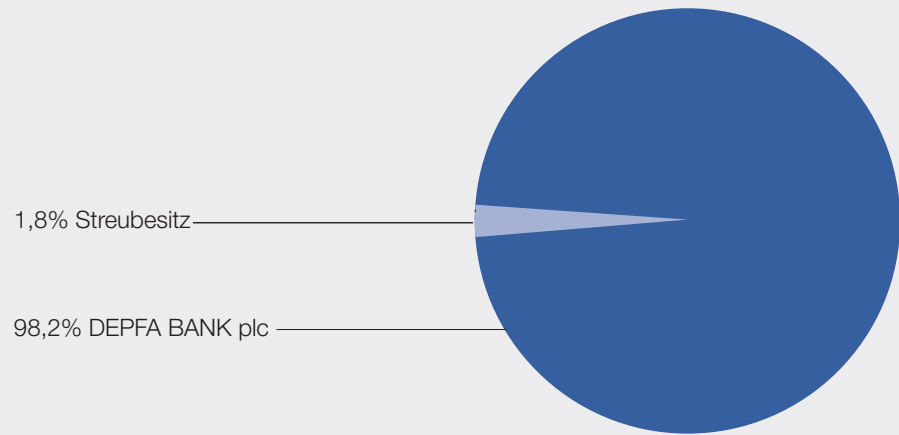


Zwischenbericht
zum 30. Juni
nach HGB

2004

DEPFA
Deutsche Pfandbriefbank AG

Aktionärsstruktur



© DEPFA BANK

Aktionärsbrief zum 30.06.2004

DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

Mit einem Gewinn nach Steuern in Höhe von 53 Mio € konnte die DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG im ersten Halbjahr 2004 eine deutliche Ergebnissteigerung erzielen. Gegenüber dem Vergleichszeitraum des Vorjahres stieg der Gewinn um 15,2%. Der Zinsüberschuss als wichtigste Ertragssäule der Pfandbriefbank verbesserte sich um 2,4% auf 87 Mio €. Bis zum 30.06.2004 wurde ein Provisionsüberschuss von 1 Mio € erzielt (- 4 Mio €). Die Verwaltungsaufwendungen sanken um 12,0% auf 22 Mio €.

Der Risikovorsorgesaldo lag mit +13 Mio € um 11 Mio € unter dem des ersten Halbjahres 2003. Dieser Saldo setzt sich aus mehreren Positionen zusammen, die sowohl Bewertungsergebnisse aus der Übertragung von Immobiliendarlehen als auch das Ergebnis aus der Veräußerung von Staatsfinanzierungen umfassen. Wertberichtigungen auf das Kreditgeschäft fielen auch im ersten Halbjahr 2004 nicht an.

Das Betriebsergebnis belief sich bis zum Ende des ersten Halbjahres 2004 auf 78 Mio € (-3,7%). Nach Berücksichtigung eines Steueraufwandes in Höhe von 25 Mio € ergab sich ein Nachsteuergewinn von 53 Mio € (+15,2%).

Zum 30.06.2004 betrug das Kreditvolumen der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG 72,3 Mrd € (Ende 2003: 73,4 Mrd €). Hiervon entfielen 67,2 Mrd € auf Staatsfinanzierungen und 3,2 Mrd € (31.12.2003: 4,0 Mrd €) auf Immobiliendarlehen. Hinsichtlich der verbleibenden Immobiliendarlehen wurde im Jahr 2002 zwischen der Aareal Bank AG und der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG vereinbart, dass die Aareal Bank das Immobilienfinanzierungs-Portfolio sukzessive übernehmen wird. Der Rückgang des Immobilienfinanzierungsportfolios ist auf die Einstellung des Neugeschäftes seit 2002, auf Fälligkeiten sowie auf die Übertragung von Krediten auf die Aareal Bank zurückzuführen. Zudem sind 1,9 Mrd € zusätzlich über Verbriefungen und Garantien risikomäßig abgesichert.

Im ersten Halbjahr 2004 wurden insgesamt 9,0 Mrd € Staatsfinanzierungen neu zugesagt, gegenüber dem Rekordergebnis des Vergleichszeitraumes ein Rückgang um 22,4%.

Die Refinanzierungsmittel beliefen sich zum 30.06.2004 auf ein Volumen von 57,7 Mrd €. Hiervon entfielen 52,2 Mrd € auf öffentliche Pfandbriefe, der wichtigsten Refinanzierungsquelle der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG. Neu aufgenommen wurden im ersten Halbjahr 2,4 Mrd €, der Großteil hiervon entfiel auf öffentliche Pfandbriefe.

Zum 30.06.2004 betrug das haftende Eigenkapital gemäß § 10 KWG 1,7 Mrd €, das sich aufgrund der Dividendenzahlung um 0,5 Mrd € gegenüber dem Jahresultimo 2003 reduzierte. Auf der Hauptversammlung der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank am 12. Mai 2004 wurde die Ausschüttung einer Dividende in Höhe von 396 Mio € (11,00 € je Aktie) beschlossen, die eine Sonderdividende in Höhe von 378 Mio € (10,50 € je Aktie) enthielt. Mit einer Kernkapitalquote in Höhe von 19,3% und einer Gesamtkennziffer von 39,0% bleibt die DEPFA Deutsche Pfandbriefbank jedoch weiterhin hervorragend kapitalisiert. Diese sehr gute Eigenkapitalausstattung steht darüber hinaus für ein angemessenes Risiko-Ertrags-Profil.

Ende Februar 2004 hat das Board of Directors der DEPFA BANK plc den Beschluss gefasst, die DEPFA Deutsche Pfandbriefbank zu veräußern. Die Ankündigung des geplanten Verkaufs hat nicht zu negativen Auswirkungen auf die geschäftliche Entwicklung der Pfandbriefbank geführt. Das Neugeschäft hat sich weiterhin positiv entwickelt und auch auf der Refinanzierungsseite haben sich keine Beeinträchtigungen ergeben. Die Bank ist insbesondere weiterhin im Bereich der Privatplatzierungen von Anleihen sehr aktiv und kann hierbei attraktive Refinanzierungskonditionen generieren.

Vor dem beabsichtigten Verkauf der Pfandbriefbank werden die Filialen Tokio und Rom an die DEPFA BANK plc übertragen. Es war bereits im Trennungsbericht zur außerordentlichen Hauptversammlung im Jahr 2001 vorgesehen, die internationalen Staatsfinanzierungsaktivitäten der Pfandbriefbank auf die damals neue Muttergesellschaft zu übertragen. Diese zum Marktwert vorzunehmenden Übertragungen sind nach Abschluss bankaufsichts- und gesellschaftsrechtlicher Prüfungen für das laufende Geschäftsjahr geplant.

Frankfurt, August 2004

Der Vorstand



Carsten Samusch



Dr. Marcel Morschbach

DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

Zahlen aus der Gewinn- und Verlustrechnung

	01.01.2004.- 30.06.2004 Mio €	01.01.2003.- 30.06.2003 Mio €	Veränderung	
			Mio €	%
Zinserträge	1.700	1.975	-275	-13,9
Laufende Erträge	8	0	8	
Zinsaufwendungen	-1.621	-1.890	269	-14,2
Zinsüberschuss	87	85	2	2,4
Provisionserträge	2	5	-3	-60,0
Provisionsaufwendungen	-1	0	-1	
Provisionsüberschuss	1	5	-4	-80,0
Zins- und Provisionsüberschuss	88	90	-2	-2,2
Löhne und Gehälter	-9	-8	-1	12,5
Soziale Abgaben	-3	-3	0	
Andere Verwaltungsaufwendungen	-9	-13	4	-30,8
Abschreibungen auf Sachanlagen	-1	-1	0	
Verwaltungsaufwendungen	-22	-25	3	-12,0
Saldo der sonst. betrieblichen Erträge/Aufwendungen	-1	-8	7	-87,5
Betriebsergebnis vor Risikovorsorge	65	57	8	14,0
Erträge aus Zuschreibungen zu Forderungen und bestimmten Wertpapieren sowie aus der Auflösung von Rückstellungen im Kreditgeschäft	13	24	-11	-45,8
Betriebsergebnis	78	81	-3	-3,7
Ergebnis aus Veräußerung von Beteiligungen	0	-	0	
Auflösung Sonderposten mit Rücklageanteil	-	1	-1	
Jahresüberschuss vor Steuern	78	82	-4	-4,9
Steuern	-25	-36	11	-30,6
Jahresüberschuss nach Steuern	53	46	7	15,2

DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

Zahlen aus der Bilanz

	30.06.2004	31.12.2003	Veränderung
	Mio €	Mio €	%
Forderungen an Kreditinstitute	10.359	14.165	-26,9
a) Kommunalkredite	4.457	5.324	-16,3
b) Hypothekendarlehen	0	0	–
c) Andere Forderungen	5.902	8.841	-33,2
Forderungen an Kunden	37.640	39.097	-3,7
a) Kommunalkredite	34.428	35.149	-2,1
b) Hypothekendarlehen	3.186	3.900	-18,3
c) Andere Forderungen	26	48	-45,8
Schuldverschreibungen und andere festverzinsliche Wertpapiere	32.434	30.626	5,9
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	17.317	18.003	-3,8
darunter:			
a) öffentliche Namenspfandbriefe	284	277	2,5
b) Hypotheken-Namenspfandbriefe	281	247	13,8
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	5.227	5.405	-3,3
darunter:			
a) öffentliche Namenspfandbriefe	3.359	2.738	22,7
b) Hypotheken-Namenspfandbriefe	755	858	-12,0
Verbriefte Verbindlichkeiten	56.078	58.289	-3,8
a) öffentliche Pfandbriefe	48.739	51.263	-4,9
b) Hypothekenpfandbriefe	185	309	-40,1
c) sonstige Schuldverschreibungen	3.810	3.230	18,0
d) andere verbrieftete Verbindlichkeiten	3.344	3.487	-4,1
Nachrangige Verbindlichkeiten	113	111	1,8
Genußrechtskapital	950	927	2,5
Eigenkapital	888	1.231	-27,9
a) gezeichnetes Kapital	108	108	0,0
b) Rücklagen	727	727	0,0
c) Bilanzgewinn	53	396	-86,6
Bilanzsumme	81.558	85.141	-4,2
Kreditvolumen	72.252	73.387	-1,5

DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

Zahlen zur Geschäftsentwicklung

	01.01.2004- 30.06.2004 Mio €	01.01.2003- 30.06.2003 Mio €	Veränderung %
Neuzusagen			
Staatsfinanzierung	8.974	11.568	-22,4
davon: Wertpapiere	6.115	4.889	25,1
Neuzusagen insgesamt	8.974	11.568	-22,4
Erstabsatz von Schuldverschreibungen			
einschließlich Aufnahme von Darlehen			
Öffentliche Pfandbriefe	1.455	3.163	-54,0
Hypothekendarlehen	–	–	–
Sonstige Schuldverschreibungen	869	30	2.796,7
Aufgenommene Darlehen	30	109	-72,5
Erstabsatz insgesamt	2.354	3.302	-28,7
	30.06.2004	31.12.2003	Veränderung %
Beschäftigte	140	140	0,0
darunter: Teilzeitbeschäftigte	12	14	-14,3

Organe

Vorstand

Dr. Marcel Morschbach

Carsten Samusch

Aufsichtsrat

Dr. Thomas M. Kolbeck, Wiesbaden

Vorsitzender

Vice Chairman und Deputy CEO der DEPFA BANK plc

Jürgen Karcher, Oberursel

stellv. Vorsitzender

Mitglied des Board of Directors der DEPFA BANK plc

Gerhard Bruckermann, London

Chairman und CEO der DEPFA BANK plc

Dr. Uta Maria Fredebeil, Frankfurt (bis 31.01.2004)

DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

Dr. Reinhard Grzesik, Dublin

Mitglied des Board of Directors der DEPFA BANK plc

Martina Böttcher, Taunusstein

DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

Monika Theilen, Mainz (ab 02.04.2004)

DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

Entsprechenserklärung und Bericht zum Deutschen Corporate Governance Kodex

I.

Die DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG hat bereits 1999 für die damalige DEPFA-Gruppe als eines der ersten Institute in Deutschland Corporate Governance Grundsätze beschlossen. Nachdem von der Regierungskommission der Deutsche Corporate Governance Kodex verabschiedet worden war, hoben wir die bankeigenen Grundsätze auf.

Die Bank begrüßt und unterstützt die Ziele des Deutschen Corporate Governance Kodex. Vorstand und Aufsichtsrat haben daher beschlossen, den Empfehlungen und Anregungen weitestgehend zu folgen. Soweit einzelnen Empfehlungen und Anregungen nicht entsprochen wurde und wird, beruht dies vor allem auf der speziellen Situation der DEPFA Deutsche Pfandbriefbank als Tochtergesellschaft mit nur noch geringem free float am Geregelten Markt.

II.

Den Empfehlungen der Regierungskommission Deutscher Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 7. November 2002 wurde mit den in den Entsprechenserklärungen vom 6. Dezember 2002 und 24. April 2003 aufgeführten Ausnahmen entsprochen.

Das Bundesministerium der Justiz hat im amtlichen Teil des elektronischen Bundesanzeigers am 4. Juli den Corporate Governance Kodex in der Fassung vom 21. Mai 2003 bekannt gemacht. Dessen Empfehlungen wird mit folgenden Ausnahmen entsprochen:

Die für die DEPFA Gruppe von der Muttergesellschaft DEPFA BANK plc abgeschlossene D & O Versicherung sieht keine Vereinbarung eines Selbstbehaltes vor.
(Ziffer 3.8. Satz 3)

Der Vorstand der Gesellschaft besteht aus zwei Personen, ein Vorsitzender oder ein Sprecher ist nicht gewählt.
(Ziffer 4.2.1. Satz 1)

Die Beratung und regelmäßige Überprüfung der Struktur des Vergütungssystems für die gesamte DEPFA Gruppe erfolgt in den Gremien der Obergesellschaft.
(Ziffer 4.2.2)

Ziffer 4.2.3. des Kodex wird mit folgenden Maßgaben erfüllt:

Als variable Vergütungskomponenten mit langfristiger Anreizwirkung und Risikocharakter dienen ausschließlich Aktien der Muttergesellschaft DEPFA BANK plc mit mehrjähriger Veräußerungssperre. Um eine gewisse Flexibilität zu erhalten, ist eine nachträgliche Änderung der Erfolgsziele nicht ausdrücklich ausgeschlossen. Eine Begrenzungsmöglichkeit (Cap) wurde nicht vereinbart.
(Ziffer 4.2.3.)

Eine Wiederbestellung von Vorstandsmitgliedern vor Ablauf eines Jahres vor dem Ende der Bestelldauer bei gleichzeitiger Aufhebung der laufenden Bestellung kann auch ohne Vorliegen besonderer Umstände erfolgen.
(Ziffer 5.1.2. Satz 5)

Eine Altersgrenze für Vorstandsmitglieder ist nicht festgelegt.
(Ziffer 5.1.2. Satz 6)

Eine Altersgrenze für Aufsichtsratsmitglieder ist nicht festgelegt.

(Ziffer 5.4.1 Satz 2)

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

(Ziffer 5.4.1. Satz 1 und Ziffer 5.4.2.)

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

(Ziffer 5.4.5. Satz 3 bis 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.

(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.

III.

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

Die Gesellschaft wird den Aktionären (rd. 2% Streubesitz) die Verfolgung der Hauptversammlung nicht über das Internet ermöglichen.

(Ziffer 2.3.4.)

Die Aktionärsvertreter im Aufsichtsrat der Gesellschaft sind ehemalige Vorstandsmitglieder der Gesellschaft, die nunmehr Mitglieder des Vorstands der Konzernobergesellschaft sind. Somit ist auch der Vorsitzende des Prüfungsausschusses ehemaliges Vorstandsmitglied der Gesellschaft.

(Ziffer 5.3.2. Satz 2)

Die Wahl von Aufsichtsratsmitgliedern erfolgt weder zu unterschiedlichen Terminen noch für unterschiedliche Amtsperioden.

(Ziffer 5.4.4.)

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

Frankfurt, 4. Dezember 2003

Carsten Samusch

Dr. Marcel Morschbach

Dr. Thomas M. Kolbeck

Adressen

DEPFA BANK plc

3, Harbourmaster Place

Dublin, 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

105 Wigmore Street

London W1U 1QY, Großbritannien

Telefon +44 20 7290-8400, Telefax +44 20 7290-0580

Repräsentanz Madrid

Barbara de Braganza 2.2° B

28004 Madrid, Spanien

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

New York Agency

623 Fifth Avenue, 22nd Floor

New York, N.Y. 10022, USA

Telefon +1 917 286 2000, Telefax +1 917 286 2088

Repräsentanz Chicago

30 North LaSalle Street, Suite 1510

Chicago, IL 60602, USA

Telefon +1 312 332 9100, Telefax +1 312 332 9192

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, 41 F

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

10 Diomidous Street, 3rd Floor

PO Box 20909

1665 Nicosia, Zypern

Telefon +357 22 396-300, Telefax +357 22 396-399

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

105 Wigmore Street

London W1U 1QY, Großbritannien

Telefon +44 20 7290-8400, Telefax +44 20 7290-0580

DEPFA Capital Japan K. K.

Atago Green Hills MORI Tower, 41 F

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 20 420 7993, Telefax +31 20 555 4308

DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG

An der Welle 5

60322 Frankfurt

Tel. +49 69 50 06-0

Fax +49 69 50 06-1331

info@depfa.com · www.depfa.com

