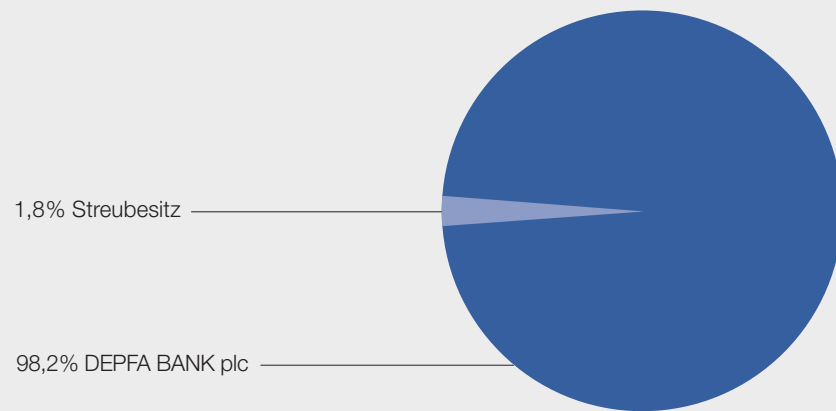


Zwischen Bericht

zum 30. Juni 2003

++ der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG zum 30. Juni 2003 ++ nach HGB ++

Aktionärsstruktur



Aktionärsbrief zum 30.06.2003

DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

Mit einem Gewinn vor Steuern in Höhe von 82 Mio € konnte die DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG im ersten Halbjahr 2003 ein erfreuliches Ergebnis erzielen. Nach abgeschlossener Neustrukturierung im Juni vergangenen Jahres ist die DEPFA Deutsche Pfandbriefbank heute eine 98,2%ige Tochtergesellschaft der irischen DEPFA BANK plc. Als deutsche Tochter des weltweit tätigen Staatsfinanzierers konzentriert sich die DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG auf die Staatsfinanzierung in Deutschland sowie auf die langfristige Refinanzierung. Aufgrund ihres Pfandbriefprivilegs und ihrer hohen Expertise im Covered Bond Markt nimmt sie in diesem Bereich eine zentrale Stellung im Konzern ein.

Der erweiterte Zinsüberschuss belief sich am Ende des ersten Halbjahres auf 85 Mio €, eine Steigerung um 11,8% gegenüber den ersten sechs Monaten des Vorjahres. Der Provisionsüberschuss erhöhte sich um 1 Mio € auf 5 Mio €. Die Verwaltungsaufwendungen sanken deutlich von 65 Mio € auf 25 Mio € (-61,5%). Maßgeblich für diesen Rückgang waren ein geringerer Personalbestand im Jahr 2003 sowie Rückstellungen für Incentive Pläne, die im Vorjahr im Rahmen der Neustrukturierung zu einem erhöhten Personalaufwand geführt hatten. Höhere Aufwendungen im Vorjahr hatten sich ebenfalls durch den im ersten Quartal 2002 durchgeführten Aktientausch ergeben. Der Saldo der sonstigen betrieblichen Erträge/Aufwendungen lag bei -8 Mio €, nach +9 Mio € im Vergleichszeitraum. Die Position „Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft“ verzeichnete aufgrund eines guten Wertpapierergebnisses und aufgrund von Veräußerungsgewinnen im Staatsfinanzierungs-Portfolio einen positiven Saldo von 24 Mio €, nach einem ebenfalls positiven Saldo von 59 Mio € im ersten Halbjahr 2002. Wertberichtigungen für das Kreditgeschäft fielen im Jahr 2003 nicht an.

Die Position „Ergebnis aus Veräußerung von Beteiligungen“ belief sich auf 0 € im ersten Halbjahr 2003. Im Vorjahr wurde unter dieser Position ein Ergebnis in Höhe von 476 Mio € ausgewiesen. Hierbei handelte es sich um Erträge, die aufgrund der innerkonzernlichen Unternehmensverkäufe bzw. -käufe im Rahmen der Neuausrichtung des Konzerns im ersten Halbjahr 2002 erzielt worden waren. Diese Erträge fanden als innerkonzernliche Vorgänge im konsolidierten Konzernabschluss keine Berücksichtigung. Nach einer Auflösung des Sonderpostens mit Rücklageanteil in Höhe von 1 Mio € sowie nach einem relativ hohen Steueraufwand von 36 Mio € belief sich der Nettogewinn im ersten Halbjahr 2003 auf 46 Mio €. Aufgrund der dargestellten Sondereffekte hatte das entsprechende Ergebnis des Vorjahres 522 Mio € betragen.

Zum 30.06.2003 betrug das Kreditvolumen der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG 71,4 Mrd € (Ende 2002: 74,1 Mrd €). Hiervon entfielen 65,0 Mrd € auf Staatsfinanzierungen und 5,0 Mrd € (30.06.2002: 8,1 Mrd €) auf Immobiliendarlehen. Hinsichtlich der verbleibenden Immobiliendarlehen

ist zwischen der Aareal Bank AG und der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG vereinbart, dass die Aareal Bank das Immobilienfinanzierungs-Portfolio übernehmen wird. Darüber hinaus hat die Aareal Bank der DEPFA Einzelfallspitzengarantien in Höhe von insgesamt 0,7 Mrd € auf das Kapital dieser Darlehen und in bestimmten Fällen Garantien auf die Zinsen gegeben. Zudem sind 1,6 Mrd € über Verbriefungen risikomäßig abgesichert.

Im ersten Halbjahr 2003 wurden insgesamt 11,6 Mrd € Staatsfinanzierungen neu zugesagt, dies waren mehr als fünf Mal so viel wie im Vergleichszeitraum.

Der Wertpapierumlauf belief sich zum 30.06.2003 auf ein Volumen von 60,3 Mrd €. Hiervon entfielen 53,0 Mrd € auf öffentliche Pfandbriefe, der wichtigsten Refinanzierungsquelle der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG. Neu aufgenommen wurden im ersten Halbjahr 3,3 Mrd €, die fast ausschließlich auf öffentliche Pfandbriefe entfielen.

Zum 30.06.2003 betrug das haftende Eigenkapital gemäß § 10 KWG 2,1 Mrd €. Das Kernkapital belief sich auf 1,1 Mrd €, das Ergänzungskapital auf 1,0 Mrd €. Die Kernkapitalquote gemäß KWG lag bei 20,0% bei einer Gesamtkapitalquote von 35,7%.

Die Ertragslage des Jahres 2003 und der Folgejahre wird nur noch in geringem Umfang von den Nachwirkungen der strategischen Neuausrichtung geprägt sein. Wir sind zuversichtlich, dass die operative Ertragslage weiterhin verbessert werden kann. Die sehr gute Eigenkapitalausstattung steht darüber hinaus für ein angemessenes Risiko-Ertrags-Profil der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG.

Frankfurt, August 2003

Der Vorstand



Carsten Samusch



Dr. Marcel Morschbach

DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

Zahlen aus der Gewinn- und Verlustrechnung

Mio €	01.01.2003 - 30.06.2003	01.01.2002 - 30.06.2002	Mio €	Veränderung %
Zinserträge	1.975	2.230	-255	-11,4
Zinsaufwendungen	-1.890	-2.154	-264	-12,3
Zinsüberschuss	85	76	9	11,8
Provisionserträge	5	7	-2	-28,6
Provisionsaufwendungen	0	-3	-3	-100,0
Provisionsüberschuss	5	4	1	25,0
Zins- und Provisionsüberschuss	90	80	10	12,5
Löhne und Gehälter	-8	-29	-21	-72,4
Soziale Abgaben	-3	-5	-2	-40,0
Andere Verwaltungsaufwendungen	-13	-28	-15	-53,6
Abschreibungen auf Sachanlagen	-1	-3	-2	-66,7
Verwaltungsaufwendungen	-25	-65	-40	-61,5
Saldo der sonst. betrieblichen Erträge/Aufwendungen	-8	9	-17	-188,9
Betriebsergebnis vor Risikovorsorge	57	24	33	137,5
Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft	24	59	-35	-59,3
Betriebsergebnis	81	83	-2	-2,4
Ergebnis aus Veräußerung von Beteiligungen	-	476	-476	-100,0
Aufwendungen aus Verlustübernahme	-	-45	-45	-100,0
Auflösung Sonderposten mit Rücklageanteil	1	1		
Jahresüberschuss vor Steuern	82	515	-433	-84,1
Steuern	-36	7	43	614,3
Jahresüberschuss nach Steuern	46	522	-476	-91,2

DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

Zahlen aus der Bilanz

	30.06.2003 Mio €	31.12.2002 Mio €	Veränderung %
Forderungen an Kreditinstitute	19.484	23.153	-15,8
a) Kommunalkredite	5.254	6.262	-16,1
b) Hypothekendarlehen	–	0	
c) Andere Forderungen	14.230	16.891	-15,8
Forderungen an Kunden	40.084	44.464	-9,9
a) Kommunalkredite	35.202	38.687	-9,0
b) Hypothekendarlehen	4.833	5.584	-13,4
c) Andere Forderungen	49	193	-74,6
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	26.927	25.534	5,5
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	22.375	18.807	19,0
darunter:			
a) öffentliche Namenspfandbriefe	270	253	6,7
b) Hypotheken-Namenspfandbriefe	268	243	10,3
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	4.386	5.165	-15,1
darunter:			
a) öffentliche Namenspfandbriefe	2.277	2.355	-3,3
b) Hypotheken-Namenspfandbriefe	1.096	1.628	-32,7
Verbriefte Verbindlichkeiten	58.401	66.861	-12,7
a) öffentliche Pfandbriefe	50.873	56.379	-9,8
b) Hypothekenspfandbriefe	317	475	-33,3
c) sonstige Schuldverschreibungen	2.803	4.493	-37,6
d) andere verbiefte Verbindlichkeiten	4.408	5.514	-20,1
Nachrangige Verbindlichkeiten	50	118	-57,6
Genüßrechtskapital	949	927	2,4
Eigenkapital	1.207	1.169	3,3
a) gezeichnetes Kapital	108	108	
b) Rücklagen	1.053	743	41,7
c) Bilanzgewinn	46	318	-85,5
Bilanzsumme	88.412	94.467	-6,4
Kreditvolumen	71.391	74.086	-3,6

DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

Zahlen zur Geschäftsentwicklung

Mio €	01.01.2003 - 30.06.2003	01.01.2002 - 30.06.2002	Veränderung %
Neuzusagen			
Staatsfinanzierung	11.568	2.152	437,5
davon: Wertpapiere	4.889	1.190	310,8
Neuzusagen insgesamt	11.568	2.152	437,5
Erstabsatz von Schuldverschreibungen			
einschließlich Aufnahme von Darlehen			
Öffentliche Pfandbriefe	3.037	4.180	-27,3
Hypothekendarlehen	126	0	
Sonstige Schuldverschreibungen	30	301	-90,0
Aufgenommene Darlehen	109	0	
Erstabsatz insgesamt	3.302	4.481	-26,3
	30.06.2003	31.12.2002	Veränderung %
Beschäftigte	140	139	0,7
darunter: Teilzeitbeschäftigte	14	14	

Organe

Vorstand

Dr. Marcel Morschbach

Carsten Samusch

Aufsichtsrat

Dr. Thomas M. Kolbeck

Vorsitzender
Vice Chairman und Deputy CEO
der DEPFA BANK plc

Jürgen Karcher

Stellv. Vorsitzender
Mitglied des Board of Directors
der DEPFA BANK plc

Dr. Matthias Achilles (bis 29. Mai 2003)
DEPFA BANK plc

Gerhard Bruckermann

Chairman und CEO der DEPFA BANK plc

Dermot Cahillane (bis 29. Mai 2003)
Mitglied des Board of Directors
der DEPFA BANK plc

Fulvio Dobrich (bis 29. Mai 2003)
Mitglied des Board of Directors
der DEPFA BANK plc

Dr. Uta Maria Fredebeil (ab 30. Mai 2003)
DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

Dr. Reinhard Grzesik

Mitglied des Board of Directors
der DEPFA BANK plc

Martina Heep (ab 30. Mai 2003)
DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

Willie Holohan (bis 29. Mai 2003)
DEPFA BANK plc

Noel Kavanagh (bis 29. Mai 2003)
DEPFA BANK plc

Paul Leatherdale (bis 29. Mai 2003)
DEPFA BANK plc

Nicholas Pheifer (bis 29. Mai 2003)
DEPFA BANK plc

Volker Rapp (bis 29. Mai 2003)
DEPFA BANK plc

Noel Reynolds (bis 29. Mai 2003)
DEPFA BANK plc

Rainer Ulm (bis 29. Mai 2003)
DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

Der Vorstand

Der Vorsitzende des Aufsichtsrats

Entsprechenserklärung gem. § 161 AktG

Vorstand und Aufsichtsrat der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG geben hiermit folgende Entsprechenserklärung ab:

Die DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG entspricht den Empfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex mit den nachfolgend aufgeführten Ausnahmen:

Die für die DEPFA Gruppe von der Muttergesellschaft DEPFA BANK plc abgeschlossene D&O Versicherung sieht keine Vereinbarung eines Selbstbehaltes vor.
(Kodex Ziffer 3.8.)

Der Vorstand der Gesellschaft besteht aus zwei Personen, ein Vorsitzender oder ein Sprecher ist nicht gewählt.
(Kodex Ziffer 4.2.1.)

Die Vergütung des Vorstands umfaßt fixe und variable Bestandteile. Als variable Vergütungskomponenten mit langfristiger Anreizwirkung dienen insbesondere Aktienoptionen oder vergleichbare Gestaltungen. Diese sollen auf vorher festgelegte Vergleichsparameter bezogen sein. Um eine gewisse Flexibilität zu erhalten, ist eine nachträgliche Änderung der Erfolgsziele nicht ausdrücklich ausgeschlossen.
(Kodex Ziffer 4.2.3.)

Es ist nicht beabsichtigt, die konkrete Ausgestaltung eines Aktienoptionsplanes oder eines vergleichbaren Vergütungssystems über das aktienrechtlich Erforderliche hinaus bekannt zu machen.
(Kodex Ziffer 4.2.3)

Eine Wiederbestellung von Vorstandsmitgliedern vor Ablauf eines Jahres vor dem Ende der Bestell-dauer bei gleichzeitiger Aufhebung der laufenden Bestellung kann auch ohne Vorliegen besonderer Umstände erfolgen.
(Kodex Ziffer 5.1.2.)

Eine Altersgrenze für Vorstandsmitglieder ist nicht festgelegt.
(Kodex Ziffer 5.1.2.)

Eine Altersgrenze für Aufsichtsratsmitglieder ist nicht festgelegt.
(Kodex Ziffer 5.4.1)

Bei der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG sind mehr als zwei ehemalige Vorstandsmitglieder im Aufsichtsrat der Bank vertreten. Durch die Umstrukturierung der Bank sind nunmehr ehemalige Mitglieder des Vorstands der Bank Vorstandsmitglieder der Muttergesellschaft und zugleich Mitglieder im Aufsichtsrat der Pfandbriefbank geworden.

(Kodex Ziffer 5.4.2.)

Die Vergütung der Mitglieder des Aufsichtsrats beträgt einheitlich pro Jahr € 500. Eine erfolgsorientierte Vergütung wird nicht gezahlt.

(Kodex Ziffer 5.4.5.)

Die DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG beabsichtigt nicht, im Bericht des Aufsichtsrats zu veröffentlichen, falls ein Mitglied des Aufsichtsrats in einem Geschäftsjahr an weniger als der Hälfte der Aufsichtsratssitzungen teilgenommen hat, da der Aufsichtsrat der Bank künftig lediglich aus 6 Aufsichtsratsmitgliedern besteht.

(Kodex Ziffer 5.4.6.)

Die DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG erstellt keinen Konzernabschluss, so dass die damit im Zusammenhang stehenden Empfehlungen des Kodex keine Anwendung finden.

Frankfurt, 24. April 2003



Carsten Samusch



Dr. Marcel Morschbach



Dr. Thomas M. Kolbeck

Adressen

DEPFA BANK plc

3, Harbourmaster Place

Dublin 1, Irland

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

www.depfa.com

Repräsentanz Kopenhagen

Frederiksgade 7

1265 Kopenhagen, Dänemark

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

Filiale London

11/13 Knightsbridge, 3rd floor

London SW1X 7LY, Großbritannien

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

Repräsentanz Madrid

Bárbara de Braganza 2.2° B

28004 Madrid, Spanien

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

New York Agency

570 Lexington Ave., 39th floor

New York, N.Y. 10022, USA

Telefon +1 212 682-6474, Telefax +1 212 867-7810

Filiale Paris

8, rue Halévy

75009 Paris, Frankreich

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

Filiale Rom

Via di Torre Argentina n.21 (Palazzo Origo)

00186 Rom, Italien

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

DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

An der Welle 5

60322 Frankfurt, Deutschland

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

Filiale Rom

Via di Torre Argentina n.21 (Palazzo Origo)

00186 Rom, Italien

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

Filiale Tokyo

Atago Green Hills MORI Tower, 41F

2-5-1, Atago, Minato-ku

Tokyo 105-624 1, Japan

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

DEPFA Investment Bank Ltd.

International Banking Unit

178 Athalassa Avenue, 2nd floor

PO Box 20909

1665 Nicosia, Zypern

Telefon +357 22 879-300, Telefax +357 22 318-978

Repräsentanz Hongkong

1005 Asia Pacific Finance Tower

3 Garden Road

Central, Hongkong

Telefon +852 2509-9100, Telefax +852 2509-9099

DEPFA ACS BANK

3, Harbourmaster Place

Dublin 1, Irland

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

DEPFA UK Limited

11/13 Knightsbridge, 4th floor

London SW1X 7LY, Großbritannien

Telefon +44 20 7201-7000, Telefax +44 20 7245-0598

DEPFA Capital Japan K. K.

Atago Green Hills MORI Tower, 41F

5-1, Atago Green 2-chome, Minato-ku

Tokyo 105-624 1, Japan

Telefon +81 3 3437-7620, Telefax +81 3 3437-7623

DEPFA Finance N.V.

Herengracht 551

1017 BW Amsterdam, Niederlande

Telefon +31 20 626-4068, Telefax +31 20 626-4068

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

 **DEPFA BANK**
DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

An der Welle 5 · D-60322 Frankfurt
Telefon +49 69 50 06-0 · Telefax +49 69 50 06-1331
info@depfa.com · www.depfa.com