005 G von Klaus Heubeck verwendet.

Die HRE hat mit Wirkung zum 1. Januar 2005 durch Abschluss einer nach IAS 19 als Qualifying Insurance Policy qualifizierten Rückdeckungsversicherung Teile der Risiken aus den leistungsorientierten Pensionszusagen abgesichert. Die erwartete Rendite des Planvermögens wurde aus der Renditeerwartung inklusive Überschussanteilen des Versicherers abgeleitet.

Die qualifizierte Rückdeckungsversicherung stellt ein Planvermögen gemäß IAS 19 dar. Gemäß IAS 19.54 sind die Pensionsverpflichtungen um die Höhe des Planvermögens zu kürzen. Der Finanzierungsstatus stellt sich daher wie folgt dar:

Finanzierungsstatus in Mio. €					
	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Barwert der erdienten Pensionsansprüche, teilweise fondsfinanziert	316	253	253	237	232
Beizulegender Zeitwert des Planvermögens	-243	-243	-234	-232	-233
Finanzierungsstatus	73	10	19	5	-1
Ungetilgter versicherungstechnischer Gewinn (+)/Verlust (-)	-80	-15	-16	-4	4
Ungetilgter nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand	-	-	-	-	-
Saldierter Bilanzwert¹⁾	-7	-5	3	1	3
davon:	-	-	-	-	-
Aktivierte Überdeckung des Planvermögens	-7	-5	-	-	-61
Ausgewiesene Pensionsrückstellung	-	-	3	1	64

¹⁾ Zum 31. Dezember 2008 wurden die Verpflichtungen aus leistungsorientierten Pensionszusagen der DEPFA Bank plc und ihrer am 2. Oktober 2007 übernommenen Tochterunternehmen gesondert behandelt. Nach der Verschmelzung der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG mit der Hypo Real Estate Bank AG zur pbb werden die leistungsorientierten Pensionszusagen als ein Plan behandelt.

Der Korridor von 10 % des höheren Betrages aus dem Barwert der erdienten Pensionsansprüche und dem beizulegenden Zeitwert des Planvermögens wurde zum 31. Dezember 2012 überschritten. Ab dem Geschäftsjahr 2013 ist IAS 19 (revised 2011) anzuwenden; die Korridormethode ist dann nicht mehr zulässig. Versicherungsmathematische Gewinne und Verluste sind stattdessen im Eigenkapital zu zeigen. Die Pensionsverpflichtungen entwickelten sich wie folgt:

Entwicklung der Pensionsverpflichtungen in Mio. €		
	2012	2011
Stand zum 1.1.	253	253
Veränderungen im Konsolidierungskreis	-	-
Barwert der im Geschäftsjahr erdienten Pensionsansprüche	1	3
Zinsaufwand	12	11
Neu entstandener versicherungstechnischer Gewinn (-)/Verlust (+)	64	-1
Anpassung von Versorgungszusagen	-	-
Auszahlungen an Begünstigte	-14	-13
Stand zum 31.12.	316	253

Der neu entstandene versicherungsmathematische Verlust im Jahr 2013 ist im Wesentlichen auf die Verringerung des Diskontsatzes zurückzuführen, der sich gemäß IAS 19 am langfristigen Zinssatz für erstklassige festverzinsliche Unternehmensanleihen zu orientieren hat.

Die erfahrungsbedingte Anpassung der Pensionsverpflichtungen (Gewinn [-]/Verlust [+]) beträgt zum 31. Dezember 2012 1 % (2011: 0 %, 2010: -1 %, 2009: -2 %, 2008: 0 %) des korrespondierenden Barwertes der erdienten Pensionsansprüche.

Der Pensionsaufwand ist Bestandteil des Verwaltungsaufwands und setzt sich wie folgt zusammen:

Zusammensetzung des Pensionsaufwands in Mio. €		
	2012	2011
Barwert der im Geschäftsjahr erdienten Pensionsansprüche	1	3
Zinsaufwand	12	11
Erwarteter Ertrag aus Planvermögen	-10	-10
Nachzuerrechnender Dienstzeitaufwand	-	-
Erfolgswirksam erfasste versicherungstechnische Verluste	-	-
Insgesamt	3	4

Das Planvermögen besteht ausschließlich aus an die Versorgungsberechtigten verpfändeten Rückversicherungen. Das Planvermögen enthält somit keine eigenen Finanzinstrumente und keine eigengenutzten Sachanlagen. Für das Jahr 2013 dürften die Beiträge zum Planvermögen unter 5 Mio. € liegen. Das Planvermögen hat sich wie folgt entwickelt:

Entwicklung des Planvermögens in Mio. €

	2012	2011
Stand zum 1.1.	243	234
Beiträge zum Planvermögen	-	7
Erwarteter Ertrag des Planvermögens	10	10
Ungetilgter versicherungstechnischer Gewinn (+)/Verlust (-)	-1	-
Auszahlungen an Begünstigte	-9	-8
Veränderungen im Konsolidierungskreis	-	-
Stand zum 31.12.	243	243

Der tatsächliche Ertrag aus dem Planvermögen betrug 9 Mio. € (2011: 10 Mio. €).

Entwicklung der Rückstellungen (ohne Pensionsrückstellungen) in Mio. €

	Restrukturierungs- rückstellungen	Rückstellungen für Eventualver- bindlichkeiten und andere Verpflichtungen	Sonstige Rückstellungen
Stand zum 1.1.2012	136	20	169
Zuführungen	18	11	98
Auflösungen	-22	-8	-24
Durch Zeitablauf bedingte Erhöhung des Barwerts (Unwinding)	4	-	3
Inanspruchnahmen	-14	-5	-44
Umbuchungen	-	-1	13
Stand zum 31.12.2012	122	17	215

Entwicklung der Rückstellungen (ohne Pensionsrückstellungen) in Mio. €

	Restrukturierungs- rückstellungen	Rückstellungen für Eventualver- bindlichkeiten und andere Verpflichtungen	Sonstige Rückstellungen
Stand zum 1.1.2011	161	34	115
Zuführungen	3	3	83
Auflösungen	-13	-11	-18
Durch Zeitablauf bedingte Erhöhung des Barwerts (Unwinding)	3	-	-
Inanspruchnahmen	-19	-6	-30
Umbuchungen	1	-	19
Stand zum 31.12.2011	136	20	169

Am 19. Dezember 2008 haben der Vorstand und der Aufsichtsrat der HRE die strategische Neuausrichtung und Restrukturierung der Gruppe beschlossen. Für Verpflichtungen im Zusammenhang mit der strategischen Neuausrichtung und Restrukturierung wurde im vierten Quartal 2008 eine Restrukturierungsrückstellung in Höhe von 225 Mio. € gebildet. Von dieser Rückstellung wurden im Berichtsjahr 15 Mio. € (2011: 19 Mio. €) verbraucht. Die Rückstellung wird voraussichtlich bis zum Jahr 2024 vollständig verbraucht werden.

Im Rahmen der strategischen Neuausrichtung wurde im vierten Quartal 2012 die Zielstruktur des Teilkonzerns pbb weiter spezifiziert. Notwendige Schritte wie die Beendigung des Servicings der FMS Wertmanagement, die organisatorische Trennung der Teilkonzerne pbb und DEPFA und eine europäische Fokussierung werden zu einem geringeren Personalbedarf führen. In der pbb wurden die Mitarbeitervertreter und die Mitarbeiter selbst in Unternehmensversammlungen über die geplanten Maßnahmen informiert. Ein neues Sozialplanpaket wurde mit den Arbeitnehmervertretern vereinbart. Aufgrund der Anpassung des zukünftig geplanten Personalbedarfsbestandes ergab sich ein Zuführungsbedarf zur Restrukturierungsrückstellung von 18 Mio. €. Zudem wird die Rückstellungshöhe der DEPFA regelmäßig überprüft. Aus angepassten Erwartungen ergab sich eine Auflösung von -22 Mio. €.

In den Rückstellungen für Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen sind vor allem Rückstellungen für Avalrisiken, Akkreditive, unwiderrufliche Kreditzusagen und Prozessrisiken im Kreditgeschäft enthalten.

Die sonstigen Rückstellungen beinhalten vor allem Rückstellungen für Prozesskosten und Prozessrisiken in Höhe von 68 Mio. € (2011: 39 Mio. €), Rückstellungen im Zusammenhang mit städtebaulichen Verträgen in Höhe von 9 Mio. € (2011: 9 Mio. €) und Rückstellungen für langfristige Verpflichtungen gegenüber Arbeitnehmern in Höhe von 3 Mio. € (2011: 3 Mio. €). Darüber hinaus sind in den sonstigen Rückstellungen zum 31. Dezember 2012 Rückstellungen in Höhe von insgesamt 35 Mio. € (2011: 40 Mio. €) enthalten, die bei der DEPFA im Zusammenhang mit der Entflechtung und der Beendigung des Servicings für den laufenden Betrieb der FMS Wertmanagement gebildet wurden.

Gerichts- und Schiedsverfahren Die HRE ist verpflichtet, in allen Jurisdiktionen, in denen sie ihre Geschäftstätigkeit ausübt, eine Vielzahl von rechtlichen und aufsichtlichen Vorgaben und Vorschriften einzuhalten, unter anderem bestimmte Verhaltensgebote zur Vermeidung von Interessenskonflikten, zur Bekämpfung von Geldwäsche, zur Verhinderung von Terrorismusfinanzierung, zur Verhütung von strafbaren Handlungen und zur Wahrung des Bank-, Geschäfts- und Datengeheimnisses. Aufgrund der Natur und der internationalen Erstreckung ihrer Geschäftstätigkeit und der Vielzahl der maßgeblichen Vorgaben und Vorschriften ist die HRE in einigen Ländern an Gerichts-, Schieds- und aufsichtsbehördlichen Verfahren beteiligt. Zu diesen Fällen gehören auch Strafverfahren und behördliche Verfahren sowie die Geltendmachung von Ansprüchen, bei denen die Anspruchshöhe jener, die entsprechende Ansprüche geltend machen, nicht beziffert wird. Für die ungewissen Verbindlichkeiten aus diesen Verfahren bildet die HRE Rückstellungen, wenn der mögliche Ressourcenabfluss hinreichend wahrscheinlich und die Höhe der Verpflichtung schätzbar ist. Die Wahrscheinlichkeit für den Ressourcenabfluss, der aber regelmäßig nicht mit Gewissheit eingeschätzt werden kann, hängt im hohen Maße von dem Ausgang der Verfahren ab. Die Beurteilung der Wahrscheinlichkeit und die Bezifferung der ungewissen Verbindlichkeit hängen überwiegend von Einschätzungen ab. Die tatsächliche Verbindlichkeit kann erheblich von dieser Einschätzung abweichen. Bei der Bilanzierung der einzelnen Fälle analysiert die HRE die Entwicklungen der einzelnen Verfahren wie auch vergleichbarer Verfahren und verlässt sich, hierbei, abhängig von der Bedeutung und der Schwierigkeit des konkreten Falles, auf die eigene Expertise oder die Gutachten externer Berater, vor allem Rechtsberater.

Die Ermittlungen der Staatsanwaltschaft gegen ehemalige Vorstandsmitglieder sind noch nicht abgeschlossen. Es ist nicht auszuschließen, dass gegen die HRE Holding in diesem Zusammenhang Bußgelder verhängt werden.

Forderungen werden gegen die HRE Holding wegen behaupteten Informationsfehlverhaltens insbesondere im Zusammenhang mit dem CDO-Abschreibungsbedarf und der Ad-hoc-Mitteilung vom 15. Januar 2008 einerseits sowie der Liquiditätssituation der DEPFA Bank plc andererseits geltend gemacht. Insgesamt sind zum 31. Dezember 2012 246 Klagen im Gesamtstreitwert von rund 943 Mio. € gegen die HRE Holding anhängig. Die 105 bisher eingeleiteten Güteverfahren mit einem Gesamtstreitwert von rund 29 Mio. € gehen voraussichtlich ebenfalls in Klageverfahren über. Insgesamt ergibt sich damit zum 31. Dezember 2012 ein Streitwert von rund 971 Mio. €. Bislang liegt erst in einem Fall ein erstinstanzliches Urteil vor, in dem der Klägerin rund 40 % des ursprünglich geltend gemachten Betrags zugesprochen wurden. Gegen dieses Urteil wurde Berufung eingelegt. Seit 2010 ist auf Vorlage des LG München I ein Kapitalanleger-Musterverfahren beim OLG München anhängig.

Im Zusammenhang mit der Kündigung der Dienstverträge von Vorstandsmitgliedern der HRE Holding sind derzeit drei Klagen anhängig. Frank Lamby und Dr. Markus Fell haben ihre Vergütung für Januar 2009 eingeklagt, Georg Funke die für die Jahre 2009 und 2010. Georg Funke und Dr. Markus Fell haben jeweils eine Klage auf Feststellung der Unwirksamkeit der fristlosen Kündigung erhoben. Georg Funke hat darüber hinaus auf Feststellung der Unwirksamkeit des Widerrufs seiner Ruhegehaltszusage geklagt. Das Oberlandesgericht München hat die Gesellschaft im Urkundsverfahren mit Vorbehaltsurteil zur Zahlung der Vergütung für Januar und Februar 2009 (Georg Funke) beziehungsweise Januar 2009 (Dr. Markus Fell) verurteilt. In den Feststellungsklagen Funke und Fell sowie in der Zahlungsklage Lamby hat das Gericht die Erstellung eines Sachverständigengutachtens zur Frage des Vorliegens von Pflichtverletzungen angeordnet.

Gegen die auf der außerordentlichen Hauptversammlung der HRE Holding vom 2. Juni 2009 gefassten Beschlüsse wurden sechs Anfechtungsklagen erhoben. Mit Urteil vom 23. Februar 2012 hat das Landgericht München I die Klagen abgewiesen. Das Urteil ist noch nicht rechtskräftig.

Gegen den auf der außerordentlichen Hauptversammlung der HRE Holding vom 5. Oktober 2009 beschlossenen Ausschluss der Minderheitsaktionäre (Squeeze-out) haben ursprünglich 39 ehemalige

Minderheitsaktionäre Klage erhoben. Das OLG München hat am 28. September 2011 das die Klage abweisende Urteil des Landgerichts bestätigt. Das Urteil ist noch nicht rechtskräftig.

Vor dem High Court in England ist ein Prozess wegen Credit-Default-Swap-Geschäften mit der Kommunale Wasserwerke Leipzig GmbH (KWL) anhängig. Beteiligt sind die DEPFA Bank, die UBS und die KWL. Die ehemaligen Geschäftsführer der KWL sollen beim Abschluss der Geschäfte ihre Befugnisse überschritten haben. Der angebliche Schaden wurde ursprünglich mit ca. 116 Mio. € beziffert.

Im Zusammenhang mit einer Finanzierung für die Stadt Mailand ist in Italien ein Strafprozess anhängig. Ein Mitarbeiter der DEPFA wurde in allen Anklagepunkten wegen Betrugs gegenüber einer öffentlichen Stelle (Art. 640 Abs. 2 Nr. 1 italienisches Strafgesetzbuch) schuldig gesprochen und zu einer Freiheitsstrafe von acht Monaten und 15 Tagen, einer Geldstrafe von 90,00 € sowie einem Geschäftsverbot mit italienischen öffentlichen Stellen für ein Jahr verurteilt. Ein früherer DEPFA-Mitarbeiter wurde in zwei Anklagepunkten ebenfalls wegen Betrugs gegenüber einer öffentlichen Stelle verurteilt und in den anderen Anklagepunkten freigesprochen. Das Strafmaß beträgt eine Freiheitsstrafe von sechs Monaten und 15 Tagen, eine Geldstrafe von 60,00 € sowie ein Geschäftsverbot mit italienischen öffentlichen Stellen für ein Jahr. Die Freiheitsstrafen sind zur Bewährung ausgesetzt. Die DEPFA selbst wurde wegen des Versäumnisses, eine Kontrollstruktur zur Verhinderung von Straftaten zu etablieren (Gesetz 231), verurteilt und mit einer Geldstrafe in Höhe von 1 Mio. € belegt. Darüber hinaus hat das Gericht zur Abschöpfung der „Erträge aus der Straftat“ die Konfiszierung eines Betrages in Höhe von 24 Mio. € angeordnet. Eine weitere Zahlung in Höhe von 50.000 € zzgl. Rechtskosten von 16.000 € ist seitens der DEPFA an eine der sogenannten „Interessierten Parteien“, die Verbraucherschutzgruppe Adusbef, zu leisten.

Für eine inzwischen vollständig getilgte französische Finanzierung hat die pbb vertragsgemäß eine Entschädigungsgebühr in Höhe von 6 Mio. € erhalten. Der Kunde hat auf Rückzahlung der Gebühr wegen Unangemessenheit vor dem Handelsgericht Paris geklagt.

Durch die seit 2008 bestehenden Bilanzverluste und die entstandenen Jahresfehlbeträge der pbb entfielen auf die von den Vorgängerinstituten emittierten Genussscheine erhebliche Verlustteilnahmen. Die Verzinsung war dementsprechend ausgefallen. Zu den einzelnen unterschiedlichen Klauseln der Verlustbeteiligung und Wiederauffüllung sind Gerichtsverfahren anhängig. Diese können im Ergebnis sowohl zu einer Erhöhung wie auch zu einer weiteren Reduzierung der Rückzahlungsansprüche der ehemaligen Gläubiger der Genussscheine führen.

60 Sonstige Passiva

Sonstige Passiva in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Negative beizulegende Zeitwerte aus derivativen Finanzinstrumenten	11.963	11.872
Hedging-Derivate	11.960	11.556
Micro Fair Value Hedge	11.248	10.790
Cashflow Hedge	712	766
Derivate, die dFVTPL-Finanzinstrumente sichern	3	316
Sonstige Verbindlichkeiten	8.322	10.378
Insgesamt	20.285	22.250

Größter Einzelposten in den sonstigen Verbindlichkeiten sind Verbindlichkeiten gegenüber der FMS Wertmanagement als Ausgleich für aus rechtlichen Gründen nicht übertragene Vermögenswerte. Die sonstigen Verbindlichkeiten umfassen zudem unter anderem Verbindlichkeiten aus Ergebnisverrechnungen sowie abgegrenzte Verbindlichkeiten nach IAS 37. Die abgegrenzten Verbindlichkeiten enthalten vor allem Verpflichtungen aus Lieferungen und Leistungen aus noch ausstehenden Rechnungen, kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Mitarbeitern sowie sonstige abgegrenzte Verbindlichkeiten wegen Provisionen, Zinsen, Sachaufwand und Ähnlichem.

61 Ertragsteuerverpflichtungen

Ertragsteuerverpflichtungen in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Tatsächliche Steuerverpflichtungen	96	126
Latente Steuerverpflichtungen	1.846	1.493
Insgesamt	1.942	1.619

In der Position Ertragsteuerverpflichtungen sind sowohl Rückstellungen oder Verbindlichkeiten für tatsächliche Steuern erfasst als auch latente Steuerverbindlichkeiten. Ein wesentlicher Betrag der latenten Steuerverpflichtungen wurde mit der AfS- oder Cashflow-Hedge-Rücklage verrechnet.

62 Nachrangkapital

Zusammensetzung in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Nachrangige Verbindlichkeiten	2.425	2.947
Genussrechtskapital	-	6
Hybride Kapitalinstrumente	304	287
Insgesamt	2.729	3.240

Bei allen nachrangigen Verbindlichkeiten kann eine vorzeitige Rückzahlungsverpflichtung der Emittenten nicht entstehen. Im Falle des Konkurses oder der Liquidation dürfen sie erst nach Befriedigung aller nicht nachrangigen Gläubiger zurückgezahlt werden.

Nachrangkapital nach Fristen in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Befristet mit Restlaufzeit		
bis 3 Monate	79	88
über 3 Monate bis 1 Jahr	501	417
über 1 Jahr bis 5 Jahre	1.091	1.607
über 5 Jahre	1.058	1.128
Insgesamt	2.729	3.240

Aus der Aufzinsung (Unwinding) von wertberichtigten Instrumenten des Nachrangkapitals entstand ein Aufwand von -17 Mio. € (2011: -17 Mio. €).

Genussrechtskapital Das begebene Genussrechtskapital besteht aus der folgenden Emission:

Genussrechtskapital					
Emittent	Emissionsjahr	Art	Nominalbetrag in Mio. €	Zinssatz in %	Fälligkeit
Deutsche Pfandbriefbank AG	1989	Namens- Genussschein	10	8,000	2014

Die am 31. Dezember 2012 fällig gewordenen Genussscheine sind in der Bilanzposition Sonstige Passiva ausgewiesen.

Der Zinsanspruch mindert sich insoweit, als sich durch eine Ausschüttung ein Bilanzverlust ergeben würde. Die Genussscheininhaber nehmen an einem etwaigen Bilanzverlust durch Minderung ihrer Rückzahlungsansprüche teil.

63 Eigenkapital

Anteilseignern zuzurechnendes Eigenkapital

Gezeichnetes Kapital Das gezeichnete Kapital ist das Kapital, auf das die Haftung der Gesellschafter für die Verbindlichkeiten der Kapitalgesellschaft gegenüber den Gläubigern beschränkt ist. Am 31. Dezember 2012 war das gezeichnete Kapital der HRE Holding in Höhe von 2.668.205.631 € (2011: 2.668.205.631 €) unverändert eingeteilt in 1.217.628.600 auf den Inhaber lautende Stammaktien (Stückaktien) mit einem rechnerischen Anteil am gezeichneten Kapital von rund 2,19 € je Aktie. Der Finanzmarktstabilisierungsfonds – FMS ist der alleinige Aktionär der HRE Holding. Zum 31. Dezember 2012 und zum 31. Dezember 2011 bestand weder genehmigtes noch bedingtes Kapital.

Kapitalrücklage Die Kapitalrücklage enthält die Agiobeträge aus der Ausgabe der Aktien und die Einzahlung des Finanzmarktstabilisierungsfonds – FMS in die Rücklagen.

Gewinnrücklagen Als Gewinnrücklagen werden grundsätzlich nur Beträge ausgewiesen, die im Geschäftsjahr oder in einem früheren Geschäftsjahr aus dem Ergebnis gebildet worden sind. Dazu gehören aus dem Ergebnis zu bildende gesetzliche Gewinnrücklagen und andere Gewinnrücklagen. Die Gewinnrücklagen bestanden zum 31. Dezember 2012 und 31. Dezember 2011 ausschließlich aus anderen Gewinnrücklagen.

Nicht beherrschende Anteile

Hybride Kapitalinstrumente Die hybriden Kapitalinstrumente der DEPFA Bank plc sind gemäß IAS 32 als Eigenkapital auszuweisen, da sie keine vertraglichen Rück- und Zinszahlungsverpflichtungen haben. Unter den Begriff der hybriden Kapitalinstrumente fallen insbesondere auch Emissionen in Form von sogenannten Preferred Securities, die durch eigens hierfür gegründete Zweckgesellschaften begeben werden. Diese Instrumente unterscheiden sich vom klassischen Ergänzungskapital insbesondere dadurch, dass sie hinsichtlich ihrer Laufzeit strengeren Anforderungen unterliegen. Darüber hinaus dürfen hybride Kernkapitalinstrumente im Konkursfall erst nach Rückzahlung des Ergänzungskapitals (Nachrangverbindlichkeiten, Genussrechtskapital) befriedigt werden. Im Unterschied zu den traditionellen Kernkapitalinstrumenten ist bei hybriden Instrumenten der Gewinnanspruch in Form einer vom Bestehen eines Gewinns abhängigen festen oder variablen Verzinsung vorgesehen. Im Übrigen können hybride Kapitalemissionen sowohl als zeitlich unbegrenzte Instrumente wie auch als langfristig rückzahlbare Emissionen begeben werden.

Stille Einlage Im Jahr 2009 hat der Finanzmarktstabilisierungsfonds – FMS der pbb eine stille Einlage in Höhe von 1,0 Mrd. € zur Verfügung gestellt. Die stille Einlage nimmt am nach den handelsrechtlichen Vorschriften ermittelten Bilanzverlust im Verhältnis der stillen Einlage zum Gesamtbuchwert aller am Bilanzverlust teilnehmenden Haftkapitalanteile teil. Die Gesamtverlustbeteiligung des stillen Gesellschafters am handelsrechtlichen Bilanzverlust ist auf seine stille Einlage begrenzt. Der Bilanzverlust, der auf das Jahr 2008 entfällt, wird zur Berechnung der Verlustteilnahme nicht einbezogen. Die stille Einlage wurde zum Jahresende 2012 im handelsrechtlichen Jahresabschluss der pbb um 53 Mio. € auf 129 Mio. € herabgesetzt (2011: um 103 Mio. € auf 182 Mio. €). Es besteht eine Wiederauffüllungsverpflichtung seitens der pbb.

64 Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährung

in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Fremdwährungsaktiva	33.071	53.454
darunter:		
USD	12.396	20.192
JPY	4.237	7.139
CHF	3.992	6.202
SEK	1.961	2.446
GBP	7.499	12.178
Sonstige	2.986	5.297
Fremdwahrungspassiva (ohne Eigenmittel)	33.134	53.176
darunter:		
USD	12.478	20.209
JPY	4.257	6.850
CHF	3.974	6.183
SEK	1.960	2.446
GBP	7.534	12.239
Sonstige	2.931	5.249

65 Treuhandgeschäfte

Die nachfolgenden Tabellen zeigen das Volumen der in der Konzernbilanz nicht ausgewiesenen Treuhandgeschäfte:

Treuhandvermögen in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Forderungen an Kunden	3	15
Insgesamt	3	15

Treuhandverbindlichkeiten in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-	8
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	3	7
Insgesamt	3	15

Angaben zur Konzern-Kapitalflussrechnung

66 Erläuterungen zu den Positionen der Konzern-Kapitalflussrechnung

Die Konzern-Kapitalflussrechnung zeigt die Zahlungsströme des Geschäftsjahres, aufgeteilt in die Bereiche operative Geschäftstätigkeit, Investitionstätigkeit und Finanzierungstätigkeit. Der ausgewiesene Zahlungsmittelbestand entspricht dem Bilanzposten Barreserve und enthält den Kassenbestand und die Guthaben bei Zentralnotenbanken.

Die operative Geschäftstätigkeit wird weit definiert, sodass die Abgrenzung entsprechend dem operativen Ergebnis vorgenommen wird. Im Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit werden Zahlungsvorgänge (Zu- und Abflüsse) aus Forderungen an Kreditinstitute und Kunden sowie Wertpapiere des Handelsbestands und andere Aktiva gezeigt. Zu- und Abgänge aus Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten und Kunden, aus verbrieften Verbindlichkeiten und anderen Passiva gehören ebenfalls zur operativen Geschäftstätigkeit. Auch die aus dem operativen Geschäft resultierenden Zins- und Dividendenzahlungen sind im Cashflow aus operativer Geschäftstätigkeit ausgewiesen.

Der Cashflow aus Investitionstätigkeit beinhaltet Zahlungsvorgänge für den Beteiligungs- und Wertpapierbestand sowie für Sachanlagen.

Der Cashflow aus Finanzierungstätigkeit umfasst Zahlungen aus der Kapitalrücklage, Einzahlungen in die Rücklagen und stillen Beteiligungen sowie Ein- und Auszahlungen für Nachrangkapital.

In den Jahren 2012 und 2011 wurde keine Gesellschaft gekauft oder verkauft.

Angaben zu Finanzinstrumenten

67 Derivative Geschäfte

Zur Minimierung (Reduzierung) sowohl des ökonomischen als auch des regulatorischen Kreditrisikos werden zweiseitige Aufrechnungsvereinbarungen abgeschlossen. Dadurch können die positiven und die negativen Marktwerte der unter einer Aufrechnungsvereinbarung einbezogenen derivativen Kontrakte miteinander verrechnet sowie die regulatorischen zukünftigen Risikozuschläge dieser Produkte verringert werden. Im Rahmen des Netting-Prozesses reduziert sich das Kreditrisiko auf eine einzige Nettoforderung gegenüber dem Vertragspartner.

Sowohl für die regulatorischen Meldungen als auch für die interne Messung und Überwachung der Kreditengagements werden derartige risikoreduzierende Techniken nur dann eingesetzt, wenn sie bei Insolvenz des Geschäftspartners in der jeweiligen Rechtsordnung auch für durchsetzbar gehalten werden. Zur Prüfung der Durchsetzbarkeit werden Rechtsgutachten genutzt.

Analog geht die HRE mit ihren Geschäftspartnern auch Sicherheitenvereinbarungen ein, um die sich nach Netting ergebende Nettoforderung/-verbindlichkeit abzusichern (Erhalt oder Stellung von Sicherheiten). Dieses Sicherheitenmanagement führt in der Regel zur Kreditrisikominderung durch zeitnahe Bewertung und Anpassung des Kundenengagements.

Die nachfolgenden Tabellen zeigen die jeweiligen Nominalbeträge und Marktwerte von OTC- und börsengehandelten Derivaten.

Derivatevolumen in Mio. €						
	31.12.2012					
	Nominalbetrag				beizulegender Zeitwert	
	Restlaufzeiten			Insgesamt	positiv	negativ
	bis 1 Jahr	über 1 Jahr bis 5 Jahre	über 5 Jahre			
Zinsbezogene Geschäfte						
OTC-Produkte	35.639	99.594	127.080	262.313	27.024	27.163
Zins-Swaps	33.875	95.947	126.937	256.759	26.887	27.004
Zinsoptionen	1.764	3.647	143	5.554	17	21
Käufe	872	1.786	7	2.665	14	3
Verkäufe	892	1.861	136	2.889	3	18
Sonstige Zinskontrakte	-	-	-	-	120	138
Börsengehandelte Produkte	-	-	-	-	-	-
Zins-Futures	-	-	-	-	-	-
Insgesamt	35.639	99.594	127.080	262.313	27.024	27.163
Währungsbezogene Geschäfte						
OTC-Produkte	10.186	4.048	3.244	17.478	1.542	566
Devisenkassa- und -termingeschäfte	7.723	37	-	7.760	48	56
Zins-/Währungs-Swaps	2.463	4.011	3.244	9.718	1.494	510
Insgesamt	10.186	4.048	3.244	17.478	1.542	566
Sonstige Geschäfte						
OTC-Produkte	78	96	3.404	3.578	124	122
Kreditderivate	78	96	3.404	3.578	124	122
Insgesamt	78	96	3.404	3.578	124	122
Insgesamt	45.903	103.738	133.728	283.369	28.690	27.851

Derivatevolumen in Mio. €

	31.12.2011					
	Nominalbetrag				beizulegender Zeitwert	
	Restlaufzeiten			Insgesamt	positiv	negativ
	bis 1 Jahr	über 1 Jahr bis 5 Jahre	über 5 Jahre			
Zinsbezogene Geschäfte						
OTC-Produkte	55.707	190.095	217.124	462.926	38.329	39.547
Zins-Swaps	53.456	186.112	216.457	456.025	38.177	39.353
Zinsoptionen	2.251	3.983	620	6.854	34	55
Käufe	1.061	1.930	251	3.242	33	-
Verkäufe	1.190	2.053	369	3.612	1	55
Sonstige Zinskontrakte	-	-	47	47	118	139
Börsengehandelte Produkte	541	1	-	542	3	-
Zins-Futures	541	1	-	542	3	-
Insgesamt	56.248	190.096	217.124	463.468	38.332	39.547
Währungsbezogene Geschäfte						
OTC-Produkte	12.190	8.210	4.584	24.984	2.507	1.522
Devisenkassa- und -termingeschäfte	9.662	197	-	9.859	78	235
Zins-/Währungs-Swaps	2.528	8.013	4.584	15.125	2.429	1.287
Börsengehandelte Produkte	-	26	-	26	2	2
Devisenoptionen	-	26	-	26	2	2
Insgesamt	12.190	8.236	4.584	25.010	2.509	1.524
Sonstige Geschäfte						
OTC-Produkte	77	472	5.511	6.060	301	301
Kreditderivate	77	472	5.511	6.060	301	301
Insgesamt	77	472	5.511	6.060	301	301
Insgesamt	68.515	198.804	227.219	494.538	41.142	41.372

Verwendung der derivativen Geschäfte am 31.12.2012

in Mio. €	Nominalbetrag	beizulegender Zeitwert	
		positiv	negativ
Zinsbezogene Geschäfte			
Fair Value Hedge Accounting	113.862	10.467	11.143
Cashflow Hedge Accounting	11.017	919	654
Derivate, die dFVTPL-Finanzinstrumente sichern	80	-	3
Stand-alone-Derivate	137.354	15.638	15.363
Insgesamt	262.313	27.024	27.163
Währungsbezogene Geschäfte			
Fair Value Hedge Accounting	3.177	1.085	105
Cashflow Hedge Accounting	667	83	58
Stand-alone-Derivate	13.634	374	403
Insgesamt	17.478	1.542	566
Sonstige Geschäfte			
Stand-alone-Derivate	3.578	124	122
Insgesamt	3.578	124	122
Insgesamt	283.369	28.690	27.851

Verwendung der derivativen Geschäfte am 31.12.2011

in Mio. €	Nominalbetrag	beizulegender Zeitwert	
		positiv	negativ
Zinsbezogene Geschäfte			
Fair Value Hedge Accounting	127.253	9.122	10.586
Cashflow Hedge Accounting	13.322	808	674
Derivate, die dFVTPL-Finanzinstrumente sichern	4.049	249	316
Stand-alone-Derivate	318.844	28.153	27.971
Insgesamt	463.468	38.332	39.547
Währungsbezogene Geschäfte			
Fair Value Hedge Accounting	4.044	1.382	204
Cashflow Hedge Accounting	867	106	92
Stand-alone-Derivate	20.099	1.021	1.228
Insgesamt	25.010	2.509	1.524
Sonstige Geschäfte			
Stand-alone-Derivate	6.060	301	301
Insgesamt	6.060	301	301
Insgesamt	494.538	41.142	41.372

Kontrahenten in Mio. €

	31.12.2012		31.12.2011	
	beizulegender Zeitwert		beizulegender Zeitwert	
	positiv	negativ	positiv	negativ
OECD-Banken	1.718	5.705	19.470	28.936
OECD-Finanzinstitute	607	638	21.053	12.320
Nicht-OECD-Banken	-	-	1	-
Sonstige Unternehmen und Privatpersonen	26.365	21.508	618	116
Insgesamt	28.690	27.851	41.142	41.372

68 Cashflow Hedge Accounting

Die Zahlungsströme der im Cashflow Hedge Accounting abgebildeten Sicherungsinstrumente werden in den folgenden Berichtszeiträumen erwartet:

Zahlungsströme der im Cashflow Hedge Accounting abgebildeten Sicherungsinstrumente in Mio. €

	31.12.2012	31.12.2011
bis 1 Monat	-	5
über 1 Monat bis 3 Monate	-	6
über 3 Monate bis 1 Jahr	2	12
über 1 Jahr bis 2 Jahre	-3	21
über 2 Jahre bis 5 Jahre	13	66
über 5 Jahre	312	173
Insgesamt	324	283

Es wird erwartet, dass sich die Zahlungsströme im Laufzeitband ihres Eintretens auf die Gewinn- und Verlust-Rechnung auswirken werden.

Die Entwicklung der Cashflow-Hedge-Rücklage ist in der Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals enthalten.

69 Undiskontierte Zahlungsströme der Verbindlichkeiten

Die vertraglich vereinbarten undiskontierten Zahlungsströme aus derivativen und nicht-derivativen Finanzinstrumenten der finanziellen Verbindlichkeiten gemäß IFRS 7.39 gliedern sich nach Restlaufzeiten wie folgt:

Vertraglich vereinbarte undiskontierte Zahlungsströme der finanziellen Verbindlichkeiten gemäß IFRS 7.39		
in Mrd. €	31.12.2012	31.12.2011
bis 3 Monate	18	61
aus derivativen Finanzinstrumenten	1	2
aus nicht-derivativen Finanzinstrumenten	17	59
über 3 Monate bis 1 Jahr	16	18
aus derivativen Finanzinstrumenten	3	5
aus nicht-derivativen Finanzinstrumenten	13	13
über 1 Jahr bis 5 Jahre	65	75
aus derivativen Finanzinstrumenten	11	17
aus nicht-derivativen Finanzinstrumenten	54	58
über 5 Jahre	92	114
aus derivativen Finanzinstrumenten	22	33
aus nicht-derivativen Finanzinstrumenten	70	81

Die Darstellung der vertraglich vereinbarten undiskontierten Zahlungsstrom-Fälligkeiten erfolgt anforderungsgemäß nach dem Worst-Case-Prinzip, das heißt, bei Vorliegen von Wahlrechten und Kündigungsmöglichkeiten wird der jeweils aus Liquiditätsgesichtspunkten ungünstigste Fall angenommen. Diese Darstellung entspricht nicht der ökonomischen Steuerung, die auf erwarteten Zahlungsströmen basiert. Die Liquiditätsrisikostategie und das Liquiditätsrisikomanagement der HRE sind im Risiko- und Chancenbericht beschrieben.

70 Als Sicherheit übertragene Vermögenswerte

Für folgende Verbindlichkeiten und erhaltene Sicherheiten wurden Vermögenswerte als Sicherheit übertragen:

Verbindlichkeiten in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	7.356	39.857
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	554	481
Insgesamt	7.910	40.338

Für die vorgenannten Verbindlichkeiten wurden folgende Vermögenswerte als Sicherheit übertragen:

Gestellte Vermögenswerte in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Handelsaktiva	33	-
Forderungen an Kreditinstitute	172	170
Forderungen an Kunden	1.130	1.486
Finanzanlagen	9.265	8.909
Insgesamt	10.600	10.565

Die Sicherheitenübertragungen resultieren vor allem aus Pensionsgeschäften. Die Transaktionen wurden unter den handelsüblichen und gebräuchlichen Bedingungen für Pensionsgeschäfte ausgeführt und zu marktgerechten Konditionen abgeschlossen.

71 Sicherheiten, die weiterverkauft oder -verpfändet werden können

Der beizulegende Zeitwert der Sicherheiten, die ohne Zahlungsverzug weiterverkauft oder -verpfändet werden können, belief sich zum 31. Dezember 2012 auf 0,2 Mrd. € (2011: 37,9 Mrd. €). Die HRE erhielt wie im Vorjahr die Sicherheiten im Rahmen von Pensionsgeschäften.

72 Übertragung von finanziellen Vermögenswerten

Übertragene finanzielle Vermögenswerte sind auszubuchen, wenn sie die Abgangskriterien des IAS 39 erfüllen. Das Abgangskonzept des IAS 39 sieht vor, einen finanziellen Vermögenswert auszubuchen, wenn im Wesentlichen alle Chancen und Risiken übertragen werden.

Allerdings könnte die übertragende Partei auch bei ausgebuchten Vermögenswerten ein anhaltendes Engagement behalten. Normale Zusicherungen und Gewährleistungen, zum Beispiel hinsichtlich Betrug, gutem Glauben und redlichem Geschäftsgebaren, im Zusammenhang mit der Übertragung eines finanziellen Vermögenswertes begründen dabei kein anhaltendes Engagement. Die HRE hat grundsätzlich kein anhaltendes Engagement in übertragenen und ausgebuchten finanziellen Vermögenswerten. Gegen eine marktgerechte Gebühr übernimmt sie das Servicing für die FMS Wertmanagement. Die Übertragung ist in der Note Übertragung der Positionen auf die FMS Wertmanagement beschrieben. Die Auswirkungen der Transaktion sind in der Note Geschäftsbeziehungen mit nahestehenden Unternehmen und Personen dargelegt.

73 Beizulegende Zeitwerte (Fair Values) der Finanzinstrumente

Die angegebenen beizulegenden Zeitwerte der Finanzinstrumente gemäß IFRS 7 entsprechen nach Auffassung der HRE den Beträgen, zu denen am Abschlussstichtag zwischen sachverständigen, vertragswilligen und voneinander unabhängigen Geschäftspartnern ein Vermögenswert getauscht oder eine Verbindlichkeit beglichen werden könnte. Die beizulegenden Zeitwerte wurden stichtagbezogen auf Basis der zur Verfügung stehenden Marktinformationen sowie anhand der in der Note Finanzinstrumente dargestellten Bewertungsmethoden ermittelt.

Die HRE teilt alle zum Fair Value bewerteten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in die drei Levels der Fair-Value-Hierarchie ein. Diese dreistufige Hierarchie basiert auf der Beobachtbarkeit der Bewertungsparameter:

- Level 1 – in aktiven Märkten notierte Marktpreise (unbereinigt) für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten
- Level 2 – Bewertungsverfahren mittels direkt oder indirekt beobachtbarer, marktbasierter Parameter, die aber nicht als notierte Kurse des Level 1 gelten
- Level 3 – Bewertungsverfahren, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten beruhen (nicht beobachtbare Parameter)

In den folgenden Tabellen sind die zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten der Fair-Value-Hierarchie zugeordnet:

Fair-Value-Hierarchie in Mio. €

	31.12.2012			
	Insgesamt	Level 1	Level 2	Level 3
Aktiva				
Erfolgswirksam zum Fair Value				
bewertete finanzielle Vermögenswerte	27.815	127	27.144	544
Handelsaktiva	16.180	44	15.672	464
dFVTPL-Finanzanlagen	83	83	-	-
Sicherungsderivate	11.552	-	11.472	80
Derivate, die dFVTPL-Finanzinstrumente sichern	-	-	-	-
Erfolgsneutral zum Fair Value				
bewertete finanzielle Vermögenswerte	4.943	3.941	998	4
AfS-Finanzanlagen ¹⁾	3.941	3.941	-	-
Cashflow-Hedge-Derivate	1.002	-	998	4
Insgesamt	32.758	4.068	28.142	548
Passiva				
Erfolgswirksam zum Fair Value				
bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	27.251	-	26.742	509
Handelspassiva	16.000	-	15.536	464
Sicherungsderivate	11.248	-	11.203	45
Derivate, die dFVTPL-Finanzinstrumente sichern	3	-	3	-
Erfolgsneutral zum Fair Value				
bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	712	-	712	-
Cashflow-Hedge-Derivate	712	-	712	-
Insgesamt	27.963	-	27.454	509

¹⁾ Ohne Beteiligungen und Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen

Fair-Value-Hierarchie in Mio. €

	31.12.2011			
	Insgesamt	Level 1	Level 2	Level 3
Aktiva				
Erfolgswirksam zum Fair Value				
bewertete finanzielle Vermögenswerte	44.215	195	39.202	4.818
Handelsaktiva	29.518	47	28.754	717
Forderungen an Kunden	-	-	-	-
dFVTPL-Finanzanlagen	3.943	148	-	3.795
Sicherungsderivate	10.504	-	10.448	56
Derivate, die dFVTPL-Finanzinstrumente sichern	250	-	-	250
Erfolgsneutral zum Fair Value				
bewertete finanzielle Vermögenswerte	4.855	3.941	912	2
AfS-Finanzanlagen ¹⁾	3.941	3.941	-	-
Cashflow-Hedge-Derivate	914	-	912	2
Insgesamt	49.070	4.136	40.114	4.820
Passiva				
Erfolgswirksam zum Fair Value				
bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	40.727	-	39.552	1.175
Handelspassiva	29.621	-	28.790	831
Sicherungsderivate	10.790	-	10.745	45
Derivate, die dFVTPL-Finanzinstrumente sichern	316	-	17	299
Erfolgsneutral zum Fair Value				
bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	766	-	766	-
Cashflow-Hedge-Derivate	766	-	766	-
Insgesamt	41.493	-	40.318	1.175

¹⁾ Ohne Beteiligungen und Anteile an nicht konsolidierten Tochterunternehmen

In der Berichtsperiode hat es keine Veränderungen in der Klassifizierung aufgrund von veränderten Marktverhältnissen auf aktiven Märkten gegeben. Umklassifizierungen fanden weder aus Level 2 nach Level 1 in der Fair-Value-Hierarchie statt (2011: 46 Mio. €), noch hat es eine Umklassifizierung von Level 1 nach Level 2 gegeben (2011: 0 Mio. €).

Die folgenden Tabellen zeigen die Veränderungen der dem Level 3 zugeordneten Instrumente:

Veränderungen der in Level 3 zugeordneten finanziellen Vermögenswerte in Mio. €						
	Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte				Erfolgsneutral zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte	Insgesamt
	Handelsaktiva	Sicherungs-derivate	Derivate, die dFVTPL-Finanzinstrumente sichern	dFVTPL-Finanzanlagen	Cashflow-Hedge-Derivate	
Stand zum 1.1.2011	985	28	271	3.405	33	4.722
Gesamtergebnis erfasst in						
Gewinn-und-Verlust-Rechnung	279	-5	-35	286	-	525
Neubewertungsrücklage	-	-	-	-	-	-
Zukäufe	-	33	-	1.822	-	1.855
Verkäufe	-	-	14	-1.647	-33	-1.666
Veränderung durch Übertragung auf die FMS-Wertmanagement	-321	-	-	-	-	-321
Emissionen	-	-	-	-	-	-
Rückzahlungen	-	-	-	-71	-	-71
Reklassifizierungen in Level 3	14	2	-	-	2	18
Reklassifizierungen aus Level 3	-240	-2	-	-	-	-242
Stand zum 31.12.2011	717	56	250	3.795	2	4.820
Stand zum 1.1.2012	717	56	250	3.795	2	4.820
Gesamtergebnis erfasst in						
Gewinn-und-Verlust-Rechnung	-73	30	65	-18	-	4
Eigenkapital	-	-	-	-	2	2
Zukäufe	1	-	-	1.175	-	1.176
Verkäufe	-23	-6	-65	-1.130	-	-1.224
Veränderung durch Übertragung auf die FMS-Wertmanagement	-158	-	-250	-3.822	-	-4.230
Emissionen	-	-	-	-	-	-
Rückzahlungen	-	-	-	-	-	-
Umwidmungen	-	-	-	-	-	-
Reklassifizierungen in Level 3	-	-	-	-	-	-
Reklassifizierungen aus Level 3	-	-	-	-	-	-
Stand zum 31.12.2012	464	80	-	-	4	548

Veränderungen der in Level 3 zugeordneten finanziellen Verbindlichkeiten in Mio. €						
	Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten				Erfolgsneutral zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten	Insgesamt
	Handelspassiva	Sicherungs-derivate	Derivate, die dFVTPL-Finanzinstrumente sichern	Cashflow-Hedge-Derivate		
Stand zum 1.1.2011	-1.437	-52	-37	-	-	-1.526
Gesamtergebnis erfasst in						
Gewinn-und-Verlust-Rechnung	-269	-14	-289	-	-	-572
Neubewertungsrücklage	-	-	-	-	-	-
Zukäufe	-66	-	-	-	-	-66
Verkäufe	342	-	27	-	-	369
Veränderung durch Übertragung auf die FMS-Wertmanagement	311	-	-	-	-	311
Emissionen	-	-	-	-	-	-
Rückzahlungen	77	-	-	-	-	77
Umwidmungen	-	-	-	-	-	-
Reklassifizierungen in Level 3	-19	-	-	-	-	-19
Reklassifizierungen aus Level 3	230	21	-	-	-	251
Stand zum 31.12.2011	-831	-45	-299	-	-	-1.175
Stand zum 1.1.2012	-831	-45	-299	-	-	-1.175
Gesamtergebnis erfasst in						
Gewinn-und-Verlust-Rechnung	70	10	-16	-	-	64
Eigenkapital	-	-	-	-	-	-
Zukäufe	-2	-	-	-	-	-2
Verkäufe	31	7	-3	-	-	35
Veränderung durch Übertragung auf die FMS-Wertmanagement	158	-	318	-	-	476
Emissionen	-	-	-	-	-	-
Rückzahlungen	-	-	-	-	-	-
Umwidmungen	-	-	-	-	-	-
Reklassifizierungen in Level 3	-	-17	-	-	-	-17
Reklassifizierungen aus Level 3	110	-	-	-	-	110
Stand zum 31.12.2012	-464	-45	-	-	-	-509

In der Position Veränderung durch Übertragung auf die FMS Wertmanagement sind Level-3-Geschäfte ausgewiesen, die die Abgangskriterien nach IAS 39.14 ff. erfüllen und entweder physisch oder synthetisch übertragen worden sind. Als Umwidmungen sind weitestgehend solche Level-3-Geschäfte angeführt, die

aufgrund der Portfolioübertragung an die FMS Wertmanagement künftig keine Hedge-Geschäfte, sondern als alleinstehende Handelsderivate gemäß IFRS einzustufen sind.

Im Jahr 2012 hat die HRE Finanzinstrumente (2011: 37 Mio. €) mit einem Fair Value in Höhe von 17 Mio. € von Level 2 in Level 3 beziehungsweise Finanzinstrumente (2011: 493 Mio. €) mit einem Fair Value in Höhe von 110 Mio. € aus Level 3 in Level 2 umklassifiziert.

Im Jahr 2012 ist ein Ergebnis von 68 Mio. € aus erfolgswirksam zum Fair Value bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in Level 3 angefallen (2011: -47 Mio. €). Die Ergebnisbeiträge aus Handelsaktiva und Handelspassiva werden im Handelsergebnis ausgewiesen, wohingegen die erfolgswirksamen Effekte aus Hedge-Zusammenhängen im Ergebnis aus Sicherungszusammenhängen gezeigt werden.

Die zum Bilanzstichtag direkt im Eigenkapital erfassten Veränderungen in Höhe von 2 Mio. € (2011: 0 Mio. €) betreffen Cashflow-Hedge-Derivate, die zum Bilanzstichtag gehalten werden. Diese werden als Veränderungen der Cashflow-Hedge-Rücklage ausgewiesen.

Obwohl die HRE davon ausgeht, dass die von ihr geschätzten Fair Values zutreffend ermittelt wurden, hat die Verwendung von vernünftigerweise möglichen alternativen Input-Parametern Auswirkungen auf den Fair Value. Die folgenden Tabellen zeigen die Fair-Value-Sensitivitäten der Level-3-Instrumente zum 31. Dezember 2012 und zum 31. Dezember 2011, die auf Basis der gesetzten Bewertungsparameter unter Berücksichtigung marktüblicher Szenarien quantifiziert wurden:

Sensitivitäten der Level-3-Instrumente in Mio. €

	31.12.2012	
	vorteilhafte Änderungen	nachteilhafte Änderungen
Aktiva		
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Handelsaktiva	19	-8
dFVTPL-Finanzanlagen	-	-
Sicherungsderivate	6	-5
Insgesamt	25	-13
Passiva		
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		
Handelspassiva	8	-19
Sicherungsderivate	-	-
Insgesamt	8	-19

Sensitivitäten der Level-3-Instrumente in Mio. €

	31.12.2011	
	vorteilhafte Änderungen	nachteilhafte Änderungen
Aktiva		
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Vermögenswerte		
Handelsaktiva	-	-
dFVTPL-Finanzanlagen	39	-39
Sicherungsderivate	31	-29
Insgesamt	70	-68
Passiva		
Erfolgswirksam zum Fair Value bewertete finanzielle Verbindlichkeiten		
Handelspassiva	6	-6
Sicherungsderivate	36	-29
Insgesamt	42	-35

Im Zuge der Übertragung von Positionen auf die FMS Wertmanagement wurden signifikante Derivatebestände synthetisch durch Abschluss von gegenläufigen Back-to-Back-Geschäften an diese transferiert. Aufgrund ihrer vertraglich ausgestalteten Gegenläufigkeit wurden diese Produkte in einer eigenen IFRS-7-Klasse zusammengefasst, innerhalb derer sich die Sensitivitäten der Ursprungsgeschäfte mit denen der Back-to-Back-Geschäfte ausgleichen. Im Hinblick auf diesen Effekt sowie zur Darstellung des ökonomischen Zusammenhangs der Auswirkungen von Risiken auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage wurde bei den hier dargestellten vorteilhaften und nachteilhaften Änderungen von Level-3-Instrumenten auf die Berücksichtigung von sich widerspiegelnden Geschäften (ursprünglich abgeschlossenes Derivat und Back-to-Back-Derivat) verzichtet.

Aufgrund von weiteren sich kompensierenden Derivaten sowie Sicherungsbeziehungen bestehen Ausgleichseffekte, die sowohl die vorteilhaften als auch die nachteilhaften Änderungen abmildern.

Nachfolgend sind die verwendeten Bewertungsmethoden auf der Ebene von Produktklassen näher beleuchtet:

Die beizulegenden Zeitwerte bestimmter zu Nominalwerten bilanzierter Finanzinstrumente entsprechen nahezu ihren Buchwerten. Hierunter fallen etwa die Barreserve sowie Forderungen und Verbindlichkeiten ohne Zinsbindung oder Fälligkeit beziehungsweise mit kurzer Restlaufzeit. Bei diesen Finanzinstrumenten wird aufgrund der nur unwesentlichen Abweichung als beizulegender Zeitwert der Buchwert verwendet.

Für die börsengehandelten Wertpapiere und Derivate sowie bei börsennotierten Schuldtiteln wird auf quotierte Marktpreise zurückgegriffen. Der beizulegende Zeitwert der originären Schuldinstrumente, für die kein Preis von einem aktiven Markt vorliegt, wird als Barwert der zukünftig erwarteten Zahlungsströme auf Basis zugehöriger Standard-Zinskurven und Credit Spreads ermittelt. Konkret bedeutet das, dass für ein vergleichbares Instrument mit einem Preis von einem aktiven Markt der Credit Spread errechnet und dann zusammen mit der Standard-Zinskurve der jeweiligen Währung zur Diskontierung der Zahlungsströme des illiquiden Instruments herangezogen wird. Die Zinskurve und die Preise für liquide Instrumente werden dabei von Standardanbietern übernommen.

Die beizulegenden Zeitwerte der Zins- und Zins-Währungs-Swap-Vereinbarungen sowie Zinstermingeschäfte werden auf Basis abgezinsten, zukünftig erwarteter Cashflows ermittelt. Dabei werden die für die Restlaufzeit der Finanzinstrumente geltenden Marktzinssätze verwendet. Der beizulegende Zeitwert von Devisentermingeschäften wird auf der Basis aktueller Terminkurse bestimmt. Optionen werden mittels Kursnotierungen oder anerkannter Modelle zur Ermittlung von Optionspreisen bewertet. Als Bewertungsmodelle dienen für einfache europäische Optionen die gängigen Black-Scholes-Modelle (Währungs- und Indexinstrumente) oder lognormale Modelle (Zinsinstrumente). Bei exotischeren Instrumenten werden die Zinsen über ein- und mehrdimensionale Term-Structure-Modelle unter Nutzung der aktuellen Zinsstruktur sowie von Cap- oder Swaption-Volatilitäten als bewertungsrelevanten Parametern abgebildet. Bei Zins-Währungsprodukten kommen geeignete Ein- und Mehrfaktor-Modelle zum Einsatz.

Für Kreditderivate wie Credit Default Swaps wird ein Hazard-Rate-Modell verwendet, das dem Marktstandard entspricht. In das Modell gehen die Standard-Zinskurve der jeweiligen Währung sowie die CDS-Spreads und Recovery Rates des jeweiligen Emittenten ein. Aus den Eingangsdaten werden Ausfall- und Überlebenswahrscheinlichkeiten abgeleitet, die zur Bewertung der Zahlungsströme verwendet werden.

Für strukturierte Kreditprodukte werden die beizulegenden Zeitwerte unter Verwendung von marktüblichen Gauss-Copula-Modellen und geeigneten Anpassungen hiervon herangezogen. Parallel dazu wird auf Basis der Referenzprodukte und Nachrangigkeit der jeweiligen Papiere der Erwartete Verlust berechnet. Im Fall von signifikanten Erwarteten Verlusten wird für die im Bestand befindlichen Tranchen zusätzlich eine detaillierte Kredit-Einzelanalyse durchgeführt.

Finanzinvestitionen in Eigenkapitalinstrumenten, für die kein auf einem aktiven Markt notierter Preis vorliegt und deren beizulegender Zeitwert nicht verlässlich ermittelt werden kann, werden gemäß IAS 39.46 mit den Anschaffungskosten bewertet.

Im Geschäftsjahr 2012 ist das Marktzinsniveau im kurz- und mittelfristigen Bereich stark und im langfristigen Bereich moderat zurückgegangen. Die Ursache liegt in der Geldpolitik der EZB. Diese hatte das Ziel, die Refinanzierung von Staaten in der Staatsschuldenkrise zu verbilligen. Dazu zählten vor allem die Bereitstellung hoher Geldmittel sowie die Rückkäufe von Staatsanleihen. Als Folge daraus engten sich die Credit Spreads innerhalb der Euroländer im Jahresverlauf stark ein. Diese Faktoren haben sich auf die beizulegenden Zeitwerte der Finanzinstrumente der HRE wie folgt ausgewirkt:

Beizulegende Zeitwerte (Fair Values) der Finanzinstrumente in Mio. €				
	31.12.2012		31.12.2011	
	Buchwert	beizulegender Zeitwert	Buchwert	beizulegender Zeitwert
Aktiva	166.693	163.289	234.639	228.715
Barreserve	3.501	3.501	923	923
Handelsaktiva (HfT)	16.180	16.180	29.518	29.518
Forderungen an Kreditinstitute ¹⁾	17.454	17.264	22.739	22.477
Kategorie LaR	17.454	17.264	22.739	22.477
Forderungen an Kunden ¹⁾	66.098	65.524	109.748	108.046
Kategorie LaR	66.098	65.524	109.748	108.046
Finanzanlagen	50.906	48.266	60.043	56.083
Kategorie AfS	3.942	3.942	3.943	3.943
Kategorie dFVTPL	83	83	3.943	3.943
Kategorie LaR	46.881	44.241	52.157	48.197
Sonstige Aktiva	12.554	12.554	11.668	11.668
darunter:				
Hedging-Derivate	12.554	12.554	11.418	11.418
Derivate, die dFVTPL-Finanzinstrumente sichern	-	-	250	250
Passiva	160.151	155.243	227.586	219.868
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	14.072	14.049	45.780	45.711
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	20.957	21.275	33.694	33.882
Verbriefte Verbindlichkeiten	86.398	81.529	93.438	85.844
Handelspassiva (HfT)	16.000	16.000	29.621	29.621
Sonstige Passiva	19.995	20.002	21.813	21.878
darunter:				
Hedging-Derivate	11.960	11.960	11.556	11.556
Derivate, die dFVTPL-Finanzinstrumente sichern	3	3	316	316
Nachrangkapital	2.729	2.388	3.240	2.932
Sonstige Positionen	1.230	1.122	1.471	1.383
Eventualverbindlichkeiten	125	125	121	121
Unwiderrufliche Kreditzusagen	1.105	997	1.350	1.262

¹⁾ abzüglich Wertberichtigungen auf Forderungen

Bei den Verbindlichkeiten im Zusammenhang mit synthetisch an die FMS Wertmanagement übertragenen Deckungsstock-Vermögenswerten lag der beizulegende Zeitwert um 6 Mio. € (2011: 64 Mio. €) über dem Buchwert.

Die Buchwerte spiegeln das maximale bilanzielle Kreditausfallrisiko der Aktiva beziehungsweise die maximale Inanspruchnahme der sonstigen Posten im Sinne des IFRS 7 wider:

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten nach Bewertungskategorien und Klassen in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Vermögenswerte	166.693	234.639
Loans and Receivables (LaR)	130.433	184.644
Available for Sale (AfS)	3.942	3.943
Held for Trading (HfT)	16.180	29.518
dFVTPL-Vermögenswerte (dFVTPL)	83	3.943
Barreserve	3.501	923
Positive Marktwerte von Sicherungsderivaten	12.554	11.668
Verbindlichkeiten	160.151	227.586
Held for Trading (HfT)	16.000	29.621
Finanzielle Verbindlichkeiten zu fortgeführten Anschaffungskosten	132.188	186.093
Negative Marktwerte von Sicherungsderivaten	11.963	11.872

74 Exposure gegenüber ausgewählten europäischen Staaten

Die nachfolgende Tabelle zeigt einen Überblick über das Engagement gegenüber staatlichen Kontrahenten ausgewählter europäischer Länder:

Exposure gegenüber ausgewählten europäischen Staaten									
in Mio. €									
Land	Kontrahent	IAS-39-Bewertungs-kategorie	Buchwert 31.12.2012					Nominalwert 31.12.2012	Fair Value 31.12.2012
			bis 3 Monate	über 3 Monate bis 1 Jahr	über 1 Jahr bis 5 Jahre	über 5 Jahre	Summe		
Irland	Zentralstaat	LaR	1.295	40	-	-	1.335	1.335	1.335
	Länder und Kommunen	LaR	100	109	-	8	217	216	215
Italien	Zentralstaat	LaR	-	-	1.616	205	1.821	1.471	1.699
	Länder und Kommunen	AfS	-	-	-	1.250	1.250	1.060	1.250
	Länder und Kommunen	LaR	-	23	182	1.624	1.829	1.701	1.402
	Staatlich garantiert	LaR	-	-	26	674	700	595	581
Portugal	Zentralstaat	LaR	-	-	46	-	46	37	42
	Länder und Kommunen	AfS	-	-	44	101	145	165	145
	Länder und Kommunen	dFVTPL	-	-	-	-	-	-	-
	Staatlich garantiert	LaR	100	-	86	244	430	430	301
Spanien	Zentralstaat	LaR	-	-	24	-	24	22	22
	Länder und Kommunen	LaR	15	280	1.337	3.922	5.554	5.093	4.050
	Länder und Kommunen	HfT	-	-	-	5	5	35	5
	Staatlich garantiert	LaR	42	100	106	391	639	616	573
Ungarn	Zentralstaat	LaR	-	-	258	131	389	335	336

Exposure gegenüber ausgewählten europäischen Staaten									
in Mio. €									
Land	Kontrahent	IAS-39-Bewertungs-kategorie	Buchwert 31.12.2011					Nominalwert 31.12.2011	Fair value 31.12.2011
			bis 3 Monate	über 3 Monate bis 1 Jahr	über 1 Jahr bis 5 Jahre	über 5 Jahre	Summe		
Irland	Zentralstaat	LaR	547	-	-	-	547	547	547
	Länder und Kommunen	LaR	103	108	12	-	223	221	192
Italien	Zentralstaat	LaR	798	1.227	1.691	201	3.917	3.480	3.560
	Länder und Kommunen	AfS	-	-	-	1.021	1.021	1.060	1.021
	Länder und Kommunen	LaR	32	5	263	1.772	2.072	1.957	1.744
	Staatlich garantiert	LaR	-	-	53	768	821	718	729
Portugal	Zentralstaat	LaR	50	-	47	-	97	86	86
	Länder und Kommunen	AfS	-	-	16	79	95	165	95
	Länder und Kommunen	dFVTPL	-	-	17	45	62	105	62
	Staatlich garantiert	LaR	-	-	187	245	432	430	218
Spanien	Zentralstaat	LaR	-	-	-	150	150	147	89
	Länder und Kommunen	LaR	-	374	1.443	4.048	5.865	5.357	4.509
	Länder und Kommunen	HfT	-	-	-	2	2	35	2
	Staatlich garantiert	LaR	-	-	260	464	724	422	411
Ungarn	Zentralstaat	LaR	-	-	117	266	383	334	287

Die HRE hatte zum 31. Dezember 2012 und zum 31. Dezember 2011 kein Exposure gegenüber den Zentralstaaten Griechenland und Zypern. Gleiches gilt für Länder und Kommunen oder staatlich garantierte Kontrahenten dieser Staaten.

Das in der Tabelle dargestellte Exposure gegenüber ausgewählten Staaten beinhaltet Forderungen und Wertpapiere sowie bei den Zentralstaaten, den Ländern und Kommunen Zinsderivate. Die Zinsderivate sind um Sicherheiten saldiert, wobei zeitliche Verzögerungen bei den Sicherheitenstellungen und Haircuts unberücksichtigt sind. Unter Staatlich garantiert sind zum Beispiel durch einen Zentralstaat, Länder oder Kommunen garantierte Forderungen gegenüber Kreditinstituten und Unternehmen ausgewiesen. Die HRE hatte zum 31. Dezember 2012 und zum 31. Dezember 2011 keine Credit Default Swaps im Bestand, deren Underlying sich auf Zentralstaaten, Länder und Kommunen und staatlich garantierte Exposures der oben dargestellten Staaten bezieht.

Für das Gesamtportfolio zum 31. Dezember 2012 und zum 31. Dezember 2011 ist das Exposure at Default nach Regionen im Risiko- und Chancenbericht dargestellt.

Bei finanziellen Vermögenswerten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, sind Wertänderungen unmittelbar im Buchwert enthalten. Die finanziellen Vermögenswerte, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, prüft die HRE auf Wertminderung. Eine Risikovorsorge auf Kredite oder eine Abschreibung auf Wertpapiere wird gebildet, wenn objektive Hinweise darauf schließen lassen, dass nicht der gesamte gemäß der ursprünglichen vertraglichen Bedingungen geschuldete Betrag eingebracht werden kann. Zum 31. Dezember 2012 und zum 31. Dezember 2011 lagen keine derartigen objektiven Hinweise vor.

Die Fair Values für das Exposure gegenüber ausgewählten europäischen Staaten wurden mit den in der Note Beizulegende Zeitwerte (Fair Values) der Finanzinstrumente dargestellten Bewertungsmethoden ermittelt.

75 Überfällige, aber nicht wertberichtigte Bestände

In der nachstehenden Tabelle ist der Gesamtbestand der teilweise oder vollständig überfälligen, aber nicht wertberichtigten Forderungen zum 31. Dezember 2012 und zum 31. Dezember 2011 dargestellt. Es wurde keine individuelle Wertberichtigung gebildet, da die HRE keine Probleme bei der Werthaltigkeit dieser Bestände beziehungsweise der diesen Krediten zugrunde liegenden Sicherheiten sieht. Zeitliche Verschiebungen (bis 3 Monate) bei der Rückzahlung von fälligen Zahlungsströmen treten im normalen Geschäftsverlauf regelmäßig auf und sind deshalb nicht automatisch ein Anzeichen einer eingeschränkten Werthaltigkeit.

Buchwerte der überfälligen, aber nicht wertberichtigten LaR-Bestände in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
bis 3 Monate	686	330
über 3 Monate bis 6 Monate	71	25
über 6 Monate bis 1 Jahr	68	61
über 1 Jahr	75	18
Insgesamt	900	434

Buchwerte LaR-Bestände in Mrd. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Buchwert der weder einzelwertberichtigten noch überfälligen LaR-Bestände	129,2	184,0
Buchwert der überfälligen, aber nicht wertberichtigten LaR-Bestände (Gesamtbestand)	0,9	0,4
Buchwert der einzelwertberichtigten LaR-Bestände (netto)	0,6	0,7
Bestand portfoliobasierte Wertberichtigungen	0,1	0,1
Insgesamt	130,8	185,2
davon:		
Forderungen an Kreditinstitute (inklusive Geldanlagen)	17,5	22,7
Forderungen an Kunden (inklusive Geldanlagen)	66,4	110,3
Finanzanlagen (brutto)	46,9	52,2

Der Buchwert der Vermögenswerte, die wegen Konditionenanpassung nicht überfällig oder wertberichtigt sind, belief sich im Jahr 2012 auf 90 Mio. € (2011: 77 Mio. €).

Der beizulegende Zeitwert der Sicherheiten der einzelwertberichtigten finanziellen Vermögenswerte belief sich auf 0,6 Mrd. € (2011: 0,7 Mrd. €). Die Sicherheiten bestehen weit überwiegend aus Grundschulden.

AfS-Bestände Die HRE hatte zum 31. Dezember 2012 und zum 31. Dezember 2011 weder überfällige und nicht wertberichtigte noch einzelwertberichtigte AfS-Finanzanlagen im Bestand.

Sonstige Angaben

76 Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen

Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Eventualverbindlichkeiten	125	121
aus Bürgschaften und Gewährleistungsverträgen	125	121
Kreditbürgschaften	4	6
Erfüllungsgarantien und Gewährleistungen	121	115
Andere Verpflichtungen	1.105	1.350
Unwiderrufliche Kreditzusagen	1.105	1.350
Buchkredite	101	119
Avalkredite	31	51
Hypotheken- und Kommunaldarlehen	973	1.180
Insgesamt	1.230	1.471

Die HRE Holding hat gegenüber dem innerhalb des Bundesverbandes deutscher Banken e.V., Berlin, bestehenden Einlagensicherungsfonds die nach Maßgabe der geltenden Statuten vorgesehene Verlustfreistellungserklärung abgegeben.

Gemäß Rahmenvertrag zur Übertragung von Risikopositionen und nicht-strategischen Geschäftsbereichen auf eine bundesrechtliche Abwicklungsanstalt nach § 8 a Finanzmarktstabilisierungsfondsgesetz übernimmt die HRE Holding die gesamtschuldnerische Haftung für alle aus den Transaktionsverträgen folgenden Zahlungsverpflichtungen ihrer Tochterunternehmen, die im Rahmen der Übertragung von Positionen auf die FMS Wertmanagement übergangen.

Die Restrukturierungsfonds-Verordnung sieht für die sogenannte Bankenabgabe eine Nacherhebung vor. Danach kann die Differenz zwischen der tatsächlich festgesetzten Bankenabgabe und dem errechneten Regelbetrag für die Beitragsjahre 2011 bis 2019 in den jeweils folgenden zwei Jahren nacherhoben werden. Die Verpflichtung zur Zahlung des Nacherhebungsbeitrags entsteht jedoch erst bei Erzielung entsprechender Gewinne in späteren Geschäftsjahren bis zur Höhe der in der Verordnung vorgesehenen Zumutbarkeits- oder Belastungsobergrenze. Entstehung und Höhe des Nacherhebungsbeitrags sind somit von der Gewinnerzielung in Folgejahren abhängig. Der Nacherhebungsbeitrag der pbb, der im Beitragsjahr 2013 nacherhoben werden kann, beträgt 32 Mio. €. Es wird aus heutiger Sicht nicht davon ausgegangen, dass der Nacherhebungsbeitrag in voller Höhe festgesetzt wird.

Gewinne werden als eine Auflage des von der Europäischen Kommission geforderten Burden Sharing bis zur Reprivatisierung beim pbb Konzern thesauriert und zur Rückführung der stillen Einlage der Bundesrepublik Deutschland verwendet. Die DEPFA wird bis zur Privatisierung eine weitere Abgabe an die Bundesrepublik Deutschland im Sinne des Burden Sharing leisten müssen; deren genaue Ausgestaltung ist noch zwischen den betroffenen Gesellschaften der DEPFA und der Bundesrepublik Deutschland zu regeln.

In der HRE sind unwiderrufliche Kreditzusagen die größten Posten in der Position Andere Verpflichtungen. Zu den unwiderruflichen Kreditzusagen zählen alle Verpflichtungen eines Kreditgebers, die zu einem späteren Zeitpunkt einen Kredit gewähren und somit zu einem Kreditrisiko führen können. Dieses sind überwiegend nicht vollständig ausbezahlte Kredite.

Die HRE ist Leasingnehmer im Rahmen von Operating-Leasing-Verhältnissen. Zum 31. Dezember 2012 bestehen unkündbare Operating-Leasing-Verträge für Grundstücke und Gebäude sowie für Betriebs- und Geschäftsausstattung. Die Mindestverpflichtungen aus unkündbaren Leasingverhältnissen führen im Geschäftsjahr 2013 zu Aufwendungen in Höhe von 24 Mio. €, in den Geschäftsjahren 2014 bis 2017 zu Aufwendungen in Höhe von insgesamt 82 Mio. €, und für den Zeitraum 2018 und später betragen die Aufwendungen insgesamt 81 Mio. €. Im Vorjahr bezifferten sich die Mindestverpflichtungen aus unkündbaren Leasingverhältnissen wie folgt: für das Geschäftsjahr 2012 26 Mio. €, in den Geschäftsjahren 2013 bis 2016 insgesamt 74 Mio. € und für den Zeitraum 2017 und später insgesamt 92 Mio. €. Die von der HRE abgeschlossenen Operating-Leasing-Verhältnisse wurden zu geschäftsüblichen Konditionen getätigt und beziehen sich im Wesentlichen auf die Miete von Grundstücken und Gebäuden. Die Verträge enthalten

teilweise Verlängerungsoptionen, mit denen die Mietdauer um mehrere Perioden verlängert werden kann, sowie Preisanpassungsklauseln in Form von Staffelmieten oder Indexklauseln und auch Ausstiegsklauseln.

77 Bankenaufsichtsrechtliche Kennzahlen (auf HGB-Basis)

Der Vorstand der HRE Holding steuert das Kapital auf der Basis der Solvabilitätsverordnung (SolvV) und der Maßgaben des § 10 Kreditwesengesetz (KWG). Demnach darf die Eigenkapitalquote (Eigenkapital/risikogewichtete Aktiva) 8,0 % nicht unterschreiten, zudem muss der Kernkapitalanteil am Eigenkapital mindestens 50 % betragen, sodass die Kernkapitalquote mindestens 4,0 % betragen muss. Gleichzeitig ist die aus der Relation der Eigenmittel zur Summe risikogewichteter Aktiva und den 12,5-fachen Anrechnungsbeträgen für Marktrisikopositionen errechnete Eigenmittelquote von mindestens 8,0 % einzuhalten. Diese Vorgaben hinsichtlich der aufsichtsrechtlichen Kapitalquoten wurden über die gesamten Geschäftsjahre 2012 und 2011 hinweg eingehalten.

Das bankenaufsichtsrechtliche Kapital gemäß Solvabilitätsverordnung (SolvV) der HRE stellte sich wie folgt dar:

Eigenmittel¹⁾ in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Kernkapital	5.723	6.292
Ergänzungskapital	1.972	2.183
Eigenkapital	7.695	8.475
Drittangsmittel	-	-
Insgesamt	7.695	8.475

¹⁾ Konsolidiert gemäß § 10 a KWG; pro forma nach aufgestellten Jahresabschlüssen und nach erfolgter Ergebnisverwendung

Die risikogewichteten Aktiva, die operationellen Risiken und die Marktrisikopositionen stellen sich wie folgt dar:

Risikogewichtete Aktiva¹⁾ in Mrd. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Risikogewichtete Aktiva	18,3	19,3

¹⁾ Inklusive gewichteter Adressausfallrisikopositionen sowie der Anrechnungsbeträge für Marktrisikopositionen und operationellen Risiken, skaliert mit dem Faktor 12,5; nach Basel-II-Advanced-IRB-Ansatz für genehmigte Portfolios, sonst Basel-II-Standardansatz; pro forma nach aufgestellten Jahresabschlüssen und nach erfolgter Ergebnisverwendung

Operationelle Risiken in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Insgesamt	62	31

Marktrisikopositionen in Mio. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Währungsrisiken	7	7
Zinsrisiken	7	11
Insgesamt	14	18

Die Kapitalquoten wurden auf Basis der Eigenkapitaldefinition nach SolvV sowie unter Verwendung der risikogewichteten Aktiva nach Basel II ermittelt. Zum 31. Dezember 2012 und zum 31. Dezember 2011 ergaben sich somit folgende Kapitalquoten:

Kapitalquoten ¹⁾ in %		
	31.12.2012	31.12.2011
Kernkapitalquote ²⁾	31,2	32,7
Eigenkapitalquote ³⁾	42,4	44,5
Eigenmittelquote (Gesamtkennziffer) ²⁾	42,0	44,0

¹⁾ Pro forma nach aufgestellten Jahresabschlüssen und nach erfolgter Ergebnisverwendung

²⁾ Inklusive gewichteter Adressausfallrisikopositionen sowie der Anrechnungsbeträge für Marktrisikopositionen und operationelle Risiken, skaliert mit dem Faktor 12,5

³⁾ Inklusive gewichteter Adressausfallrisikopositionen sowie der Anrechnungsbeträge für operationelle Risiken, skaliert mit dem Faktor 12,5

78 Honorare für den Konzernabschlussprüfer

in Tsd. €		
	31.12.2012	31.12.2011
Abschlussprüfungen	3.188	4.570
Andere Bestätigungsleistungen	961	778
Steuerberatungsleistungen	2	9
Sonstige Leistungen	4.291	2.368
Insgesamt	8.442	7.725

Dargestellt sind Honorare gegenüber dem Konzernabschlussprüfer KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft.

79 Geschäftsbeziehungen mit nahestehenden Unternehmen und Personen

Die Definition von nahestehenden Unternehmen und Personen umfasst nach IAS 24 (Related Party Disclosures) unter anderem Unternehmen beziehungsweise Personen, die direkt oder indirekt das berichtende Unternehmen beherrschen oder von diesem beherrscht werden, aufgrund einer Beteiligung einen maßgeblichen Einfluss auf dieses ausüben können oder die gemeinsame Führung innehaben, sowie assoziierte Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen. Darüber hinaus gelten auch Altersversorgungspläne für Leistungen nach Beendigung des Arbeitsverhältnisses zugunsten der Arbeitnehmer als nahestehende Unternehmen.

Transaktionen mit nahestehenden Unternehmen und Personen werden durchgeführt wie mit fremden Dritten unter Beachtung der Besonderheiten der §§ 311 ff. AktG. Gemäß § 7 d FMStBG sind die Vorschriften des Aktiengesetzes über herrschende Unternehmen auf den Finanzmarktstabilisierungsfonds – FMS, den Bund und die von ihnen errichteten Körperschaften, Anstalten und Sondervermögen sowie die ihnen nahestehenden Personen oder sonstige von ihnen mittelbar oder unmittelbar abhängigen Unternehmen nicht anzuwenden. Dies gilt nicht für die Anwendung von Vorschriften über die Vertretung der Arbeitnehmer im Aufsichtsrat eines vom Finanzmarktstabilisierungsfonds – FMS beherrschten Unternehmens. Die HRE ist aufgrund IAS 24.25 davon befreit, über Geschäftsvorfälle, Forderungen und Verbindlichkeiten einschließlich Verpflichtungen mit nahestehenden Unternehmen und Personen gemäß IAS 24.18 zu berichten, soweit auch diese von der Bundesrepublik Deutschland beherrscht werden oder die Bundesrepublik Deutschland an deren gemeinschaftlicher Führung beteiligt ist oder einen maßgeblichen Einfluss auf diese hat.

Gegenüber nahestehenden Unternehmen Der Finanzmarktstabilisierungsfonds – FMS, ein Sondervermögen des Bundes nach § 2 Abs. 2 FMStFG, stellt das oberste Mutterunternehmen der HRE Holding dar. Deswegen ist die HRE ein staatlich kontrolliertes Unternehmen und nahestehendes Unternehmen zu anderen Unternehmen, die unter der Kontrolle, der gemeinschaftlichen Führung oder dem maßgeblichen Einfluss der Bundesrepublik Deutschland stehen. Die FMS Wertmanagement steht ebenfalls unter der Beherrschung der Bundesrepublik Deutschland und ist deshalb ein der HRE nahestehendes Unternehmen. Die HRE hat dem Finanzmarktstabilisierungsfonds – FMS im Jahr 2012 Aufwendungen (ohne Bankenabgabe) in Höhe von 3 Mio. € erstattet (2011: 20 Mio. €).

Die Vermögenslage der HRE wurde durch die folgenden wesentlichen Geschäftsvorfälle mit der FMS Wertmanagement beeinflusst:

- Die FMS Wertmanagement hat sich im Geschäftsjahr 2012 vollständig eigenständig am Markt refinanziert. Zum 31. Dezember 2012 musste die HRE keine Refinanzierungsmittel mehr an die FMS Wertmanagement durchleiten. Insgesamt nahm das Volumen der Reverse Repos von 33,2 Mrd. € am Vorjahresende auf 0 Mrd. € zum 31. Dezember 2012 ab, wodurch die Forderungen an Kunden sanken.
- Die HRE hat Marktrisiken mittels Back-to-Back-Derivaten an die FMS Wertmanagement übertragen. Insgesamt ergab sich aus der Übertragung in der Position Handelsaktiva ein bilanzsummenerhöhender Effekt von 5,2 Mrd. € (2011: 19,6 Mrd. €). Hiervon entfielen 4,5 Mrd. € (2011: 18,7 Mrd. €) auf Geschäfte mit der FMS Wertmanagement. Die positiven Marktwerte von nicht direkt übertragenen Ursprungsgeschäften beliefen sich zum 31. Dezember 2012 auf 0,7 Mrd. € (2011: 0,9 Mrd. €). Dem stehen negative Marktwerte der dazugehörigen Back-to-Back-Derivate mit externen Dritten gegenüber, die sich in gleicher Höhe in der Finanzlage auswirken.
- Die Buchwerte von Wertpapieren, die von der FMS Wertmanagement ausgegeben wurden, sanken von 3,0 Mrd. € zum 31. Dezember 2011 auf 2,2 Mrd. € zum 31. Dezember 2012. Diese Wertpapiere werden als Finanzanlagen ausgewiesen.
- Die Anlage nicht benötigter Liquidität für die FMS Wertmanagement bei der Zentralbank wirkte sich mit 0,5 Mrd. € (2011: 0,7 Mrd. €) bilanzsummenerhöhend in den Forderungen an Kreditinstitute aus.

Die Finanzlage der HRE wurde von den folgenden wesentlichen Geschäftsvorfällen mit der FMS Wertmanagement beeinflusst:

- Durch die Übertragung von Ursprungsgeschäften mittels Back-to-Back-Derivaten an die FMS Wertmanagement ergab sich ein bilanzsummenerhöhender Effekt in der Position Handelspassiva von insgesamt 5,2 Mrd. € (2011: 19,6 Mrd. €). Hiervon entfielen 0,7 Mrd. € (2011: 0,9 Mrd. €) auf Geschäfte mit der FMS Wertmanagement. Die negativen Marktwerte von nicht direkt übertragenen Ursprungsgeschäften beliefen sich zum Bilanzstichtag auf 4,5 Mrd. € (2011: 18,7 Mrd. €). Dem standen positive Marktwerte von nicht direkt übertragenen Ursprungsgeschäften gegenüber, die sich in gleicher Höhe in der Vermögenslage auswirkten.
- Die HRE musste zum 31. Dezember 2012 keine Geldaufnahmen für die FMS Wertmanagement bei der EZB durchführen. Zum 31. Dezember 2011 betragen diese 33,2 Mrd. € und wurden als Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten ausgewiesen.
- Die HRE hat im März 2012 den restlichen Teil der Zahlungsaufgabe in Höhe von 623 Mio. € an die FMS Wertmanagement beglichen, wodurch sich die Gewinnrücklagen der HRE reduziert haben.

Aus der Entwicklung der Vermögens- und Finanzlage resultierten erfolgswirksame Effekte. Da sich diese Effekte allerdings mit den korrespondierenden Markttransaktionen nahezu vollständig ausglich, ergaben sich nur unwesentliche Auswirkungen auf die Gewinn-und-Verlust-Rechnung der HRE.

Der einzige wesentliche Effekt in der Gewinn-und-Verlust-Rechnung resultierte aus dem Servicing für den laufenden Betrieb der FMS Wertmanagement. Der Ertrag von 190 Mio. € (2011: 204 Mio. €) kompensierte die Aufwendungen, die der HRE durch das Servicing entstanden waren. Das Servicing wird gemäß der Auflage der Europäischen Kommission im September 2013 enden.

Die im Berichtsjahr und im Vorjahr durchgeführten Transaktionen mit anderen Unternehmen, die ebenfalls unter der Beherrschung, der gemeinschaftlichen Führung oder dem maßgeblichen Einfluss der Bundesrepublik Deutschland stehen, betrafen ganz überwiegend den operativen Geschäftsbereich und waren insgesamt von untergeordneter Bedeutung für die HRE.

Die Bilanzposition Forderungen an Kunden enthielt zum 31. Dezember 2012 Forderungen gegenüber nicht konsolidierten Tochterunternehmen in Höhe von 1 Mio. € (2011: 3 Mio. €) und Forderungen gegenüber nicht nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen in Höhe von 43 Mio. € (2011: 46 Mio. €). Die Bilanzposition Verbindlichkeiten gegenüber Kunden enthielt zum 31. Dezember 2012 und zum 31. Dezember 2011 keine wesentlichen Verbindlichkeiten gegenüber nicht konsolidierten Tochterunternehmen und gegenüber nicht nach der Equity-Methode einbezogenen Unternehmen.

Zum Bilanzstichtag 31. Dezember 2012 bestanden Verbindlichkeiten gegenüber beitragsorientierten Altersversorgungsplänen in Höhe von 3 Mio. € (2011: 1 Mio. €).

Gegenüber nahestehenden Personen Zu den nahestehenden Personen der HRE gehören, neben dem Vorstand und dem Aufsichtsrat, die Mitarbeiter der zweiten Führungsebene der HRE sowie Geschäftsleitungsmitglieder der Tochtergesellschaften HRE Holding sowie jeweils deren nahe Angehörige.

Angaben zu Bezügen gemäß § 314 Abs. 1 Nr. 6 a) und b) HGB der HRE Holding nach Personengruppen Die Vergütung der Vorstandsmitglieder und der Mitglieder des Aufsichtsrats ist inklusive entsprechender Tabellen im Vergütungsbericht dargestellt.

Mitglieder des Aufsichtsrats der HRE Holding erhielten im Jahr 2012 keine Bezüge für persönlich erbrachte Leistungen. Zum Abschlussstichtag bestanden keine Forderungen gegenüber am Abschlussstichtag aktiven Aufsichtsratsmitgliedern.

Im Jahr 2012 wurden von Mitgliedern des Vorstands und des Aufsichtsrats keine Aktien der HRE Holding oder sich darauf beziehende Derivate erworben oder veräußert.

Die Aktien der HRE Holding werden vollständig vom SoFFin gehalten. Die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats hielten dementsprechend am 31. Dezember 2012 keine Aktien der Gesellschaft.

Die Bezüge des Vorstands belaufen sich auf 2.104 Tsd. € (2011: 2.107 Tsd. €) und die des Aufsichtsrats auf 668 Tsd. € (2011: 846 Tsd. €). Die Pensionsansprüche nach IFRS für aktive Vorstandsmitglieder betragen zum 31. Dezember 2012 11.732 Tsd. € (2011: 8.005 Tsd. €). Für ausgeschiedene Vorstandsmitglieder belaufen sie sich auf 38.506 Tsd. € (2011: 27.144 Tsd. €).

Erdiente Bezüge an Personen, die Schlüsselpositionen in der HRE ausüben (Senior Management)¹⁾ in Tsd. €				
	2012			2011
	Bezüge ²⁾	Abfindungen	Insgesamt	Insgesamt
Insgesamt	14.319	592	14.911	15.626

¹⁾ Vorstandsmitglieder der HRE Holding, der Tochtergesellschaften und Mitarbeiter der zweiten Führungsebene der HRE.
²⁾ Die Berichterstattung folgt dem sogenannten „Erdient-Prinzip“: Es werden die Vergütungsbestandteile berichtet, die im relevanten Berichtszeitraum 2012 verdient wurden.

Pensionsverpflichtungen gegenüber Personen, die Schlüsselpositionen in der HRE ausüben (Senior Management) in Tsd. €		
	2012	2011
Insgesamt¹⁾	127.790	101.802

Der Anstieg der Pensionsverpflichtungen ist im Wesentlichen auf die Verringerung des Diskontsatzes zurückzuführen, der sich gemäß IAS 19 am langfristigen Zinssatz für erstklassige festverzinsliche Unternehmensanleihen zu orientieren hat.

Angaben gemäß § 15 a WpHG Die Aktien der HRE Holding wurden während der gesamten Geschäftsjahre 2012 und 2011 vollständig vom Finanzmarktstabilisierungsfonds – FMS gehalten. Die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats hielten dementsprechend am 31. Dezember 2012 und am 31. Dezember 2011 keine Aktien der Gesellschaft. In den Jahren 2012 und 2011 wurden von Mitgliedern des Vorstands und des Aufsichtsrats keine Aktien der HRE Holding oder sich darauf beziehende Derivate erworben oder veräußert.

80 Mitarbeiter

Durchschnittlicher Personalstand		
	2012	2011
Mitarbeiter (ohne Auszubildende)	1.410	1.400
darunter:		
Leitende Angestellte in Deutschland	20	20
Insgesamt	1.410	1.400

81 Mitglieder des Aufsichtsrats und des Vorstands

Aufsichtsrat der Hypo Real Estate Holding AG Stand 31. Dezember 2012	Funktion in den Ausschüssen des Aufsichtsrats
---	---

Name und Wohnsitz	Haupttätigkeit	Funktion im Aufsichtsrat	Prüfungsausschuss	Risikomanagement- und Liquiditätsstrategieausschuss
Dr. Bernd Thiemann Kronberg	Ehemaliger Vorsitzender des Vorstands der DG Bank AG	Vorsitzender	Mitglied	Mitglied
Dagmar Kollmann Bad Homburg	Vorsitzende des Gesellschafterausschusses der Kollmann GmbH	Stellvertretende Vorsitzende	Vorsitzende	Mitglied
Dr. Günther Bräunig Frankfurt am Main	Mitglied des Vorstands der KfW	Mitglied	Mitglied	Vorsitzender
Dr. Alexander Groß Teltow	Leiter der Abteilung I, Wirtschaftspolitik, im Bundesministerium für Wirtschaft und Technologie	Mitglied		
Dr. Ludger Schuknecht Frankfurt am Main	Abteilungsleiter Finanzpolitische und volkswirtschaftliche Grundsatzfragen im Bundesministerium der Finanzen	Mitglied		
Dr. Hedda von Wedel Andernach	Präsidentin des Bundesrechnungshofs a.D.	Mitglied	Mitglied	

Vorstand der Hypo Real Estate Holding AG Stand 31. Dezember 2012	Funktion
Manuela Better München	CEO/ CRO
Wolfgang Groth Tawern	Treasury/ Asset Management
Dr. Bernhard Scholz Regensburg	Real Estate Finance/ Public Investment Finance
Alexander von Uslar Grünwald	CFO/ COO

82 Anteilsbesitz der HRE Holding

Anteilsbesitz der HRE Holding (Zusatzangabe nach HGB) zum 31.12.2012					
Name und Sitz	Kapitalanteil in %		Währung	Eigenkapital in Tsd.	Jahresüberschuss/ -fehlbetrag in Tsd.
	insgesamt § 16 Abs. 4 AktG	davon mittelbar			
Tochterunternehmen					
Konsolidiert					
Kreditinstitute					
Inländische Kreditinstitute					
Deutsche Pfandbriefbank AG, München	100,00%	-	EUR	2.560.350	28.637
Ausländische Kreditinstitute					
DEPFA ACS Bank, Dublin	100,00%	100,00%	EUR	553.279	58.200
DEPFA Bank plc, Dublin	100,00%	-	EUR	729.170	59.843
Hypo Pfandbrief Bank International S.A., Luxemburg	100,00%	100,00%	EUR	146.832	7.000
Hypo Public Finance Bank puc, Dublin	99,99%	99,99%	EUR	529.705	7.307
Hypo Public Finance USA LLC, New York	100,00%	100,00%	USD	345	158
Sonstige konsolidierte Unternehmen					
DEPFA Finance N.V., Amsterdam	100,00%	100,00%	EUR	4.842	470
DEPFA Funding II LP, London	100,00%	100,00%	EUR	4.246	25.941
DEPFA Funding III LP, London	100,00%	100,00%	EUR	22.913	4.601
DEPFA Funding IV LP, London	100,00%	100,00%	EUR	786	12.307
DEPFA Hold Six, Dublin	100,00%	100,00%	USD	-2	-
DEPFA Ireland Holding Ltd., Dublin	100,00%	100,00%	EUR	-5.756	39
Hayabusa Godo Kaisha, Tokio	100,00%	100,00%	JPY	179.892	109.892
House of Europe Funding I Ltd., Grand Cayman	-	-	EUR	1	-
Hypo Real Estate Capital India Corp. Private Ltd. i.L., Mumbai	100,00%	100,00%	INR	19.786	7.546
Hypo Real Estate Capital Japan Corp., Tokio	100,00%	100,00%	JPY	30.417.625	-632.239
Hypo Real Estate Finance B.V. i.L., Amsterdam	100,00%	-	EUR	224	-
Hypo Real Estate International LLC I, Wilmington	100,00%	100,00%	EUR	80.550	-57.313
Hypo Real Estate International Trust I, Wilmington	100,00%	100,00%	EUR	80.545	-57.277
IMMO Immobilien Management GmbH & Co. KG, München	100,00%	100,00%	EUR	3.127	61
Little Britain Holdings (Jersey) Ltd., Jersey	100,00%	100,00%	GBP	24.686	-4.479
Pallas Capital Corp., Wilmington	-	-	USD	137	2
Ragnarök Vermögensverwaltung AG & Co. KG, München	100,00%	100,00%	EUR	3.868	-12
San Sabia Capital Corp., Wilmington	-	-	USD	-277	173
Nicht konsolidierte Unternehmen					
Sonstige nicht konsolidierte Unternehmen					
DBE Property Holdings Ltd., Dublin	100,00%	100,00%	EUR	-	-
DEPFA Hold One Ltd., Dublin	100,00%	100,00%	EUR	-	-
DEPFA Hold Two Ltd., Dublin	100,00%	100,00%	EUR	-	-
FUNDUS Gesellschaft für Grundbesitz und Beteiligungen mbH, München	100,00%	100,00%	EUR	904	1
Gfi-Gesellschaft für Immobilienentwicklung und -verwaltung mbH i.L., Stuttgart	100,00%	100,00%	EUR	11	-
Hypo Dublin Properties Limited, Dublin	100,00%	100,00%	EUR	-	-
Immo Immobilien Management Beteiligungsgesellschaft mbH, München	100,00%	100,00%	EUR	31	2
IMMO Invest Real Estate GmbH, München	100,00%	100,00%	EUR	28	1.095
Assoziierte Unternehmen					
Assoziierte Unternehmen von untergeordneter Bedeutung					
Sonstige Unternehmen					
SANO Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Dresden KG, Düsseldorf	33,33%	33,33%	EUR	-4.380	180
SOMA Grundstücks-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Darmstadt KG, Düsseldorf	33,33%	33,33%	EUR	-10.261	-348
WISUS Beteiligungs GmbH & Co. Zweite Vermietungs-KG, München	33,00%	33,00%	EUR	-2.266	271

1) Gemäß SIC-12 konsolidierte Zweckgesellschaft ohne Kapitalbeteiligung

2) Ergebnisübernahme durch Gesellschafter aufgrund Ergebnisübernahmevertrag

3) Komplementärhaftung der Deutschen Pfandbriefbank AG

Zudem existieren Beziehungen zu vier Zweckgesellschaften, die gemäß SIC-12 nicht zu konsolidieren sind: Delta SPARK Ltd., Dublin (eigene Verbriefung zur Risikosteuerung), House of Europe Funding IV PLC, Dublin (fremde Verbriefung), Kells Funding Limited, Cayman Islands (Total Rate of Return Conduit) und Omega Capital Funding Limited, Dublin (fremde Verbriefung).

Devisenkurse Stand 31.12.2012

Großbritannien	1 € = GB£	0,81610
Indien	1 € = INR	72,56000
Japan	1 € = JP¥	113,61000
USA	1 € = US\$	1,31940

München, den 19. März 2013

Hypo Real Estate Holding Aktiengesellschaft
Der Vorstand



Manuela Better



Alexander von Uslar



Wolfgang Groth



Dr. Bernhard Scholz

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den von der Hypo Real Estate Holding AG, München, aufgestellten Konzernabschluss -- bestehend aus Konzern-Bilanz, Konzern-Gewinn-und-Verlust-Rechnung, Konzern-Gesamtergebnisrechnung, Entwicklung des Konzern-Eigenkapitals, Konzern-Kapitalflussrechnung und Anhang (Notes)-- 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 der gesetzlichen Vertreter 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 der gesetzlichen Vertreter 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 auf Grund 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.

München, den 20. März 2013

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Wiechens
Wirtschaftsprüfer

Schmidt
Wirtschaftsprüferin

Appendix V

Hypo Real Estate Holding Financial Information 2012

Bilanz zum 31. Dezember 2012

Aktiva

in €	2012	2011
Anlagevermögen		
Immaterielle Vermögensgegenstände		
entgeltlich erworbene Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten	110.041,00	179.540,00
	<u>110.041,00</u>	<u>179.540,00</u>
Sachanlagen		
andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung	135.193,00	163.860,00
	<u>135.193,00</u>	<u>163.860,00</u>
Finanzanlagen		
Anteile an verbundenen Unternehmen	1.861.018.000,01	2.049.018.000,01
	<u>1.861.018.000,01</u>	<u>2.049.018.000,01</u>
Umlaufvermögen		
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände		
Forderungen gegen verbundene Unternehmen	4.994.573,81	7.059.732,98
Sonstige Vermögensgegenstände	7.174.824,29	5.863.381,41
	<u>12.169.398,10</u>	<u>12.923.114,39</u>
Wertpapiere		
Sonstige Wertpapiere	820.000.000,00	820.000.000,00
	<u>820.000.000,00</u>	<u>820.000.000,00</u>
Guthaben bei Kreditinstituten und Schecks	23.618.930,74	29.298.942,11
darunter Guthaben bei verbundenen Unternehmen		
22.990.784,21 € (Vorjahr: 25.699.695,66 €)		
Rechnungsabgrenzungsposten	475.769,26	123.767,78
Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung	7.556.551,93	8.939.411,40
Summe der Aktiva	<u>2.725.083.884,04</u>	<u>2.920.646.635,69</u>

Passiva

in €	2012	2011
Eigenkapital		
Gezeichnetes Kapital		
Stammaktien	2.672.545.822,00	2.672.545.822,00
Kapitalrücklage	527.486.271,07	527.879.502,03
Gewinnrücklagen	3.126.697,99	3.126.697,99
Bilanzverlust	-542.279.861,26	-357.963.834,91
	<u>2.660.878.929,80</u>	<u>2.845.588.187,11</u>
Rückstellungen		
Sonstige Rückstellungen	59.199.009,98	67.913.481,32
	<u>59.199.009,98</u>	<u>67.913.481,32</u>
Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1.849.176,57	648.443,97
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen	2.969.972,00	461.670,95
Sonstige Verbindlichkeiten	82.814,52	5.961.594,28
davon aus Steuern 82.814,52 € (Vorjahr: 5.944.604,59 €)		
	<u>4.901.963,09</u>	<u>7.071.709,20</u>
Rechnungsabgrenzungsposten	103.981,17	73.258,06
	<u>103.981,17</u>	<u>73.258,06</u>
Summe der Passiva	<u>2.725.083.884,04</u>	<u>2.920.646.635,69</u>

Verbindlichkeiten aus Bürgschaften,
Wechsel- und Scheckbürgschaften
339.304.330,29 € (Vorjahr: 521.448.608,73 €)

Gewinn- und Verlust-Rechnung für die Zeit vom 1. Januar bis 31. Dezember 2012

in €	2012	2011
Sonstige betriebliche Erträge	14.503.488,16	18.430.897,28
Personalaufwand		
Löhne und Gehälter	2.151.018,00	3.657.214,36
Soziale Abgaben und Aufwendungen für Altersversorgung und für Unterstützung	765.255,00	1.782.052,15
davon für Altersversorgung 725.537,32 € (Vorjahr: 1.742.700,34 €)		
	2.916.273,00	5.439.266,51
Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen	98.166,00	108.024,49
Sonstige betriebliche Aufwendungen	18.975.641,20	62.665.772,23
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	14.149.784,58	16.791.731,65
davon aus verbundenen Unternehmen 13.753.176,68 € (Vorjahr: 15.141.333,34 €)		
Abschreibungen auf Finanzanlagen und auf Wertpapiere des Umlaufvermögens	188.000.000,00	47.000.000,00
davon aus verbundenen Unternehmen 188.000.000,00 € (Vorjahr: 47.000.000,00 €)		
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	6.493.435,52	2.004.006,04
davon aus der Abzinsung von Rückstellungen 3.510.130,97 € (Vorjahr: 2.004.004,32 €)		
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit	-187.830.242,98	-81.994.440,34
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	-398.548,32	-
Sonstige Steuern	-3.115.668,31	-3.034.847,33
Jahresfehlbetrag	-184.316.026,35	-78.959.593,01

Anhang für das Geschäftsjahr 2012

A. Allgemeine Angaben zum Jahresabschluss

Grundsätzliche Angaben

Der Jahresabschluss der HRE Holding zum 31. Dezember 2012 wurde nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) über die Rechnungslegung von Kapitalgesellschaften sowie den ergänzenden Vorschriften des Aktiengesetzes (AktG) aufgestellt.

Auf die Rechnungslegung der Gesellschaft finden die Vorschriften für große Kapitalgesellschaften im Sinne des § 267 Abs. 3 HGB Anwendung.

Der Jahresabschluss wurde unter Beachtung der §§ 242–256 HGB sowie unter Berücksichtigung der besonderen Regelungen für Kapitalgesellschaften nach §§ 266–278 HGB aufgestellt.

Die Gewinn- und Verlust-Rechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt.

Die HRE Holding ist im Handelsregister des Amtsgerichts München (HRB 149393) mit Firmensitz München eingetragen. Die Geschäftsanschrift der Gesellschaft lautet Freisinger Straße 5, 85716 Unterschleißheim.

Die Aktien der HRE Holding werden zu 100,0 % durch den Finanzmarktstabilisierungsfonds-FMS gehalten.

Entsprechenserklärung zum Public-Corporate-Governance-Kodex des Bundes (PCGK-B)

Der Vorstand der Gesellschaft hat für dieses als ein mittelbar vollständig im Eigentum der Bundesrepublik Deutschland stehendes Unternehmen die Anwendung des PCGK-B mit der Maßgabe »comply or explain« und unter dem Vorbehalt einer gleichlautenden Beschlussfassung des Aufsichtsrats beschlossen. Vorstand und Aufsichtsrat haben daher eine Entsprechenserklärung zum PCGK-B nach entsprechender Beschlussfassung durch den Aufsichtsrat auf der Internetseite (www.hyporealestate.com) der Gesellschaft veröffentlicht.

B. Angaben zu Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen

Der Vorstand der HRE Holding hat den Konzernabschluss am 19. März 2013 unter der Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Im Vergleich zum Vorjahr wurden die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden nicht verändert.

Anlagevermögen

Immaterielle Vermögensgegenstände

Konzessionen, gewerbliche Schutzrechte und ähnliche Rechte und Werte sowie Lizenzen an solchen Rechten und Werten Die EDV-Software wird zu Anschaffungskosten, vermindert um planmäßige und, sofern notwendig, um außerplanmäßige Abschreibungen, bewertet. Die planmäßigen Abschreibungen werden anhand der wirtschaftlichen Nutzungsdauer ermittelt.

Sachanlagen

Andere Anlagen, Betriebs- und Geschäftsausstattung werden mit den Anschaffungskosten zuzüglich Anschaffungsnebenkosten abzüglich Anschaffungspreisminderungen bewertet. Die planmäßigen Abschreibungen erfolgen unter Zugrundelegung der betriebsgewöhnlichen Nutzungsdauer. Die Vermögensgegenstände werden zeitanteilig linear abgeschrieben.

Geringwertige Anlagegüter mit Anschaffungskosten bis 150 € wurden im Jahr der Anschaffung direkt als Aufwand gebucht. Für abnutzbare bewegliche Wirtschaftsgüter mit Anschaffungskosten von mehr als 150 € bis 1.000 € wurde gemäß § 6 Abs. 2a EStG ein Sammelposten gebildet. Dieser Sammelposten wird über 5 Geschäftsjahre linear abgeschrieben.

Finanzanlagen werden zu Anschaffungskosten, vermindert um Abschreibungen auf den niedrigeren beizulegenden Wert gemäß § 253 Abs. 3 Satz 3 HGB angesetzt.

Umlaufvermögen

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen gegen verbundene Unternehmen und Sonstige Vermögensgegenstände sind mit ihrem Nennwert angesetzt.

Wertpapiere werden zu Anschaffungskosten am Erwerbstag zuzüglich Anschaffungsnebenkosten beziehungsweise unter Berücksichtigung der Durchschnittsbewertung zu einem niedrigeren Börsen- oder Marktpreis am Abschlussstichtag gemäß § 253 Abs. 4 HGB bewertet.

Guthaben bei Kreditinstituten sind zum Nennwert ausgewiesen.

Rechnungsabgrenzungsposten

Ausgaben des Geschäftsjahres, die Aufwand nach dem Bilanzstichtag darstellen, sind als aktiver Rechnungsabgrenzungsposten ausgewiesen. Einnahmen des Geschäftsjahres, die Ertrag nach dem Bilanzstichtag darstellen, sind als passiver Rechnungsabgrenzungsposten ausgewiesen.

Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung

An Mitarbeiter abgetretene Ansprüche aus Rückdeckungsversicherungen stellen Vermögensgegenstände dar, die dem Zugriff aller übrigen Gläubiger entzogen sind und ausschließlich der Erfüllung von Schulden aus Altersversorgungsverpflichtungen oder vergleichbaren langfristig fälligen Verpflichtungen dienen. Diese Ansprüche werden daher nach § 253 Abs. 1 Satz 4 HGB i.V.m. § 246 Abs. 2 Satz 2 HGB zum beizulegenden Zeitwert bewertet und mit den Rückstellungen des jeweiligen Versorgungsplans verrechnet. Als beizulegende Zeitwerte werden dabei die jeweiligen Rückkaufswerte angesetzt. Entsprechend werden Aufwendungen und Erträge aus den Rückdeckungsversicherungen und aus der Abzinsung der zugehörigen Pensionsrückstellungen verrechnet. Aktivüberhänge aus dieser Vermögensverrechnung werden unter der entsprechenden Bezeichnung in einer gesonderten Posten ausgewiesen.

Rückstellungen

Rückstellungen sind in Höhe der Erfüllungsbeträge angesetzt, die nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendig sind, um alle am Bilanzstichtag erkennbaren Risiken und ungewissen Verpflichtungen abzudecken. Sofern die ursprüngliche Restlaufzeit einer Rückstellung mehr als ein Jahr beträgt, erfolgt eine Abzinsung mit den von der Deutschen Bundesbank berechneten und veröffentlichten, restlaufzeitspezifischen Zinssätzen.

Die Rückstellungen für Pensionsverpflichtungen werden nach der Projected-Unit-Credit-Methode bewertet. Bei dieser Methode handelt es sich um ein sachgerechtes Verfahren, welches objektiv nachprüfbar Kriterien zugrunde legt. Für die Berechnungen lagen folgende Prämissen zugrunde:

Rechnungszins:	5,04 % p.a.
Einkommenrend	2,50 % p.a.
Rentendynamik	2,00 % p.a.
Sterbetafel:	K. Heubeck „Richttafeln 2005 G“

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen sind gemäß § 246 Abs. 2 HGB mit dem Aktivwert der Rückdeckungsversicherung saldiert worden. Der Überschussbetrag hieraus wird unter dem Posten „Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung“ ausgewiesen.

Ergebnisse aus der Aufzinsung von Rückstellungen werden unter Zinsen und ähnliche Aufwendungen ausgewiesen. Die Effekte aus der Zinssatzänderung und der Änderung der Restlaufzeit werden unter den sonstigen betrieblichen Aufwendungen beziehungsweise Erträgen gezeigt.

Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen, Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen und sonstige Verbindlichkeiten sind mit ihren Erfüllungsbeträgen angesetzt.

Eventualverbindlichkeiten

Eventualverbindlichkeiten und andere Verpflichtungen werden zum Nennbetrag abzüglich gebildeter Rückstellungen unter der Bilanz ausgewiesen.

Währungsumrechnung

Auf Fremdwährung lautende Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten lagen am Bilanzstichtag sowie während des Geschäftsjahres nicht vor. Eine Umrechnung entfällt somit für Bilanzposten beziehungsweise Aufwendungen und Erträge.

Latente Steuern

Für den Ansatz latenter Steuern nach § 274 Abs. 1 HGB nimmt die HRE Holding die Möglichkeit der Saldierung aktiver und passiver latenter Steuern in Anspruch. Einen Überhang aktiver über passive latente Steuern wird nicht angesetzt. Da die aktiven Steuerlatenzen die passiven Latenzen übersteigen, sind im Jahresabschluss der HRE Holding weiterhin keine latenten Steuern abzubilden.

Aktive Latenzen resultieren bei der HRE Holding aus einer steuerrechtlich abweichenden Bewertung von sonstigen Forderungen sowie Pensionsrückstellungen und sonstigen Rückstellungen. Passive Latenzen resultieren aus sonstigen Verbindlichkeiten.

Latente Steueransprüche auf Verlustvorträge werden aufgrund fehlender Werthaltigkeit nicht bilanziert. Derzeit muss davon ausgegangen werden, dass zukünftig kein zu versteuerndes Ergebnis zur Verfügung stehen wird, gegen das die noch nicht genutzten steuerlichen Verlustvorträge verwendet werden können.

Die Bewertung der latenten Steuer erfolgt durch einen kombinierten Ertragsteuersatz von 28,075 %, der die Körperschaftsteuer, Gewerbesteuer und Solidaritätszuschlag umfasst.

C. Erläuterungen zur Bilanz

Die Entwicklung der Bilanzposten „Immaterielle Vermögensgegenstände“, „Sachanlagen“ und „Finanzanlagen“ im Geschäftsjahr 2012 ist im Anlagenspiegel als Teil des Anhangs dargestellt. Wesentliche Posten der Bilanz sind im Folgenden erläutert:

Anlagevermögen

Immaterielle Vermögensgegenstände Unter diesem Posten wird Software in Höhe von 110 Tsd. € (Vorjahr: 180 Tsd. €) ausgewiesen.

Sachanlagen Der Posten betrifft zum Jahresende die Betriebs- und Geschäftsausstattung (135 Tsd. €, Vorjahr: 164 Tsd. €).

Finanzanlagen

Anteile an verbundenen Unternehmen Der Buchwert der Anteile an verbundenen Unternehmen beträgt 1.861.018 Tsd. € (Vorjahr: 2.049.018 Tsd. €).

Auf Basis von fortgeführten Unternehmensbewertungen ist die Werthaltigkeit der Anteile an der pbb überprüft worden. Die Anteile wurden zum Jahresende um 188.000 Tsd. € gemindert. Es wird ein Beileistungswert an der pbb zum Stichtag in Höhe von 1.861.000 Tsd. € (Vorjahr: 2.049.000 Tsd. €) ausgewiesen.

Alle unmittelbaren und mittelbaren Anteile an verbundenen Unternehmen werden in der in der Anteilsbesitzliste aufgeführt.

Umlaufvermögen

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Forderungen gegen verbundene Unternehmen Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen in Höhe von 4.995 Tsd. € (Vorjahr: 7.060 Tsd. €) bestehen zum Bilanzstichtag hauptsächlich gegenüber der pbb. Darin enthalten sind im Wesentlichen Forderungen aufgrund der umsatzsteuerlichen Organschaft im Zusammenhang mit nachzuerklärender Umsatzsteuer für die Jahre 2003 bis 2012 in Höhe von 1.474 Tsd. €, dem Servicing der FMS Wertmanagement in Höhe von 2.827 Tsd. € (Vorjahr: 4.954 Tsd. €), welche über das Tochterunternehmen pbb mit der FMS Wertmanagement abgerechnet werden und dem Zinsanspruch (633 Tsd. €) aus der Inhaberschuldverschreibung für den Zeitraum vom 12. Dezember bis 31. Dezember 2012.

Sonstige Vermögensgegenstände Die sonstigen Vermögensgegenstände belaufen sich auf 7.175 Tsd. € (Vorjahr: 5.863 Tsd. €). Sie beinhalten als größten Posten Erstattungsansprüche gegenüber dem Finanzamt in Höhe von 6.785 Tsd. € (Vorjahr: 5.373 Tsd. €).

Der Anspruch ab dem Jahr 2005 abgeschlossenen Rückdeckungsversicherung gegenüber der Allianz Lebensversicherungs-AG wird gemäß § 246 Abs. 2 HGB mit den entsprechenden Rückstellungen für Pensionen verrechnet und als aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung separat ausgewiesen.

Restlaufzeiten Die Forderungen gegen verbundene Unternehmen in Höhe von 4.995 Tsd. € haben eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

Für die sonstigen Vermögensgegenstände in Höhe von 4.729 Tsd. € beträgt die Restlaufzeit bis zu einem Jahr und in Höhe von 2.446 Tsd. € bis zu 5 Jahre.

Wertpapiere Am 12. Dezember 2011 wurde eine Inhaberschuldverschreibung in Höhe von 820.000 Tsd. € bei der pbb angelegt. Diese ist am 12. Dezember 2013 (kalendermäßig bestimmter Fälligkeitstag) zur Rückzahlung zum Nennbetrag fällig.

Guthaben bei Kreditinstituten Die Guthaben bei Kreditinstituten betragen zum Stichtag 23.619 Tsd. € (Vorjahr: 29.299 Tsd. €). Hierunter werden Guthaben in Höhe von 22.991 Tsd. € (Vorjahr: 25.700 Tsd. €) auf Konten bei der pbb sowie Guthaben in Höhe von 628 Tsd. € (Vorjahr: 3.599 Tsd. €) bei konzernfremden Kreditinstituten aufgeführt.

Rechnungsabgrenzungsposten

Der aktive Rechnungsabgrenzungsposten beträgt zum 31. Dezember 2012 476 Tsd. € (Vorjahr: 124 Tsd. €). Im Wesentlichen sind darin vorschüssig gezahlte Pensionen (11 Tsd. €, Vorjahr: 11 Tsd. €) sowie Versicherungsprämien (465 Tsd. €, Vorjahr: 113 Tsd. €) enthalten.

Aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung

Der im Jahresabschluss zum 31. Dezember 2012 ausgewiesene aktive Unterschiedsbetrag (§ 246 Abs. 2 Satz 2 und 3 HGB) in Höhe von 7.557 Tsd. € (2011: 8.939 Tsd. €) resultiert aus der Verrechnung von Rückdeckungsansprüchen für Pensionen mit einem beizulegenden Zeitwert von 45.398 Tsd. € (2011: 44.448 Tsd. €) mit Pensionsrückstellungen in Höhe von 37.841 Tsd. € (2011: 35.509 Tsd. €). Die Anschaffungskosten der verrechneten Ansprüche aus Rückdeckungsversicherungen betragen 42.389 Tsd. € (2011: 42.558 Tsd. €). Erträge und Aufwendungen aus der Rückdeckungsversicherung bestehen wie im Vorjahr nicht. Die Differenz von 3.009 Tsd. € (2011: 1.890 Tsd. €) zwischen den Anschaffungskosten und dem beizulegendem Zeitwert der Rückdeckungsversicherung unterliegt einer Ausschüttungssperre nach § 268 Abs. 8 HGB.

Eigenkapital

Entwicklung des Eigenkapitals

	Gezeichnetes Kapital	Kapital- rücklage	Gewinnrücklage		Bilanzverlust	Gesamt	
			gesetzliche Rücklage	andere Gewinn- rücklagen			Summe
in Tsd. €							
Eigenkapital zum 01.01.2012	2.672.546	527.879		3.127	3.127	-357.964	2.845.588
Einzahlung in die Kapitalrücklage							
Abspaltung an FMS-Wertmanagement							
Jahresfehlbetrag						-184.316	-184.316
Entnahme aus der Kapitalrücklage		-393					
Kapitalherabsetzung							
Einstellung in die Kapitalrücklage							
Eigenkapital zum 31.12.2012	2.672.546	527.486		3.127	3.127	-542.280	2.660.879

Gezeichnetes Kapital Das gezeichnete Kapital der Gesellschaft ist eingeteilt in 1.217.628.600 auf den Inhaber lautende Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktien) und beträgt zum Stichtag 2.672.546 Tsd. € (Vorjahr: 2.672.546 Tsd. €).

Genehmigtes Kapital Zum Bilanzstichtag besteht kein genehmigtes Kapital.

Bedingtes Kapital Zum Bilanzstichtag besteht kein bedingtes Kapital.

Kapitalrücklage Die Kapitalrücklage der Gesellschaft beträgt 527.486 Tsd. € und hat sich im Vergleich zum Vorjahr um 393 Tsd. € reduziert.

Bilanzverlust Unter Berücksichtigung des Bilanzverlustvortrags beträgt der Bilanzverlust im Geschäftsjahr 542.280 Tsd. € (Vorjahr: 357.964 Tsd. €).

Überleitung vom Jahresfehlbetrag zum Bilanzverlust

in €	2012	2011
Jahresfehlbetrag	184.316.026,35	78.959.593,01
Verlustvortrag aus dem Vorjahr	357.963.834,91	279.004.241,90
Entnahmen aus der Kapitalrücklage	-	-
Einstellung in die Kapitalrücklage nach den Vorschriften über die vereinfachte Kapitalherabsetzung	-	-
Entnahmen aus anderen Gewinnrücklagen	-	-
Ertrag aus der Kapitalherabsetzung	-	-
Bilanzverlust	542.279.861,26	357.963.834,91

Rückstellungen

Die Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen (37.841 Tsd. €; Vorjahr: 35.509 Tsd. €) wurden im Geschäftsjahr gemäß § 246 Abs. 2 HGB mit dem Aktivwert der Rückdeckungsversicherung verrechnet. Der entstandene Saldo wird auf der Aktivseite separat als aktiver Unterschiedsbetrag aus der Vermögensverrechnung ausgewiesen. Für den Ansatz zum 31. Dezember 2012 wurden die Berechnungen, wie im Vorjahr, nach der Projected-Unit-Credit-Methode verwendet.

In den sonstigen Rückstellungen in Höhe von 59.199 Tsd. € (Vorjahr: 67.913 Tsd. €) sind zusätzlich im Wesentlichen Prozesskostenrückstellungen in Höhe von 15.741 Tsd. € (Vorjahr: 25.174 Tsd. €) sowie Rückstellungen im Zusammenhang mit der strategischen Neuausrichtung und Restrukturierung der HRE in Höhe von 23.820 Tsd. € (Vorjahr: 23.755 Tsd. €) enthalten. Hierunter werden personenbezogene Rückstellungen sowie Drohverlustrückstellungen für belastende Verträge im Zusammenhang mit einem Dauerschuldverhältnis eines Mietobjektes (Lehel Carré) ausgewiesen.

Die gebildeten Rückstellungen mit einer Laufzeit von über einem Jahr sind abgezinst dargestellt. Hierunter fallen insbesondere die Rückstellung für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen und die Prozesskostenrückstellungen sowie die Rückstellungen, die im Zusammenhang mit der Restrukturierung der HRE stehen.

Gerichts- und Schiedsverfahren Die HRE ist verpflichtet, in allen Jurisdiktionen, in denen sie ihre Geschäftstätigkeit ausübt, eine Vielzahl von rechtlichen und aufsichtlichen Vorgaben und Vorschriften einzuhalten, unter anderen bestimmte Verhaltensgebote zur Vermeidung von Interessenskonflikten, zur Bekämpfung von Geldwäsche, zur Verhinderung von Terrorismusfinanzierung, zur Verhütung von strafbaren Handlungen und zur Wahrung von Bank-, Geschäfts- und Datengeheimnis. Aufgrund der Natur und der internationalen Erstreckung ihrer Geschäftstätigkeit und der Vielzahl der maßgeblichen Vorgaben und Vorschriften ist die HRE in einigen Ländern an Gerichts-, Schieds- und aufsichtsbehördlichen Verfahren beteiligt. Zu diesen Fällen gehören auch Strafverfahren und behördliche Verfahren sowie die Geltendmachung von Ansprüchen, bei denen die Anspruchshöhe von denen, die entsprechende Ansprüche geltend machen, nicht beziffert wird. Für die ungewissen Verbindlichkeiten aus diesen Verfahren bildet die HRE Rückstellungen, wenn der mögliche Ressourcenabfluss hinreichend wahrscheinlich und die Höhe der Verpflichtung schätzbar ist. Die Wahrscheinlichkeit für den Ressourcenabfluss, der aber regelmäßig nicht mit Gewissheit eingeschätzt werden kann, hängt im hohen Maße von dem Ausgang der Verfahren ab. Die Beurteilung der Wahrscheinlichkeit und die Bezifferung der ungewissen Verbindlichkeit hängen überwiegend von Einschätzungen ab. Die tatsächliche Verbindlichkeit kann erheblich von dieser Einschätzung abweichen. Bei der Bilanzierung der einzelnen Fälle analysiert die HRE die Entwicklungen der einzelnen Verfahren wie auch vergleichbarer Verfahren und verlässt sich hierbei, abhängig von der Bedeutung und der Schwierigkeit des konkreten Falles, auf die eigene Expertise oder die Gutachten externer Berater, vor allem Rechtsberater.

Die Ermittlungen der Staatsanwaltschaft gegen ehemalige Vorstandsmitglieder sind noch nicht abgeschlossen. Es ist nicht auszuschließen, dass gegen die HRE Holding in diesem Zusammenhang Bußgelder verhängt werden.

Forderungen werden gegen die HRE Holding wegen behauptetem Informationsfehlverhalten insbesondere im Zusammenhang mit dem CDO-Abschreibungsbedarf und der Ad-hoc-Mitteilung vom 15. Januar 2008 einerseits sowie der Liquiditätssituation der DEPFA andererseits geltend gemacht. Insgesamt sind zum 31. Dezember 2012 246 Klagen im Gesamtstreitwert von rund 943 Mio. € gegen die HRE Holding anhängig. Die 105 bisher eingeleiteten Güteverfahren mit einem Gesamtstreitwert von rund 29 Mio. € gehen voraussichtlich ebenfalls in Klageverfahren über. Insgesamt ergibt sich damit zum 31. Dezember 2012 ein Streitwert von rund 971 Mio. €. Bisher liegt erst in einem Fall ein erstinstanzliches Urteil vor, in dem der Klägerin rund 40 % des ursprünglich geltend gemachten Betrags zugesprochen wurden. Gegen dieses Urteil wurde Berufung eingelegt. Seit 2010 ist auf Vorlage des LG München I ein Kapitalanleger-Musterverfahren beim OLG München anhängig.

Im Zusammenhang mit der Kündigung der Dienstverträge von Vorstandsmitgliedern der HRE Holding sind derzeit drei Klagen anhängig. Frank Lamby und Dr. Markus Fell haben ihre Vergütung für Januar 2009 eingeklagt, Georg Funke die für die Jahre 2009 und 2010. Georg Funke und Dr. Markus Fell haben jeweils eine Klage auf Feststellung der Unwirksamkeit der fristlosen Kündigung erhoben. Georg Funke hat darüber hinaus auf Feststellung der Unwirksamkeit des Widerrufs seiner Ruhegehaltszusage geklagt. Das Oberlandesgericht München hat die Gesellschaft im Urkundsverfahren mit Vorbehaltsurteil zur Zahlung der Vergütung für Januar und Februar 2009 (Georg Funke) beziehungsweise Januar 2009 (Dr. Markus Fell) verurteilt. In den Feststellungsklagen Funke und Fell sowie in der Zahlungsklage Lamby hat das Gericht die Erstellung eines Sachverständigengutachtens zur Frage des Vorliegens von Pflichtverletzungen angeordnet.

Gegen die auf der außerordentlichen Hauptversammlung der HRE Holding vom 2. Juni 2009 gefassten Beschlüsse wurden sechs Anfechtungsklagen erhoben. Mit Urteil vom 23. Februar 2012 hat das Landgericht München I die Klagen abgewiesen. Das Urteil ist noch nicht rechtskräftig.

Gegen den auf der außerordentlichen Hauptversammlung der HRE Holding vom 5. Oktober 2009 beschlossenen Ausschluss der Minderheitsaktionäre (Squeeze-out) haben ursprünglich 39 ehemalige Minderheitsaktionäre Klage erhoben. Das OLG München hat am 28. September 2011 das Klage abweisende Urteil des Landgerichts bestätigt. Das Urteil ist noch nicht rechtskräftig.

Verbindlichkeiten

Restlaufzeiten Alle Verbindlichkeiten haben eine Restlaufzeit von bis zu einem Jahr.

Außerbilanzielle Verbindlichkeiten

Verbindlichkeiten aus Bürgschaften, Wechsel- und Scheckbürgschaften

Medium-Term-Note-Rahmenprogramm Für die im Rahmen des Medium-Term-Note-Rahmenprogramms (MTN-Programm; Emmissionsrahmen 10.000.000 Tsd. €) der Hypo Public Finance Bank, Dublin, emittierten Schuldverschreibungen (Debt Instruments) wurde durch die Gesellschaft eine vollumfängliche Garantie gegenüber Gläubigern abgegeben.

Im Zuge der Einbringung des internationalen Immobilienfinanzierungsgeschäfts in die pbb wurde der überwiegende Teil des MTN-Programms transferiert. Der bei der Hypo Public Finance Bank verbliebene Teil wurde im Dezember 2007 auf die DEPFA übertragen. Die Höhe der Eventualverbindlichkeit beträgt zum Bilanzstichtag 176.850 Tsd. € (Vorjahr: 258.994 Tsd. €) und enthält sowohl die Nominal- als auch die Zinsverpflichtungen. Abweichende Währungen wurden zum Bilanzstichtag umgerechnet.

Im Zusammenhang mit der Neuorganisation innerhalb der HRE übernimmt die Gesellschaft für nach Ende April 2005 ausgegebene Schuldverschreibungen keine Garantie mehr.

Erfolgsabhängige Prämie In Bezug auf die Garantiebereitstellung der Bundesrepublik Deutschland im Rahmen der Sonderliquiditätshilfe der Deutschen Bundesbank und eines deutschen Konsortiums wurde eine erfolgsabhängige Prämie (Prämie) vereinbart. Die Prämie beträgt 1,25 % p.a. auf den First-Loss Garantiebetrag (14.200.000 Tsd. €) sowie 0,25 % auf den Second-Loss Garantiebetrag (der Teil des Garantiebetrages, der den First-Loss Betrag übersteigt, max. 20.800.000 Tsd. €). Der Anspruch entsteht mit Ablauf der jeweiligen Garantieperiode, erstmalig am 10. April 2010. Die Prämie wird ganz oder teilweise aufgeschoben,

- wenn und soweit der Betrag der Prämie den Konzernjahresüberschuss in dem betreffenden Geschäftsjahr der HRE Holding, auf das sich die maßgebliche Gewinnperiode bezieht, übersteigt oder
- wenn und soweit der Betrag der erfolgsabhängigen Prämie in den Geschäftsjahren 2009 bis 2011 100.000 Tsd. € p.a. übersteigt oder
- wenn und soweit der Betrag der Prämie in den Geschäftsjahren 2012 bis 2015 150.000 Tsd. € p.a. übersteigt.

Aufgeschobene Beträge sind in den Folgeperioden unter Beachtung der vorstehenden Bedingungen fällig. Beträge, die nicht bis zum Fälligkeitstermin für das Geschäftsjahr 2015 zu zahlen waren, verfallen.

Die Höhe der Eventualverbindlichkeit beträgt zum Bilanzstichtag 162.454 Tsd. € und hat sich gegenüber dem Vorjahr aufgrund der Zahlung durch ein Tochterunternehmen um 100.000 Tsd. € reduziert.

D. Erläuterungen zur Gewinn- und Verlust-Rechnung

Sonstige betriebliche Erträge In den sonstigen betrieblichen Erträgen des Berichtsjahres in Höhe von 14.503 Tsd. € (Vorjahr: 18.431 Tsd. €) sind Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen in Höhe von 11.507 Tsd. € (Vorjahr: 10.856 Tsd. €) und Erträge im Zusammenhang mit dem Servicing des Portfolios der FMS Wertmanagement in Höhe von 2.827 Tsd. € (Vorjahr: 4.954 Tsd. €) enthalten.

Personalaufwand Im Geschäftsjahr sind Personalaufwendungen in Höhe von 2.916 Tsd. € (Vorjahr: 5.439 Tsd. €) angefallen.

Abschreibungen auf Finanzanlagen und Wertpapiere des Umlaufvermögens Insgesamt wurden Abschreibungen in Höhe von 188.000 Tsd. € (Vorjahr: 47.000 Tsd. €) auf den niedrigeren beizulegenden Wert der Beteiligung an der pbb vorgenommen. Zu den Abschreibungen verweisen wir auf die Erläuterungen zur Bilanz.

Sonstige betriebliche Aufwendungen Die sonstigen betrieblichen Aufwendungen belaufen sich auf 18.976 Tsd. € nach 62.666 Tsd. € im Vorjahr. In dem Betrag enthalten sind im Wesentlichen Aufwendungen für Rechtsberatungsleistungen in Höhe von 3.590 Tsd. € (Vorjahr: 19.230 Tsd. €), Aufwendungen für sonstige Beratungsleistungen in Höhe von 3.871 Tsd. € (Vorjahr: 7.575 Tsd. €), sonstige Aufwendungen für IT-Basisleistung in Höhe von 1.884 Tsd. € (Vorjahr: 0 Tsd. €), Aufwendungen für Versicherungen, Beiträge und Abgaben in Höhe von 1.144 Tsd. € (Vorjahr: 10.054 Tsd. €) sowie Aufwendungen aufgrund der vorhandenen Service Level Agreements in Höhe von 4.899 Tsd. € (Vorjahr: 6.955 Tsd. €).

Zinsen und ähnliche Erträge Dieser Posten in Höhe von 14.150 Tsd. € (Vorjahr: 16.792 Tsd. €) beinhaltet im Wesentlichen Zinserträge in Höhe von 13.753 Tsd. € aus der bei der pbb angelegten Inhaberschuldverschreibung.

Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen Im Berichtsjahr sind Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände des Anlagevermögens und Sachanlagen in Höhe von 98 Tsd. € (Vorjahr: 108 Tsd. €) vorgenommen worden.

Zinsen und ähnliche Aufwendungen Der Zinsaufwand des Geschäftsjahres in Höhe von 6.493 Tsd. € (Vorjahr: 2.004 Tsd. €) betrifft die Aufzinsungen der Rückstellungen mit einer Laufzeit von mehr als einem Jahr. Gemäß § 246 Abs. 2 Satz 2 wurden die Aufwendungen aus der Abzinsung der Pensionsrückstellungen in Höhe von 1.825 Tsd. € mit den Erträge aus der Rückdeckungsversicherung in Höhe von 1.119 Tsd. € verrechnet. Des Weiteren bestehen Zinsaufwendungen in Höhe von 2.983 Tsd. € im Zusammenhang mit einer Ausgleichzahlung betreffend dem Anteilsverkauf im Jahr 2003.

Steuern vom Einkommen und vom Ertrag Im Geschäftsjahr erhielt die Gesellschaft höhere Ertragsteuererstattungen in Höhe von 399 Tsd. € für die Jahre 2007 und 2009 als erwartet.

Sonstige Steuern Im Berichtsjahr weist die Gesellschaft einen Ertrag aus sonstigen Steuern in Höhe von 3.116 Tsd. € (Vorjahr: 3.035 Tsd. €) aus. Darin enthalten sind 2.306 Tsd. € aus der Umsatzsteuererstattung für das Jahr 2009 sowie nachträglich in Abzug gebrachte Vorsteuern für das laufende Jahr in Höhe von 810 Tsd. €.

E. Sonstige Angaben

Haftungsverhältnisse Die Gesellschaft hat gegenüber dem innerhalb des Bundesverbandes deutscher Banken e.V., Berlin, bestehenden Einlagensicherungsfonds die nach Maßgabe der geltenden Statuten vorgesehene Verlustfreistellungserklärung für die pbb abgegeben.

Gemäß dem Rahmenvertrag zur Übertragung von Risikopositionen und nicht strategisch notwendigen Geschäftsbereichen auf eine bundesrechtliche Abwicklungsanstalt nach § 8a Finanzmarktstabilisierungsfondsgesetz übernimmt die Gesellschaft die gesamtschuldnerische Haftung für alle aus den Transaktionsverträgen folgenden Zahlungsverpflichtungen der Gesellschaften der HRE, die im Rahmen der Übertragung von Posten auf die FMS Wertmanagement übergingen.

Verpfändung der Beteiligungen der Gesellschaft Die Gesellschaft hat mit Vertrag vom 6. November 2008 sämtliche bestehenden und künftigen Aktien beziehungsweise Anteile an der DEPFA sowie der pbb an die Bundesrepublik Deutschland verpfändet. Die verpfändeten Aktien beziehungsweise Anteile dienen nunmehr der Besicherung der Ansprüche der Bundesrepublik Deutschland aus der Besserungsabrede unter dem Garantiebereitstellungsvertrag vom 10. November 2008.

Patronatserklärungen Für die pbb trägt die HRE Holding, abgesehen vom Fall des politischen Risikos, dafür Sorge, dass sie ihre vertraglichen Verpflichtungen erfüllen kann.

Sonstige finanzielle Verpflichtungen Es bestehen keine sonstigen finanziellen Verpflichtungen.

Aktionärsstruktur anhand von Beteiligungsmeldungen nach § 160 Nr. 8 AktG Der Finanzmarktstabilisierungsfonds-FMS hält 100,0 % der Aktienanteile der HRE Holding und ist somit alleiniger Eigentümer der Gesellschaft.

Honorar Abschlussprüfer Im Falle des § 285 Nr. 17 HGB zur Angabe des vom Abschlussprüfer für das Geschäftsjahr berechnete Gesamthonorar wurde die Erleichterung in Anspruch genommen. Die Angabe ist im Konzernabschluss der HRE enthalten.

Durchschnittliche Zahl der während des Geschäftsjahres beschäftigten Arbeitnehmer nach Gruppen Die HRE Holding beschäftigte im Berichtsjahr wie auch im Vorjahr keine Arbeitnehmer.

Angaben zu Bezügen gemäß § 285 Nr. 9 a) und b) HGB der Hypo Real Estate Holding AG nach Personengruppen

Bezüge an Vorstände der Holding

	2012		2011
in Tsd. €	Bezüge	Insgesamt	Insgesamt
aktive	2.104	2.104	2.107
ausgeschiedene	0	0	0
Insgesamt	2.104	2.104	2.107

Rückstellungen für Pensionen

	2012		2011
in Tsd. €	Zuführungen	Insgesamt	Insgesamt
aktive	578	7.932	7.354
ausgeschiedene	1.729	26.844	25.115
Insgesamt	2.307	34.776	32.469

Bezüge an Aufsichtsratsmitglieder

	2012	2011
in Tsd. €	Fixbezüge gesamt	Insgesamt
aktive	609	798
ausgeschiedene	0	0
Insgesamt	609	798

Die Vergütung der Vorstandsmitglieder und der Mitglieder des Aufsichtsrats ist (inklusive entsprechender Tabellen) im Vergütungsbericht dargestellt. Mitglieder des Aufsichtsrats der HRE Holding erhielten im Jahr 2012 keine Bezüge für persönlich erbrachte Leistungen. Zum 31. Dezember 2012 bestanden keine Forderungen gegenüber am Abschlussstichtag aktiven Aufsichtsratsmitgliedern. Die Aktien der HRE Holding werden vollständig durch den Finanzmarktstabilisierungsfonds-FMS gehalten. Die Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats hielten dementsprechend am 31. Dezember 2012 keine Aktien der Gesellschaft.

Konzernzugehörigkeit

Angabe von Name und Sitz anderer Unternehmen, an denen die Gesellschaft mindestens 20 % besitzt, oder die in den Konzernabschluss der Gesellschaft einbezogen sind, sowie Angabe der Höhe des Kapitalanteils, Eigenkapital und Ergebnis des letzten Geschäftsjahres, für das ein Jahresabschluss vorliegt Die Anteilsbesitzliste der HRE Holding zum 31. Dezember 2012 ist im Anhang des Geschäftsberichts 2012 enthalten.

Anteilsbesitz der Hypo Real Estate Holding AG

Anteilsbesitz der Hypo Real Estate Holding AG
zum 31.12.2012

Name und Sitz	Kapitalanteil in %		Währung	Eigenkapital in Tsd.	Jahresüberschuss/ -fehlbetrag in Tsd.
	insgesamt § 16 Abs. 4 AktG	davon mittelbar			
Tochterunternehmen					
Konsolidiert					
Kreditinstitute					
Inländische Kreditinstitute					
Deutsche Pfandbriefbank AG, München	100,00%	-	EUR	2.560.350	28.637
Ausländische Kreditinstitute					
DEPFA ACS Bank, Dublin	100,00%	100,00%	EUR	553.279	58.200
DEPFA Bank plc, Dublin	100,00%	-	EUR	729.170	59.843
Hypo Pfandbrief Bank International S.A., Luxemburg	100,00%	100,00%	EUR	146.832	7.000
Hypo Public Finance Bank puc, Dublin	99,99%	99,99%	EUR	529.705	7.307
Hypo Public Finance USA LLC, New York	100,00%	100,00%	USD	345	158
Sonstige konsolidierte Unternehmen					
DEPFA Finance N.V., Amsterdam	100,00%	100,00%	EUR	4.842	470
DEPFA Funding II LP, London	100,00%	100,00%	EUR	4.246	25.941
DEPFA Funding III LP, London	100,00%	100,00%	EUR	22.913	4.601
DEPFA Funding IV LP, London	100,00%	100,00%	EUR	786	12.307
DEPFA Hold Six, Dublin	100,00%	100,00%	USD	-2	-
DEPFA Ireland Holding Ltd., Dublin	100,00%	100,00%	EUR	-5.756	39
Hayabusa Godo Kaisha, Tokio	100,00%	100,00%	JPY	179.892	109.892
House of Europe Funding I Ltd., Grand Cayman	-	-	EUR	1	-
Hypo Real Estate Capital India Corp. Private Ltd. i.L., Mumbai	100,00%	100,00%	INR	19.786	7.546
Hypo Real Estate Capital Japan Corp., Tokio	100,00%	100,00%	JPY	30.417.625	-632.239
Hypo Real Estate Finance B.V. i.L., Amsterdam	100,00%	-	EUR	224	-
Hypo Real Estate International LLC I, Wilmington	100,00%	100,00%	EUR	80.550	-57.313
Hypo Real Estate International Trust I, Wilmington	100,00%	100,00%	EUR	80.545	-57.277
IMMO Immobilien Management GmbH & Co. KG, München	100,00%	100,00%	EUR	3.127	61
Little Britain Holdings (Jersey) Ltd., Jersey	100,00%	100,00%	GBP	24.686	-4.479
Pallas Capital Corp., Wilmington	-	-	USD	137	2
Ragnarök Vermögensverwaltung AG & Co. KG, München	100,00%	100,00%	EUR	3.868	-12
San Sabia Capital Corp., Wilmington	-	-	USD	-277	173
Nicht konsolidierte Unternehmen					
Sonstige nicht konsolidierte Unternehmen					
DBE Property Holdings Ltd., Dublin	100,00%	100,00%	EUR	-	-
DEPFA Hold One Ltd., Dublin	100,00%	100,00%	EUR	-	-
DEPFA Hold Two Ltd., Dublin	100,00%	100,00%	EUR	-	-
FUNDUS Gesellschaft für Grundbesitz und Beteiligungen mbH, München	100,00%	100,00%	EUR	904	1
Gf-Gesellschaft für Immobilienentwicklung und -verwaltung mbH i.L., Stuttgart	100,00%	100,00%	EUR	11	-
Hypo Dublin Properties Limited, Dublin	100,00%	100,00%	EUR	-	-
Immo Immobilien Management Beteiligungsgesellschaft mbH, München	100,00%	100,00%	EUR	31	2
IMMO Invest Real Estate GmbH, München	100,00%	100,00%	EUR	28	1.095
Assoziierte Unternehmen					
Assoziierte Unternehmen von untergeordneter Bedeutung					
Sonstige Unternehmen					
SANO Grundstück-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Dresden KG, Düsseldorf	33,33%	33,33%	EUR	-4.380	180
SOMA Grundstück-Vermietungsgesellschaft mbH & Co. Objekt Darmstadt KG, Düsseldorf	33,33%	33,33%	EUR	-10.261	-348
WISUS Beteiligungs GmbH & Co. Zweite Vermietungs-KG, München	33,00%	33,00%	EUR	-2.266	271

- 1) Gemäß SIC-12 konsolidierte Zw eckgesellschaft ohne Kapitalbeteiligung
2) Ergebnisübernahme durch Gesellschafter aufgrund Ergebnisübernahmevertrag
3) Komplementärhaftung der Deutschen Pfandbriefbank AG

Devisenkurse Stand 31.12.2012

Großbritannien	1 € = GB£	0,81610
Indien	1 € = INR	72,56000
Japan	1 € = JP¥	113,61000
USA	1 € = US\$	1,31940

Anlagen zum Anhang

Entwicklung des Anlagevermögens im Geschäftsjahr 2012

in €	<i>Anschaffungs- oder Herstellungskosten</i>				<i>Abschreibungen</i>				<i>Buchwerte</i>	
	Vortrag		Stand		Vortrag		Stand			
	01.01.2012	Zugänge	Abgänge	31.12.2012	01.01.2012	Geschäftsjahres	Abgänge	31.12.2012	01.01.2012	31.12.2012
Immaterielle Vermögensgegenstände										
Lizenzen und Software	396.907,75	0,00	0,00	396.907,75	217.367,75	69.499,00	0,00	286.866,75	179.540,00	110.041,00
	396.907,75	0,00	0,00	396.907,75	217.367,75	69.499,00	0,00	286.866,75	179.540,00	110.041,00
Sachanlagen										
Betriebs- und Geschäftsausstattung	391.519,14	0,00	0,00	391.519,14	227.659,14	28.667,00	0,00	256.326,14	163.860,00	135.193,00
	391.519,14	0,00	0,00	391.519,14	227.659,14	28.667,00	0,00	256.326,14	163.860,00	135.193,00
Finanzanlagen										
Anteile an verbundenen Unternehmen	11.681.159.448,60	0,00	0,00	11.681.159.448,60	9.632.141.448,59	188.000.000,00	0,00	9.820.141.448,59	2.049.018.000,01	1.861.018.000,01
	11.681.159.448,60	0,00	0,00	11.681.159.448,60	9.632.141.448,59	188.000.000,00	0,00	9.820.141.448,59	2.049.018.000,01	1.861.018.000,01
	11.681.947.875,49	0,00	0,00	11.681.947.875,49	9.632.586.475,48	188.098.166,00	0,00	9.820.684.641,48	2.049.361.400,01	1.861.263.234,01

Organe der Gesellschaft

Aufsichtsrat der Hypo Real Estate Holding AG Stand 31. Dezember 2012			Funktion in den Ausschüssen des Aufsichtsrats		
Name und Wohnsitz	Haupttätigkeit	Funktion im Aufsichtsrat	Mandate in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsgremien von großen Kapitalgesellschaften	Prüfungsausschuss	Risikomanagement- und Liquiditätsstrategieausschuss
Dr. Bernd Thiemann Kronberg	Ehemaliger Vorsitzender des Vorstands der DG Bank AG	Vorsitzender	Vorsitzender des Aufsichtsrats der Deutschen Pfandbriefbank AG Mitglied des Aufsichtsrats der Deutsche EuroShop AG Mitglied des Aufsichtsrats der IVG Immobilien AG Mitglied des Aufsichtsrats der VHV Leben AG Mitglied des Aufsichtsrats der VHV Vereinigte Hannoversche Versicherung a.G. stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrats der WAVE Management AG	Mitglied	Mitglied
Dagmar Kollmann Bad Homburg	Vorsitzende des Gesellschafterausschusses der Kollmann GmbH	Stellvertretende Vorsitzende	Stellvertretende Vorsitzende des Aufsichtsrats der Deutschen Pfandbriefbank AG Vorsitzende des Gesellschafterausschusses der Kollmann GmbH Mitglied des Aufsichtsrats der Bank Gutmann AG Mitglied des Aufsichtsrats der KfW IPEX-Bank GmbH Mitglied des Aufsichtsrats der Deutschen Telekom AG	Vorsitzende	Mitglied
Dr. Günther Bräunig Frankfurt am Main	Mitglied des Vorstands der KfW	Mitglied	Mitglied des Aufsichtsrats der Deutschen Pfandbriefbank AG Mitglied des Conseil d'Orientation der OSEO Vorsitzender des Gesellschafterbeirats der True Sale International GmbH	Mitglied	Vorsitzender
Dr. Alexander Groß Teltow	Leiter der Abteilung I, Wirtschaftspolitik, im Bundesministerium für Wirtschaft und Technologie	Mitglied	Mitglied des Aufsichtsrats der Deutschen Pfandbriefbank AG Mitglied des Aufsichtsrats der DB Netz AG		
Dr. Ludger Schuknecht Frankfurt am Main	Abteilungsleiter Finanzpolitische und volkswirtschaftliche Grundsatzfragen im Bundesministerium der Finanzen	Mitglied	Mitglied des Aufsichtsrats der Deutschen Pfandbriefbank AG Mitglied des Aufsichtsrats der Deutsche Gesellschaft für Internationale Zusammenarbeit (GIZ) GmbH		
Dr. Hedda von Wedel Andernach	Präsidentin des Bundesrechnungshofs a.D.	Mitglied	Mitglied des Aufsichtsrats der Deutschen Pfandbriefbank AG Mitglied des Aufsichtsrats der Grontmij A&T GmbH	Mitglied	

Vorstand der Hypo Real Estate Holding AG Stand 31. Dezember 2012		Funktion im Vorstand	Mandate in gesetzlich zu bildenden Aufsichtsgremien von großen Kapitalgesellschaften
Manuela Better München	CEO/ CRO	Mitglied des Board of Directors der DEPFA Bank plc Non Executive Director der DEPFA ACS Bank Non Executive Director der Hypo Public Finance Bank	
Wolfgang Groth Tawern	Treasury/ Asset Management	Non Executive Director der DEPFA Bank plc Non Executive Director der Hypo Public Finance Bank	
Dr. Bernhard Scholz Regensburg	Real Estate Finance/ Public Investment Finance		
Alexander von Usiar Grünwald	COO/ COO	Mitglied des Board of Directors der DEPFA Bank plc Non Executive Director der DEPFA ACS Bank	

Umsatzsteuerliche Organschaft

Die HRE Holding war Organträgerin der umsatzsteuerlichen Organschaft innerhalb der HRE. Folgende Organgesellschaften wurden in den Organkreis der HRE Holding einbezogen:

- Deutsche Pfandbriefbank AG, München
- pbb Services GmbH, München
- Fundus Gesellschaft für Grundbesitz und Beteiligungen mbH, München
- IMMO Immobilien Management Beteiligungsgesellschaft mbH, München
- IMMO Invest Real Estate GmbH, München
- WestHyp Immobilien Holding GmbH, München

Konzernabschluss

Die HRE erstellt einen Konzernabschluss nach den Internationalen Financial Reporting Standards (IFRS). Der Konzernabschluss wird im elektronischen Bundesanzeiger bekannt gemacht. Daneben besteht die Möglichkeit, den Konzernabschluss im Internet einzusehen.

München, den 19. März 2013

Hypo Real Estate Holding Aktiengesellschaft

Der Vorstand

Manuela Better

Alexander von Uslar

Wolfgang Groth

Dr. Bernhard Scholz

Bestätigungsvermerk des Abschlussprüfers

Wir haben den Jahresabschluss --bestehend aus Bilanz, Gewinn- und Verlustrechnung sowie Anhang-- unter Einbeziehung der Buchführung und den Lagebericht der Hypo Real Estate Holding AG, München, 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 und den ergänzenden Bestimmungen der Satzung liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Gesellschaft. 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 Gesellschaft 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 des Vorstands 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 den ergänzenden Bestimmungen der Satzung 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.

München den 20. März 2013

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Wiechens
Wirtschaftsprüfer

Schmidt
Wirtschaftsprüferin

Signatories on behalf of Deutsche Pfandbriefbank AG

Eschborn, as of 23 April 2013

signed by Götz Michl
Head of Funding

signed by Martina Horn
Legal Counsel